

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, *LEVERAGE*,  
PERSISTENSI LABA, DAN KESEMPATAN  
BERTUMBUH TERHADAP *EARNING  
RESPONSE COEFFICIENT* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**



**OLEH:  
MELIANA WULANDARI  
3203012115**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2016**

PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, *LEVERAGE*,  
PERSISTENSI LABA, DAN KESEMPATAN  
BERTUMBUH TERHADAP *EARNING  
RESPONSE COEFFICIENT* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Akuntansi

OLEH:

MELIANA WULANDARI

3203012115

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2016

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Meliana Wulandari

NRP : 3203012115

Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Sistematis, *Leverage*, Persistensi Laba, dan Kesempatan Bertumbuh Pada Perusahaan Mnfaktur Di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 19 Februari 2016

Yang menyatakan,



**HALAMAN PERSETUJUAN**

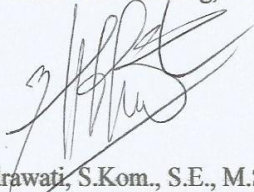
**SKRIPSI**

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS, *LEVERAGE*, PERSISTENSI  
LABA, DAN KESEMPATAN BERTUMBUH TERHADAP  
*EARNING RESPONSE COEFFICIENT* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**OLEH:  
MELIANA WULANDARI  
3203012115**

**Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik  
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji**

**Dosen Pembimbing,**

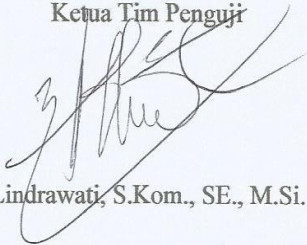


**Lindrawati, S.Kom., S.E., M.Si.  
Tanggal: 19 Februari 2016**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Meliana Wulandari NRP 3203012115  
Telah diuji pada tanggal 2 Maret 2016 dan dinyatakan lulus oleh Tim  
Penguji

Ketua Tim Penguji




Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si.

Mengetahui,

Dekan,

  
  
Dr. Ludovikus Lasdi, M.M.  
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,

  
Ariston Oki, S.E., M.A., BAP., Ak.  
NIK. 321.03.0566

## KATA PENGANTAR

Puji san syukur tak lupa penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas bimbingan dan penyertaan selama menulis skripsi ini, sehingga skripsi dengan judul “ Pengaruh Risiko Sistematis, *Leverage*, Persistensi Laba, dan Kesempatan Bertumbuh Terhadap *Earning Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia” dapat diselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan yang membuat segalanya menjadi mungkin, yang telah memberikan berkat dan rahmat-Nya selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ariston Oki, S.E., M.A., Ak., BAP., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Lindrawati, S.Kom., S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Segenap Dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membimbing dan memberi ilmu pengetahuan selama menempuh masa studi.
6. Papa, mama, dan kakak yang selalu senantiasa dalam memberikan dukungan buat penulis baik dukungan moril maupun materi hingga skripsi ini telah disusun dengan baik.
7. Kepada Earlene, Felicia, Christine, Stefanny, Winny, Sartika yang selalu ada untuk mendoakan dan membantu serta memberikan dukungan kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
8. Teman seperjuangan Henry, Riska, Virginia, Cynthia, Rahadian, Shierly, Siska yang telah berbagi pendapat dengan penulis dan memotivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik maupun saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan wawasan bagi para pembacanya

Surabaya, Februari 2016

Penulis

# DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiii
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Sistematika Penulisan.....	8
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Penelitian Terdahulu.....	10
2.2. Landasan Teori.....	14
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	22
2.4. Model Analisis.....	27



<b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Desain Penelitian.....	28
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	28
3.3. Jenis Data dan Sumber Data.....	32
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	32
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.6. Teknik Analisis Data.....	33
<b>BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Karakteristik Objek Penelitian.....	38
4.2. Deskripsi Data.....	39
4.3. Analisis Data.....	41
4.4. Pembahasan.....	49
<b>BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN</b>	
5.1. Simpulan.....	53
5.2. Keterbatasan.....	54
5.3. Saran.....	54
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Perbandingan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Sekarang.....	13
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	38
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	39
Tabel 4.3. Hasil <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> (Sebelum <i>Z-score</i> ).....	41
Tabel 4.4. Hasil <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> (Setelah <i>Z-score</i> ).....	42
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
Tabel 4.6. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	44
Tabel 4.7. Hasil Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.8. Hasil Koefisien Determinasi.....	45
Tabel 4.9. Hasil Uji F.....	46
Tabel 4.10. Hasil Uji t.....	47

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Analisis.....	27

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Data ERC
- Lampiran 3. Data Risiko Sistematis
- Lampiran 4. Data *Leverage*
- Lampiran 5. Data Persistensi Laba
- Lampiran 6. Data Kesempatan Bertumbuh

## ABSTRAK

*Earning Response Coefficient* (ERC) merupakan reaksi investor terhadap pengumuman laba. Setiap perusahaan memiliki ERC yang berbeda karena reaksi yang ditunjukkan investor terhadap laba yang diumumkan berbeda bergantung pada kandungan informasi laba perusahaan. Oleh karena itu tujuan penelitian ini adalah menguji dan menganalisis pengaruh risiko sistematis, *leverage*, persistensi laba, dan kesempatan bertumbuh terhadap *Earning Response Coefficient*.

Desain penelitian adalah kuantitatif dengan hipotesis. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif berupa laporan keuangan perusahaan, tanggal publikasi laporan keuangan, dan data harga saham perusahaan manufaktur yang diperoleh dari *website* BEI. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2010-2014 dengan sampel 22 perusahaan yang dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa risiko sistematis tidak berpengaruh terhadap ERC. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap ERC. Persistensi laba berpengaruh signifikan negatif terhadap ERC, sehingga semakin tinggi persistensi laba maka semakin rendah ERC. Kesempatan bertumbuh tidak berpengaruh terhadap ERC.

**Kata Kunci:** *Earning Response Coefficient*, risiko sistematis, *leverage*, persistensi laba, kesempatan bertumbuh

## **ABSTRACT**

*Earning Response Coefficient (ERC) is an investor reaction to earnings announcements. Each company has different ERC because the reactions shown announced investors to profits differently depending on the information content of corporate profits. Therefore, the objective of this study was to examine and analyze the effect of systematic risk, leverage, earnings persistence, and the opportunity to grow to Earning Response Coefficient.*

*The study design was quantitative with the hypothesis. The data used is quantitative data such as financial statements, financial statement publication date, and the stock price data obtained from the manufacturing company BEI website. The object of research is manufacturing companies listed on the Stock Exchange in 2010-2014 with a sample of 22 companies selected by purposive sampling. Data were analyzed using multiple linear regression analysis.*

*The results showed that the systematic risk does not affect the ERC. Leverage does not affect the ERC. Earnings persistence significant negative effect on the ERC, so that the higher the income, the lower the persistence of the ERC. Growth opportunities not affect the ERC.*

**Keywords:** *Earning Response Coefficient, systematic risk, leverage, earning persistence, growth opportunities*