

**PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *EARNINGS
RESPONSES COEFFICIENT (ERC)***

(Studi Empiris Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2015 – 2017)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sajarana (S 1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun oleh.

**ANITA NUR JANNAH
NIM. 151120001711**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA
2019**

HALAMAN PERSETUJUAN

**Pengaruh *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap
Earnings Responses Coefficient (ERC)**

(Studi Empiris Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2015 – 2017)

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan
tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : Anita Nur Jannah
NIM : 151120001711
Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh Pembimbing

Pembimbing



(H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si.)

tgl. 18 - Desember - 2018

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *EARNINGS RESPONSES COEFFICIENT*
(ERC)**

(Studi Empiris Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2015 – 2017)

Nama : Anita Nur Jannah

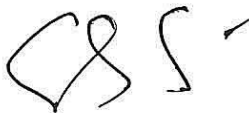
Nim : 151120001711

Program studi : Akuntansi

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

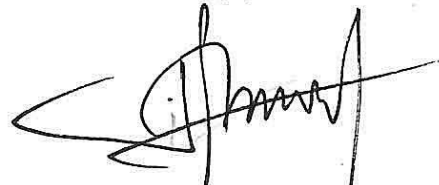
Pada hari Rabu tanggal 27 - Maret - 2019

Penguji I



(Aida Nahar S.E., M.Si.)
NIDN . 0621117701

Penguji II



(Fitri Ella Fauziah S.E., M.Si.)
NIDN . 0024058201

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama (Unisnu) Jepara




H. Much. Imron, S.E., M.M.
NIDN . 1 650802 97 011

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Bismillahirrahmanirrahim

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S – 1 Program Studi Akuntansi merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata I (S – 1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun perguruan tinggi lain.

Adapun bagian – bagian tertentu dalam penulisan skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul : “Pengaruh *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap *Earnings Responses Coefficient* (ERC) (Studi Empiris Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2017)”
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu : (H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si.)

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian – bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi – sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 18 - Desember - 2018


METERAI
TEMPEL
8D30AAHF781248420
6000
ENAM RIBU RUPIAH
Anita Nur Jannah
151120001711

HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN

“Memulai dengan penuh keyakinan

Menjalankan dengan penuh keikhlasan

Menyelesaikan dengan penuh kebahagiaan”

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

- Kedua orang tua saya, Bapak Kaswadi dan Ibu Oti Subarti yang tiada henti mendo'akan dan memberi nasihat.
- Orang Terdekat saya Muhammad Lutfi yang selalu menjadi penyemangat.
- Seluruh anggota keluarga yang selalu ingatkan saya akan terselesaikannya skripsi ini
- Sahabat-sahabat yang selalu ada dan membimbing saya Dewi Nur Maulidya, Laela Fitriyani, Syayyidatul Istianah, Alfiatur Rohmaniah, Khalimatus Sa'dyah, Mukaromah dan Naila Rizqyah.
- Seluruh tim jajaran penghuni gazebo FEB yang saya banggakan yang selalu menemani saya dan membimbing akan terselesainya skripsi ini.
- Seluruh teman-teman baik dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya program studi Akuntansi, maupun dari fakultas lain di UNISNU Jepara yang selalu memberi dukungan.

ABSTRAK

Judul : **PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP *EARNINGS RESPONSES COEFFICIENT* (ERC)**
(Studi Empiris Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2017)

Penulis : Anita Nur Jannah

NIM : 151120001711

Prodi : Akuntansi

Pembimbing : H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si.

Penguji I : Aida Nahar, S.E., M.Si

Penguji II : Fitri Ella Fauziah, S.E., M.Si

Tanggal Ujian : 27 Maret 2019

Kualitas laba penting bagi investor yang menggunakan laporan keuangan untuk tujuan pengambilan keputusan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tentang pengaruh *leverage*, ukuran perusahaan dan profitabilitas terhadap *earnings responses coefficient* (ERC). Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015 – 2017 sebanyak 168 sampel dari 56 perusahaan. Pengambilan sampel dilakukan berdasarkan *purposive sampling*. Teknik ini menggunakan pertimbangan tertentu untuk penentuan sampel. Metode pengumpulan data yang digunakan adalah teknik dokumentasi dengan melihat laporan keuangan perusahaan sampel. Sedangkan analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan dua variabel *Leverage* dan Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *Earnings Responses Coefficient*, sedangkan variabel Ukuran Perusahaan menunjukkan berpengaruh negatif terhadap *Earnings Responses Coefficient*. Berdasarkan F-test menunjukkan *Leverage*, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap *Earnings Responses Coefficient* (sig. 0,033).

Kata Kunci : *Leverage*, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Earnings Responses Coefficient*.

ABSTRACT

Title : ***EFFECT OF LEVERAGE, COMPANY SIZE, AND PROFITABILITY ON COEFFICIENT RESPONSE (ERC) EARNINGS***
(Empirical Study of Financial Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period of 2015 - 2017)

Author : Anita Nur Jannah

NIM : 151120001711

Study Program : Accounting
Advisor : H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si.

Examiner I : Aida Nahar, S.E., M.Si
Examiner II : Fitri Ella Fauziah, S.E., M.Si
Exam date : March 27, 2019

Earnings quality is important for investors who use financial reports for decision making purposes. This study aims to determine the effect of leverage, firm size and profitability on earnings responses coefficient (ERC). This type of research is quantitative research. The population in this study were all financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) 2015 - 2017 as many as 168 samples from 56 companies. The sample was taken based on purposive sampling. This technique uses certain considerations for sampling. The data collection method used is documentation techniques by looking at the sample company financial statements. Meanwhile, the data analysis used is multiple regression analysis. The results showed that the two variables of Leverage and Profitability had no effect on the Earnings Responses Coefficient, while the Company Size variable showed a negative effect on the Earnings Responses Coefficient. Based on the F-test, it shows Leverage, Firm Size and Profitability on the Earnings Responses Coefficient (sig. 0.033).

Keywords: *Leverage, Company Size, Profitability, Earnings Responses Coefficient.*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala nikmat dan karunia yang telah diberikan, sehingga proposal penelitian skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap *Earnings Response Coefficient* (Studi Empiris Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2017)”** bisa terselesaikan dengan baik.

Proposal penelitian skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si. selaku ketua program studi akuntansi Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara
2. Bapak H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing
3. Semua pihak yang telah berpartisipasi baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan proposal skripsi ini.

Diharapkan proposal skripsi ini bisa bermanfaat untuk semua pihak. Selain itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan dari para pembaca agar proposal skripsi ini dapat lebih baik lagi.

Jepara, 15 Desember 2018

Anita Nur Jannah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Ruang Lingkup	5
1.3. Rumusan Masalah	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. Teori Efisiensi Pasar	8
2.1.2. Teori Sinyal.....	8
2.1.3. Teori <i>Stakeholder</i>	9
2.1.4. <i>Earnings Responses Coefficient</i> (ERC)	10
2.1.5. <i>Leverage</i>	11
2.1.6. Ukuran Perusahaan.....	12
2.1.7. Profitabilitas	14
2.2. Penelitian Terdahulu.....	15
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	19
2.4. Perumusan Hipotesis	19

2.4.1.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Earnings Responses Coefficient</i>	20
2.4.2.	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Earnings Responses Coefficient</i>	21
2.4.3.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Earnings Responses Coefficient</i>	22
2.4.4.	Pengaruh <i>Leverage</i> , Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap <i>Earnings Responses Coefficient</i>	22
BAB III METODE PENELITIAN.....		24
3.1.	Jenis Penelitian	24
3.2.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	24
3.2.1.	Variabel Dependen (Y)	24
3.2.2.	Variabel Independen (X).....	27
3.3.	Data dan Sumber Data.....	28
3.4.	Populasi Teknik pengambilan sample dan jumlah sample.....	29
3.4.1.	Populasi	29
3.4.2.	Sampel.....	29
3.5.	Metode Pengumpulan Data	30
3.6.	Metode Pengolahan Data.....	31
3.7.	Metode Analisis Data	31
3.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif	31
3.7.2.	Analisis Regresi Berganda	32
3.7.3.	Uji Asumsi Klasik	33
3.7.4.	Uji Hipotesis.....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		37
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	37
4.2	Deskripsi Variabel	38
4.3	Analisis Data	41
4.3.1.	Uji Asumsi Klasik	41
4.3.2.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	53
4.3.3.	Uji Statistik t (Uji Parsial).....	55
4.3.4.	Uji Statistik f.....	57
4.3.5.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	58

4.4	Pembahasan	58
4.4.1.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Responses Coefficient</i>	58
4.4.2.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earnings Responses Coefficient</i>	60
4.4.3.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Earnings Responses Coefficient</i> .	61
4.4.4.	Pengaruh <i>Leverage</i> , Ukura Perusahaan, Profitabilitas berpengaruh secara simultan terhadap Earings Responses Coefficient	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		64
5.1	Kesimpulan.....	64
5.2	Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA		66
LAMPIRAN – LAMPIRAN		69

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	30
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	37
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas (Sebelum Outlier)	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	54
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik t.....	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik f.....	57
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	19
Gambar 4.1 Normal P-Plot.....	43
Gambar 4.2 Bentuk Histogram	44
Gambar 4.3 Grafik Normal P-Plot Setelah Outlier	49
Gambar 4.4 Grafik Histogram Setelah Outlier	49
Gambar 4.5 Kriteria Durbin Watson.....	52
Gambar 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Keuangan	70
Lampiran 2 Tabulasi ERC tahun 2015.....	72
Lampiran 3 Tabulasi ERC tahun 2016.....	86
Lampiran 4 Tabulasi ERC tahun 2017.....	102
Lampiran 5 Hasil <i>Unexpected Earnings</i>	116
Lampiran 6 Tabel Regresi UE dan CAR.....	119
Lampiran 7 Hasil ERC dari Regresi UE (<i>Unexpected Earning</i>) & CAR (<i>Cummlative Abnormal Return</i>).....	124
Lampiran 8 Hasil <i>Leverage</i> tahun 2015	139
Lampiran 9 Hasil <i>Leverage</i> tahun 2016.....	141
Lampiran 10 Hasil <i>Leverage</i> tahun 2017.....	143
Lampiran 11 Hasil Ukuran Perusahaan tahun 2015.....	145
Lampiran 12 Hasil Ukuran Perusahaan tahun 2016.....	147
Lampiran 13 Hasil Ukuran Perusahaan tahun 2017.....	149
Lampiran 14 Hasil Profitabilitas tahun 2015	151
Lampiran 15 Hasil Profitabilitas tahun 2016	153
Lampiran 16 Hasil Profitabilitas tahun 2017	155
Lampiran 17 Hasil Akhir Variabel Penelitian.....	157
Lampiran 18 Hasil Data yang telah di Outliers.....	165
Lampiran 19	172