



**PENGARUH AKUNTANSI KONSERVATIF, UKURAN PERUSAHAAN,  
*DEFAULT RISK*, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP *EARNING  
RESPONSE COEFFICIENT (ERC)***

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015)**

Diajukan Oleh :

**ADIB BASORI ALWI**

NIM. 201312045

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2017**



**PENGARUH AKUNTANSI KONSERVATIF, UKURAN PERUSAHAAN,  
*DEFAULT RISK*, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP *EARNING  
RESPONSE COEFFICIENT (ERC)***

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015)**

Diajukan Oleh :

**ADIB BASORI ALWI**

NIM. 201312045

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2017**

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH AKUNTANSI KONSERVATIF, UKURAN PERUSAHAAN,  
DEFAULT RISK, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP EARNING  
RESPONSE COEFFICIENT (ERC) (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2011-2015)**

**ADIB BASORI ALWI**

NIM. 2013-12-045

Telah disetujui dan dipertahankan didepan dewan penguji pada hari selasa, tanggal 22 Agustus 2017 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I



Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si, Akt

NIDN. 0622026301


Penguji II



Dwi Soegiarto, SE., MM

NIDN. 0620117103

Penguji III



Aprilia Whetyningtyas, SE., M.Si

NIDN. 0607048403

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. H. Mochammad Edris, Drs, MM

NIDN. 0618066201

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH AKUNTANSI KONSERVATIF, UKURAN PERUSAHAAN,  
DEFAULT RISK, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP EARNING  
RESPONSE COEFFICIENT (ERC) (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN  
INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2011-2015)**


Skripsi ini telah disajikan dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus,..... 2017

Mengetahui,

Ketua Program Studi



Sri Mulyani, SEI, M.Si

NIDN. 0611018202

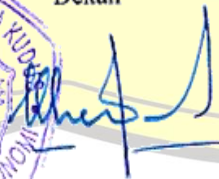
Pembimbing I



Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si, Akt

NIDN. 0622026301

Dekan



Dr. H. Mochammad Edris, Drs, MM

NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Zuliyati, SE., M.Si., Ak

NIDN. 0603037801

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya,

Nama : Adib Basori Alwi

NIM : 2013-12-045

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “Pengaruh Akuntansi Konservatif, Ukuran Perusahaan, *Default Risk*, Dan Persistensi Laba Terhadap *Earning Response Coefficient*” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuat Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya ini dibatalkan.

Kudus, Agustus 2017

Yang membuat pernyataan



Adib Basori Alwi

NIM 2013-12-045

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

- Kerjakanlah sesuatu dalam hidup ini dengan sungguh-sungguh agar tidak ada penyesalan dan kekecewaan, sebab hidup merupakan suatu anugerah dan segala sesuatunya sudah tertulis dalam suratan takdir.
- Bermimpilah setinggi-tingginya, karena adanya impian kita akan melakukan suatu usaha untuk meraih impian tersebut.
- Tidak ada kesempurnaan di dunia ini. Oleh karena itu jangan pernah membusungkan dada, sebab akan selalu ada yang lebih baik dari yang terbaik.

### PERSEMBAHAN

- Allah SWT yang maha segalanya.
- Kedua orang tuaku yang selalu menyangkiku.
- Kakakku yang selalu memberi dorongan untukku.
- Ibu Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si, Ak dan Ibu Zuliyati, SE, M.Si, Ak yang selalu memberikan arahan dan bimbingan.
- Seluruh temanku yang selalu ada disaat apapun.

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji dan syukur ke hadirat Allah SWT, sumber ilmu pengetahuan, sumber cahaya yang mampu menerangi jalan menuju kebenaran, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya hingga detik ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan usulan rancangan penulisan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Akuntansi Konservatif, Ukuran Perusahaan, *Default Risk*, Dan Persistensi Laba Terhadap *Earning Response Coefficient* (Studi Empiris Pada Perusahaan Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)**”. Shalawat serta salam penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, dan para sahabatnya yang merupakan suri teladan yang baik bagi kita semua. Usulan rancangan penulisan skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan kali ini, dengan segala kerendahan hati penulis berkeinginan untuk menyampaikan rasa terima kasih atas bantuan, bimbingan, dukungan, semangat, dan do'a kepada :

1. Bapak Dr. Drs. H. Mochammad Edris, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
3. Ibu Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si, Akt, selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Zuliyati, SE, M.Si, Akt, selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berkonsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas ilmu, saran, dan bimbingan yang telah Ibu berikan dan semoga Allah SWT selalu membalasnya dengan kebaikan.
4. Seluruh Dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

5. Kedua Orang tua penulis : Bapak Sulikan dan Ibu Kasini, yang tidak henti-hentinya melantunkan do'a, mencurahkan kasih sayang, dukungan, nasehat, semangat, dan perhatian. Terima kasih atas semuanya, semoga Allah SWT selalu menyanyangi Bapak dan Ibu.
6. Kakakku Miftahul Ulum S.Pd dan Uswatun Hasanah yang selalu mencurahkan do'a, dukungan, semangat, motivasi, nasihat, dan pembelajaran hidup yang sangat luar biasa.
7. Keluarga besar penulis yang telah memberikan do'a, semangat, dan inspirasi dalam menyelesaikan usulan rancangan penulisan skripsi.
8. Teman-teman SMK N 3 Kudus jurusan pertanian yang selalu memberikan motivasi untuk lebih giat dalam mengerjakan sesuatu.
9. Teman-teman Akuntansi angkatan 2013 khususnya untuk kelas Akuntansi A 2013 yang bersama-sama mengejar gelar sarjana ekonomi.
10. Semua pihak yang telah membantu menyelesaikan usulan rancangan penulisan skripsi ini. Semoga kebaikan selalu tercurahkan pada kalian.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa usulan rancangan penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran, masukan, maupun kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Penulis

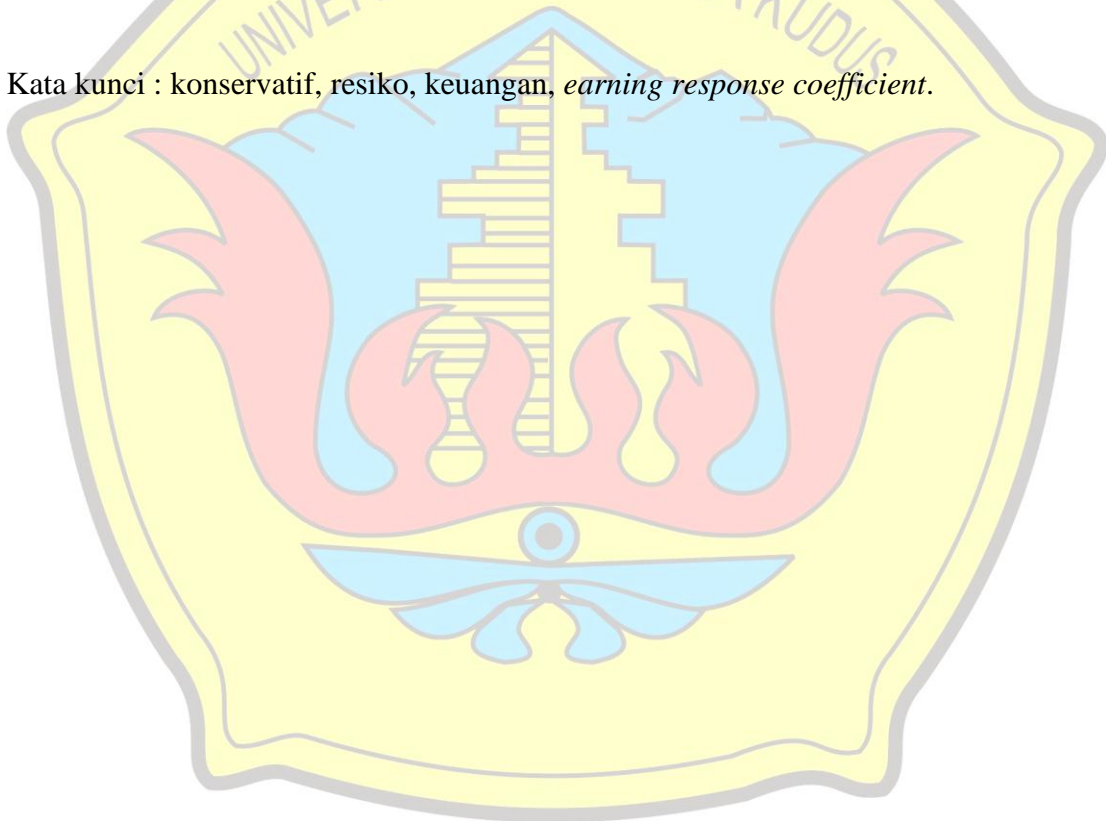
Adib Basori Alwi



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh akuntansi konservatif, ukuran perusahaan, *default risk*, dan persistensi laba terhadap *earning response coefficient* (ERC). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2015 dengan 90 sampel yang diperoleh dengan metode *purposive sampling*. metode analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda dengan bantuan program pengolahan statistik SPSS 23. Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa persistensi laba berpengaruh terhadap *earning response coefficient*. Akuntansi konservatif, ukuran perusahaan, dan *default risk* tidak berpengaruh terhadap *earning response coefficient*.

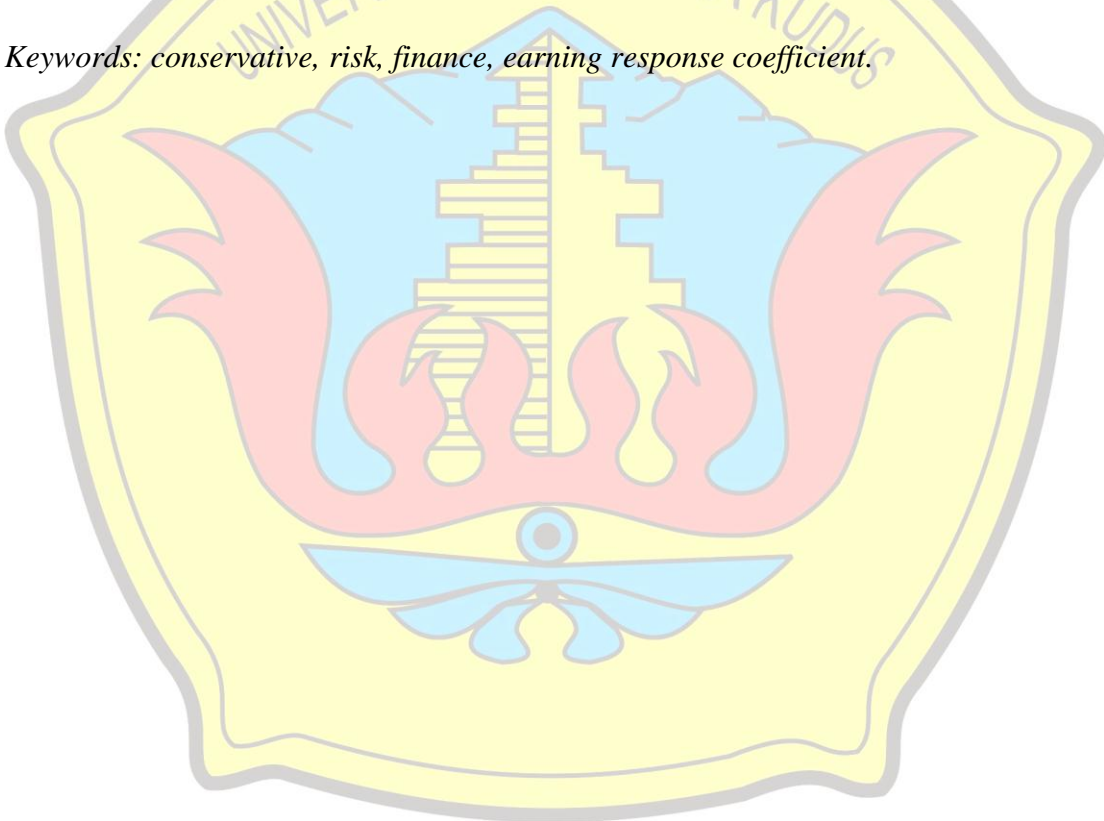
Kata kunci : konservatif, resiko, keuangan, *earning response coefficient*.



## **ABSTRACT**

*The purpose of the research is to determine the influence empirically of conservative accounting, firm size, default risk, and earnings persistence on earning response coefficient (ERC). The population in this research is the infrastructure company listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) period 2011-2015 with 90 samples obtained by purposive sampling method. The analysis method used is multiple linear regression analysis with the help of statistical processing program SPSS 23. The results of this research show that earnings persistence effect to earning response coefficient. Conservative accounting, firm size, and default risk have no effect to earning response coefficient.*

*Keywords: conservative, risk, finance, earning response coefficient.*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR SINGKATAN .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	10
1.3 Rumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Kegunaan Penelitian .....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	13
2.1 Landasan Teori .....	13
2.1.1 Teori Efisiensi Pasar .....	13

2.1.2	Reaksi Investor Dan Hubungan Laba Dengan Harga Saham .....	18
2.1.3	<i>Earning Response Coefficient</i> .....	21
2.1.4	Akuntansi Konservatif.....	23
2.1.5	Ukuran Perusahaan .....	25
2.1.6	<i>Default Risk</i> .....	27
2.1.7	Persistensi Laba.....	29
2.2	Penelitian Terdahulu.....	31
2.3	Kerangka Pemikiran .....	34
2.4	Hipotesis Penelitian.....	36
2.4.1	Pengaruh Akuntansi Konservatif Terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	36
2.4.2	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	38
2.4.3	Pengaruh <i>Default Risk</i> Terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .	39
2.4.4	Pengaruh Persistensi Laba Terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	41
BAB III METODE PENELITIAN.....		43
3.1	Rancangan Penelitian .....	43
3.2	Variabel Penelitian .....	43
3.3	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	44
3.3.1	Variabel Dependen (Y).....	44
3.3.2	Variabel Independen (X) .....	48

3.3.2.1	Akuntansi Konservatif (X1) .....	48
3.3.2.2	Ukuran Perusahaan (X2) .....	49
3.3.2.3	<i>Default Risk</i> (X3).....	50
3.3.2.4	Persistensi Laba (X4).....	50
3.4	Jenis Dan Sumber Data.....	51
3.5	Populasi Dan Sampel Penelitian.....	52
3.6	Teknik Pengumpulan Data .....	52
3.7	Metode Pengolahan Data.....	53
3.8	Metode Analisis Data .....	53
3.8.1	Statistik Deskriptif .....	53
3.8.2	Uji Asumsi Klasik.....	54
3.8.2.1	Uji Normalitas .....	54
3.8.2.2	Uji Multikoneritas.....	55
3.8.2.3	Uji Heteroskedastisitas .....	55
3.8.2.4	Uji Autokorelasi .....	56
3.9	Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
3.10	Pengujian Hipotesis .....	57
3.10.1	Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	57
3.10.2	Uji F .....	58
3.10.3	Uji t .....	58
3.11	Sistematika Penulisan.....	59
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		61

4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	61
4.2	Analisis Statistik Deskriptif .....	62
4.3	Uji Asumsi Klasik.....	65
4.3.1	Uji Normalitas.....	65
4.3.2	Uji Multikoneritas.....	66
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas .....	67
4.3.4	Uji Autokorelasi .....	68
4.4	Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.5	Pengujian Hipotesis .....	71
4.5.1	Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	71
4.5.2	Uji F.....	72
4.5.3	Uji t.....	73
4.6	Hasil dan Pembahasan .....	74
4.6.1	Pengaruh Akuntansi Konservatif Terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	74
4.6.2	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	76
4.6.3	Pengaruh <i>Default Risk</i> Terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .	78
4.6.4	Pengaruh Persistensi Laba Terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		82
5.1	Kesimpulan.....	82

5.2 Keterbatasan .....	84
5.3 Saran .....	85
DAFTAR PUSTAKA .....	86
LAMPIRAN	



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Kasus Hubungan Laba Perusahaan Dan Harga Saham .....	3
Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	31
Tabel 3.1	Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	56
Tabel 4.1	Sampel Penelitian Tahun 2011-2015.....	61
Tabel 4.2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	62
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas .....	65
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikoneritas .....	66
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi .....	68
Tabel 4.6	Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
Tabel 4.7	Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	72
Tabel 4.9	Uji F.....	72
Tabel 4.9	Uji t.....	73



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	67



## DAFTAR SINGKATAN



The background of the page features a large, semi-transparent watermark of the Universitas Muria Kudus logo. The logo is a shield-shaped emblem with a yellow background. It contains a central blue and white tower-like structure, flanked by red and blue flame-like or wing-like shapes. The text 'UNIVERSITAS MURIA KUDUS' is written in a light blue, semi-circular arc across the top of the shield.

BEI	= Bursa Efek Indonesia
ERC	= <i>Earning Response Coefficient</i>
CAR	= <i>Cumulative Abnormal Return</i>
UE	= <i>Unexpected Earning</i>
FASB	= <i>Financial Accounting Standards Board</i>
OECD	= <i>Organization For Economic Coopera-Tion &amp; Development</i>
EPS	= <i>Earning Per Share</i>
PSAK	= Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan
FIFO	= <i>First In First Out</i>
LIFO	= <i>Last In First Out</i>
Ln	= Logaritma Natural
VIF	= <i>Variance Inflation Fector</i>
DW	= <i>Durbin Watson</i>
Sig	= Signifikansi
SPSS	= <i>Statistical Product And Service Solution</i>

