



ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *EARNINGS REPORTING*

LAGS, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP

EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA

PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG

TERDAFTAR DI BEI (BURSA EFEK

INDONESIA) PADA TAHUN

2009-2011

Oleh:

Nama : Indra Budiyoanes

NIM : 36090275

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

SEPTEMBER 2013

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *EARNINGS REPORTING*
LAGS, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP
EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI (BURSA EFEK
INDONESIA) PADA TAHUN
2009-2011**

Diajukan Oleh

Nama : Indra Budiyoanes

NIM : 36090275

Jakarta, September 2013

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Mulyani, S.E., M.Si.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2013

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





ABSTRAK

Indra Budiyoehanes/ 36090275/ 2013/ Analisis Pengaruh Profitabilitas, *Earnings Reporting Lags*, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) pada Tahun 2009-2011/ Dosen Pembimbing: Mulyani, S.E., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh profitabilitas, *Earnings Reporting Lags*, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap *Earnings Response Coefficient*. Teori yang mendasari penelitian ini adalah *signaling theory*. *Signal* merupakan suatu tindakan yang diambil manajemen perusahaan yang memberi petunjuk bagi investor tentang bagaimana manajemen memandang prospek perusahaan. *Earnings Response Coefficient* sendiri adalah merupakan reaksi pasar atas laba yang diumumkan perusahaan yang tercermin dalam harga saham.

Sampel penelitian terdiri atas 37 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) pada tahun 2009-2011 dan tidak pernah *delisting* pada periode tersebut serta memiliki laporan keuangan lengkap yang berakhir 31 Desember. Teknik analisis yang dilakukan adalah analisis regresi ganda, uji asumsi klasik, uji F, uji t, dan uji koefisien determinasi R^2 dengan *software SPSS 20*.

Dalam analisis dan pembahasan ditemukan bahwa model analisis regresi untuk menguji *earnings response coefficient* dapat digunakan. Model penelitian ini juga dapat melewati semua uji asumsi klasik yang dilakukan. Berdasarkan hasil analisis regresi berganda, dapat dilihat bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient* dan *earnings reporting lags* berpengaruh negatif terhadap *earnings response coefficient*, sedangkan untuk pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

Kata Kunci: Profitabilitas, *Earnings Reporting Lags*, Pertumbuhan Perusahaan, *Earnings Response Coefficient*.

© Hak cipta milik IBI Kwik Kian Gie dan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
 Hak cipta Ditanggung Undang-Undang
 Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRACT

Indra Budiyoehanes/ 36090275/ 2013/ Influence Analysis of Profitability, Earnings Reporting Lags, and Company's Growth on Earnings Response Coefficient in Manufacturing Companies on the Indonesia Stock Exchange Period of 2009-2011/ Advisers: Mulyani, S.E., M.Si.

This study aims to investigate the influence of profitability, Earnings Reporting Lags, and the Company's Growth on Earnings Response Coefficient. The theory underlying this research is signaling theory. Signal is an action taken by company's management that provides guidance to investors about how management view about the company's prospects. Earnings Response Coefficient itself is a reaction from market to the earnings announced by the companies that are reflected in the stock price.

The sample of this research consist of 37 manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange period of 2009-2011 and never delisting on that period as well as the companies have a complete financial statements with the end of December, 31. Analysis technique used is multiple regression analysis, classical assumption test, F test, t test, and coefficient determination of R^2 test by *software SPSS 20*.

In the analysis and discussion, it is found that the regression analysis model to examine earnings response coefficient for the test can be used. The research model also passed all the classical assumptions tests. Based on the results of multiple regression analysis, it can be seen that profitability has positive influence on earnings response coefficient and earnings reporting lags has negative effect on the earnings response coefficient, while the company's growth has no effect on earnings response coefficient.

Key words: Profitability, Earnings Reporting Lags, Growth, Earnings Response Coefficient.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat memulai dan menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini dibuat dengan salah satu tujuan untuk memenuhi persyaratan kelulusan dari Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, bantuan, semangat serta dukungan selama penyelesaian penulisan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Bapak Mulyani, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan, masukan dan saran perbaikan dari awal sampai akhir penulisan skripsi ini.

2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan pengajaran kepada penulis selama penulis menyelesaikan program studi strata satu (S1).

3. Seluruh pihak manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk memperoleh dukungan dan layanan selama penulis menjalankan proses perkuliahan.

4. Seluruh anggota keluarga penulis yang selalu memberikan dukungan, motivasi, dan mendorong penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

5. Semua teman-teman mahasiswa dan mahasiswi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah lulus maupun yang akan lulus karena telah memberikan banyak dukungan, saran, dan ide kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Pihak PDPM dan perpustakaan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah banyak membantu penulis dalam mengumpulkan data dan informasi yang diperlukan dalam skripsi ini.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



7. Seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis juga tidak melupakan bahwa segala sesuatu tidak ada yang sempurna, begitu pula dalam penulisan skripsi ini. Karena itu penulis juga terbuka terhadap kritik dan saran dari semua pihak yang mungkin menemukan ketidaksempurnaan dalam skripsi ini.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapapun yang membacanya. Atas segala bantuan dan perhatiannya sekali lagi penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, Juli 2013

Penulis

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| PENGESAHAN | ii |
| ABSTRAK | iii |
| ABSTRACT | iv |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| Latar Belakang | 1 |
| Rumusan Masalah | 7 |
| Rumusan Masalah Penelitian | 7 |
| D. Rumusan Pertanyaan Penelitian..... | 7 |
| Tujuan Penelitian | 8 |
| Manfaat Penelitian | 8 |
| BAB II: LANDASAN TEORI | 10 |
| A. Pengantar..... | 10 |
| B. Telaah Pustaka | 10 |
| 1. Laporan Keuangan | 10 |
| a. Definisi Laporan Keuangan | 10 |
| b. Tujuan Laporan Keuangan..... | 11 |

© Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
 Tidak Boleh Di Salin atau Di Reproduksi
 Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



| | | |
|----------------------------------|--|----|
| c. | Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan..... | 13 |
| d. | Pengguna Laporan Keuangan | 14 |
| 2. | Laba..... | 16 |
| a. | Definisi Laba..... | 16 |
| b. | Konsep Laba | 16 |
| 3. | Investasi | 19 |
| a. | Definisi Investasi | 19 |
| b. | Jenis-Jenis Investasi..... | 20 |
| 4. | Saham..... | 21 |
| 5. | <i>Abnormal Return</i> | 22 |
| 6. | <i>Unexpected Earnings</i> | 23 |
| 7. | Hipotesis Pasar Efisien | 24 |
| 8. | <i>Signaling</i> | 26 |
| 9. | <i>Earnings Reporting Lags (ERL)</i> | 27 |
| 10. | <i>Earnings Response Coefficients (ERC)</i> | 29 |
| 11. | Profitabilitas | 30 |
| 12. | Pertumbuhan Perusahaan (<i>Growth</i>)..... | 31 |
| | Kerangka Pemikiran..... | 32 |
| | Hipotesis Penelitian..... | 36 |
| BAB III: METODE PENELITIAN | | 37 |
| A. | Pengantar..... | 37 |
| B. | Desain Penelitian | 38 |
| C. | Objek Penelitian..... | 39 |
| D. | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian..... | 39 |

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



| | |
|--|-----------|
| 1. Variabel Dependen..... | 39 |
| 2. Variabel Independen | 42 |
| Metode Pengumpulan Data..... | 44 |
| Teknik Pengambilan Sampel | 44 |
| Teknik Analisis Data..... | 45 |
| 1. Statistika Deskriptif | 45 |
| 2. Analisis Regresi Ganda..... | 46 |
| 3. Uji Asumsi Klasik..... | 46 |
| a. Uji Normalitas..... | 46 |
| b. Uji Heteroskedastisitas | 47 |
| c. Uji Multikolinieritas | 47 |
| d. Uji Autokorelasi | 48 |
| 4. Uji Keberartian Model (Uji F)..... | 49 |
| 5. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)..... | 49 |
| 6. Uji Ketepatan Perkiraan (<i>Goodness of Test</i> atau Koefisien Determinasi) ... | 50 |
| BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 51 |
| 1. Pengantar..... | 51 |
| 2. Gambaran Umum Obyek Penelitian | 51 |
| 3. Analisis dan Pembahasan..... | 53 |
| 1. Statistika Deskriptif | 53 |
| 2. Analisis Regresi Ganda..... | 54 |
| 3. Uji Asumsi Klasik..... | 55 |
| a. Uji Normalitas..... | 55 |
| b. Uji Heteroskedastisitas | 55 |

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



| | |
|---|----|
| c. Uji Multikolinieritas | 56 |
| d. Uji Autokorelasi..... | 56 |
| 4. Uji Keberartian Model (Uji F) | 57 |
| 5. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)..... | 58 |
| 6. Uji Ketepatan Perkiraan (<i>Goodness of Test</i> atau Koefisien Determinasi)... | 59 |
| Hasil Penelitian | 60 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 63 |
| Kesimpulan | 63 |
| Saran | 64 |
| DAFTAR PUSTAKA | 65 |
| LAMPIRAN | |

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|---|----|
| Tabel 1.1 | Gap Riset dan Permasalahan/Isu..... | 5 |
| Tabel 3.1 | Variabel Penelitian..... | 43 |
| Tabel 3.2 | Teknik Pengambilan Sampel | 45 |
| Tabel 4.1 | Daftar 37 Perusahaan Manufaktur yang Menjadi Sampel | 51 |
| Tabel 4.2 | Statistika Deskriptif 37 Sampel Perusahaan | 53 |
| Tabel 4.3 | Tabel Regresi Ganda..... | 54 |
| Tabel 4.4 | Tabel Uji <i>Glejser</i> | 55 |
| Tabel 4.5 | Tabel Uji Multikolinieritas..... | 56 |
| Tabel 4.6 | Tabel Uji <i>Run Test</i> | 56 |
| Tabel 4.7 | Tabel Uji Keberartian Model | 57 |
| Tabel 4.8 | Tabel Koefisien Regresi Parsial..... | 58 |
| Tabel 4.9 | Tabel Hasil Uji Ketepatan Perkiraan | 59 |

C Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Ditundahi Undang-Undang dan Dilindungi Undang-Undang. Penulis bertanggung jawab atas isi tulisan ini tanpa menanggung tanggung jawab atas kesalahan, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|----------|--------------------------|----|
| Gambar 1 | Kerangka Pemikiran | 35 |
|----------|--------------------------|----|

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|-----|
| Lampiran 1: Perhitungan CAR Perusahaan Sampel..... | 68 |
| Lampiran 2: Perhitungan UE Perusahaan Sampel..... | 87 |
| Lampiran 3: Perhitungan RT Perusahaan Sampel..... | 91 |
| Lampiran 4: Output SPSS 20 Untuk Perhitungan ERC Perusahaan Sampel | 95 |
| Lampiran 5: Perhitungan ROE Perusahaan Sampel | 103 |
| Lampiran 6: Perhitungan ERL Perusahaan Sampel | 106 |
| Lampiran 7: Perhitungan PBV Perusahaan Sampel | 107 |
| Lampiran 8: Data Variabel Untuk Input ke SPSS | 110 |

© Pak Dapta milik IBI KIKK (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.