



**PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO SISTEMATIK, DAN
LEVERAGE TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT**

**DENGAN KONSERVATISME AKUNTANSI SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

**(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022)**

Oleh:

Nama : Martinus Christian Winata

NIM : 32209027

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi**

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

MARET 2024

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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.



PENGESAHAN

PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO SISTEMATIK, DAN LEVERAGE TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT

DENGAN KONSERVATISME AKUNTANSI SEBAGAI

VARIABEL MODERASI

(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2022)

Diajukan Oleh:

Nama : Martinus Christian Winata

NIM : 32209027

Jakarta, 13 Maret 2024

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Yustina Triyani, Dra., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2024

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

Martinus Christian Winata / 32209027 / 2024 / Pengaruh Profitabilitas, Risiko Sistematis, dan Leverage Terhadap Earnings Response Coefficient dengan Konservatisme Akuntansi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor Consumer Non Cyclical yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022) / Pembimbing : Yustina Triyani, Dra., M.M., M.Ak.

Informasi laba merupakan suatu indikator penting dalam menilai kinerja perusahaan. Dari sisi Investor dan *stakeholder* lainnya, informasi laba digunakan sebagai pertimbangan dalam keputusan investasi. Laba berkualitas menghasilkan informasi yang lebih banyak sehingga diasumsikan mampu bertahan di masa depan. Namun, munculnya fenomena ketidaksesuaian reaksi pasar dengan pengumuman laba menyebabkan kualitas laba sulit diprediksi sehingga diperlukan alternatif pengukuran yang disebut *earnings response coefficient* (ERC).

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori keagenan yang membahas tentang hubungan kontrak antara *agent* dan *principal*, teori sinyal yang membahas tentang sinyal *good news* maupun *bad news* terhadap keputusan investasi oleh investor, dan teori pasar efisien yang menyatakan bahwa suatu pasar dikatakan efisien bila harga saham yang sekarang mencerminkan segala informasi yang ada di masa lalu (*fully reflect*).

Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 42 perusahaan sektor *consumer non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis linear berganda, uji F, uji t, dan koefisien determinasi.

Hasil uji asumsi klasik menunjukkan bahwa seluruh data telah lolos uji. Berdasarkan hasil uji F, membuktikan bahwa model layak untuk digunakan dengan signifikansi sebesar 0,006. Berdasarkan hasil uji t, nilai signifikansi profitabilitas sebesar 0,0123, dengan nilai koefisien sebesar 0,4467. Nilai signifikansi risiko sistematis sebesar 0,2082 dengan nilai koefisien sebesar -0,0364. Nilai signifikansi *leverage* sebesar 0,0016 dengan nilai koefisien sebesar 0,1237. Nilai signifikansi moderasi konservatisme akuntansi terhadap profitabilitas sebesar 0,0169 dengan nilai koefisien sebesar -8,2097. Nilai signifikansi moderasi konservatisme akuntansi terhadap risiko sistematis sebesar 0,3165 dengan nilai koefisien sebesar -0,3749. Nilai signifikansi moderasi konservatisme akuntansi terhadap *leverage* sebesar 0,2489 dengan nilai koefisien sebesar 0,4929. Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa variabel secara keseluruhan dapat menerangkan perubahan ERC sebesar 28%.

Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa variabel profitabilitas dan *leverage* terbukti berpengaruh positif terhadap ERC. Sedangkan variabel risiko sistematis tidak terbukti berpengaruh negatif terhadap ERC. Konservatisme akuntansi sebagai variabel moderasi, terbukti memperlemah hubungan positif profitabilitas. Sedangkan konservatisme akuntansi tidak terbukti memoderasi hubungan negatif risiko sistematis dan hubungan positif *leverage* terhadap ERC.

Kata kunci : *Earnings Response Coefficient* (ERC), Profitabilitas, Risiko Sistematis, *Leverage*, Konservatisme Akuntansi



ABSTRACT

Martinus Christian Winata / 32209027 / 2024 / The Influence of Profitability, Systematic Risk, and Leverage on Earnings Response Coefficient with Accounting Conservatism as a Moderating Variable (Empirical Study of Non-Cyclical Consumer Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange in 2020-2022) / Supervisor : Yustina Triyani, Dra., M.M., M.Ak.

Profit information is an important indicator in assessing company performance. From the perspective of investors and other stakeholders, profit information is used as a consideration in investment decisions. Quality profits produce more information so they are assumed to be able to survive in the future. However, the emergence of the phenomenon of mismatch between market reactions and earnings announcements makes earnings quality difficult to predict, so an alternative measurement called the earnings response coefficient (ERC) is needed.

The theories used in this research are agency theory which discusses the contractual relationship between the agent and principal, signal theory which discusses signals of good news and bad news on investment decisions by investors, and efficient market theory which states that a market is said to be efficient if the stock price which now reflects all the information that existed in the past (fully reflects).

This research uses a sample of 42 non-cyclical consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2022 period. Sampling was carried out using the purposive sampling method. The data analysis techniques used are descriptive statistical analysis, classical assumption test, multiple linear analysis, F test, t test, and coefficient of determination.

The results of the classical assumption test show that all data has passed the test. Based on the results of the F test, it proves that the model is suitable for use with a significance of 0.006. Based on the results of the t test, the significance value of profitability is 0.0123, with a coefficient value of 0.4467. The significance value of systematic risk is 0.2082 with a coefficient value of -0.0364. The significance value of leverage is 0.0016 with a coefficient value of 0.1237. The significance value of accounting conservatism moderation on profitability is 0.0169 with a coefficient value of -8.2097. The significance value of the moderation of accounting conservatism on systematic risk is 0.3165 with a coefficient value of -0.3749. The significance value of the moderation of accounting conservatism on leverage is 0.2489 with a coefficient value of 0.4929. The results of the coefficient of determination show that the variables as a whole can explain changes in ERC of 28%.

Based on the research results, it can be concluded that the profitability and leverage variables are proven to have a positive effect on ERC. Meanwhile, systematic risk variables are not proven to have a negative effect on ERC. Accounting conservatism as a moderating variable has been proven to weaken the positive relationship between profitability. Meanwhile, accounting conservatism is not proven to moderate the negative relationship between systematic risk and the positive relationship between leverage and ERC.

Keywords: Earnings Response Coefficient (ERC), Profitability, Systematic Risk, Leverage, Accounting Conservatism



KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan yang Maha Kuasa karena berkat Rahmat-Nya, peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Risiko Sistematis, dan *Leverage* Terhadap *Earnings Response Coefficient* dengan Konservatisme Akuntansi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor *Consumer Non Cyclical*s yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022)” dengan baik dan tepat waktu. Penulisan skripsi ini merupakan suatu proses akhir sebagai salah satu syarat memperoleh gelar sarjana akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, peneliti menyadari adanya hambatan yang dihadapi, namun peneliti bersyukur karena mendapatkan bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Yustina Triyani, Dra., M.M., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran dalam membimbing, memberikan saran dan kritik yang membangun, serta membantu dalam penulisan skripsi ini sampai selesai tepat waktu.
2. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu baik secara teori maupun secara praktik.
3. Keluarga tercinta yang selalu memberikan dorongan dan semangat serta bantuan secara materiil maupun non-materiil selama proses studi.
4. Teman-teman Kezia, Teresia, Anjas, Vero, Amel, Surya, dan Stevani yang senantiasa menjadi teman berbagi suka dan duka selama perkuliahan serta membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi.



5. Seluruh staf perpustakaan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu peneliti dalam proses penyusunan skripsi.

6. Berbagai pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu dengan berbagai bantuan dan dukungannya selama ini.

Akhir kata peneliti menyadari bahwa dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan yang ada. Oleh karena itu, peneliti sangat terbuka terhadap kritik dan saran membangun yang hendak disampaikan agar dapat menjadi lebih baik lagi di kemudian hari. Peneliti berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak dan dapat dijadikan sebagai masukan atau acuan bagi penelitian selanjutnya. Terima kasih.

Jakarta, Maret 2024

Martinus Christian Winata



DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	10
C. Batasan Masalah	11
D. Batasan Penelitian	11
E. Rumusan Masalah	12
F. Tujuan Penelitian	12
G. Manfaat Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA	14
A. Landasan Teoritis	14
1. Teori Keagenan	14
2. Teori Sinyal	16
3. Teori Pasar Efisien	19
4. Laporan keuangan	20
5. Laba	26
6. Saham	29
7. <i>Abnormal return</i>	30
8. <i>Unexpected Earnings</i>	31
9. ERC	32
10. Profitabilitas	36
11. Risiko Sistematis	38
12. <i>Leverage</i>	39
13. Konservatisme Akuntansi	40
B. Penelitian Terdahulu	41
C. Kerangka Pemikiran	44
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap ERC	44



2. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap ERC	46
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap ERC.....	47
4. Pengaruh Profitabilitas terhadap ERC Dimoderasi oleh Konservatisme Akuntansi.....	48
5. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap ERC Dimoderasi oleh Konservatisme Akuntansi.....	48
6. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap ERC Dimoderasi oleh Konservatisme Akuntansi	49
D. Hipotesis	50
BAB III METODE PENELITIAN	52
A. Objek Penelitian	52
B. Desain Penelitian	53
C. Variabel Penelitian.....	54
D. Teknik Pengumpulan Data.....	61
E. Teknik Pengambilan Sampel	61
F. Teknik Analisis Data.....	63
1. Statistika Deskriptif	63
2. Uji Asumsi Klasik.....	63
3. Analisis Linear Berganda	66
4. Uji Hipotesis	67
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	70
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	70
B. Statistik Deskriptif.....	71
C. Hasil Penelitian.....	74
1. Uji Asumsi Klasik.....	74
2. Analisis Linier Berganda	76
3. Uji Hipotesis	78
D. Pembahasan	81
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap ERC	81
2. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap ERC	82
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap ERC.....	83
4. Pengaruh Profitabilitas terhadap ERC Dimoderasi oleh Konservatisme Akuntansi.....	83
5. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap ERC Dimoderasi oleh Konservatisme Akuntansi.....	84
6. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap ERC Dimoderasi oleh Konservatisme Akuntansi	85

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



BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	87
A. Simpulan.....	87
B. Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	92

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 TABEL

Tabel 3.1 Sampel Penelitian	62
Tabel 4.1 Deskriptif Statistik	71
Tabel 4.2 Uji Asumsi Klasik	75
Tabel 4.3 Uji Hipotesis	78

DAFTAR GAMBAR

© Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 50

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 LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar 42 Perusahaan Sektor <i>Consumer Non Cyclical</i>	92
Lampiran 2 : Data Perhitungan Variabel ERC.....	93
Lampiran 3 : Data Perhitungan Variabel Profitabilitas, Risiko Sistemik, <i>Leverage</i> , dan Konservatisme Akuntansi.....	107
Lampiran 4 : Uji SPSS	116

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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