



**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LEVERAGE, RISIKO  
SISTEMATIK, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN  
PERSISTENSI LABA TERHADAP EARNINGS RESPONSE  
COEFFICIENT (ERC)**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)**

Oleh:

**LATIFATU YOHANA DEVI**

2013-12-088

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LEVERAGE, RISIKO  
SISTEMATIK, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN  
PERSISTENSI LABA TERHADAP EARNINGS RESPONSE  
COEFFICIENT (ERC)**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2015-2018)

Oleh:

Latifatu Yohana Devi

2013-12-088

Skripsi ini diajukan untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji  
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, Februari 2020

Mengetahui  
Ketua Program Studi

Sri Mulyani, SEI, M.Si  
NIDN. 0611018202

Pembimbing I

Dr. Dra. Hj. Ronny Harsanti, M.Si., Ak  
NIDN. 0622026301

Mengetahui

  
Drs. H. Mochamad Edris, Drs, MM.  
NIDN. 0610702010101021

Pembimbing II

Aprilia Wetyningtyas, SE., M.Si  
NIDN. 0607048403

## **PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini

Nama : Latifatu Yohana Devi

NIM : 201312088

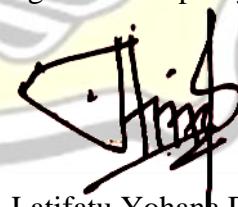
Jurusan / Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjukkan sesuai dengan tata cara penulisan karya ilmiah yang berlaku. Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa dalam skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi perbuatan tersebut.

Kudus, Februari 2020

Yang membuat pernyataan,



Latifatu Yohana Devi  
NIM 201312088

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

### PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LEVERAGE, RISIKO SISTEMATIK, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (ERC)

Oleh :

**Latifatu Yohana Devi**

NIM. 2013-12-088

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji pada hari Sabtu, 29 Februari 2020  
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

“ Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat”

(Q.s Al-mujaadilah: 11)

“Barang siapa menempuh jalan untuk mencari ilmu, maka Allah akan memudahkan baginya jalan ke surga”

( H.R Muslim )

### PERSEMBAHAN

- Bapak, ibu, adikku, dan seluruh keluargaku tercinta yang selalu mendukung dan mendoakanku
- Dosen pembimbing (bu. Pony dan bu. Whety ) yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis selama menyusun skripsi
- Teman dan sahabat, terima kasih karena banyak membantu, kalian semua telah memberikan kesempatan untuk dapat saling berbagi dan bertukar pikiran
- Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang menjadi bagian dari setiap peristiwa yang penulis alami

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, risiko sistematis, *investment opportunity set*, dan persistensi laba terhadap *earnings response coefficient*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018 sebanyak 609 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Jumlah perusahaan yang dijadikan sampel penelitian ini adalah 269 perusahaan dengan pengamatan selama 4 tahun. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan teknik regresi linier berganda. Dari hasil penelitian ini ditemukan bahwa ukuran perusahaan, *investment opportunity set*, dan persistensi laba berpengaruh positif pada *earning response coefficient*, sedangkan *leverage* berpengaruh negatif terhadap *earning response coefficient* serta risiko sistematis tidak berpengaruh terhadap *earning response coefficient*.

Kata Kunci: ukuran perusahaan, *leverage*, risiko sistematis, *investment opportunity set*, persistensi laba, *earning response coefficient*.

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of firm size, leverage, systematic risk, investment opportunity set and earnings persistence on earnings response coefficient. The population in this study is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2015-2018 period as many as 609 companies. The sampling technique in this study used a purposive sampling method. The number of companies sampled in this study were 269 companies with observations over 4 years. Hypothesis testing in this study uses multiple linear regression techniques. From the results of this study it was found that firm size, investment opportunity set, and earnings persistence has a positive effect on earnings response coefficient. while leverage have negative effect on earnings response coeeficient and systematic risk has no effect on earnings response coefficient.*

*Keywords:* firm size, leverage, systematic risk, investment opportunity set, earnings persistence, earnings response coefficient.



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah swt yang telah memberikan rahmat, karunia dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, RISIKO SISTEMATIK, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)”.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi guna melengkapi syarat ujian akhir dan sekaligus persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi dan Bisnis (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga, dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan ketulusan dan kerendahan hati ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada semua pihak yang telah dengan ikhlas memberikan masukan dan kontribusi dalam proses penyusunan skripsi ini kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochammd Edris, Drs. MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin kepada penulis untuk mengadakan penelitian.

2. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si. selaku ketua Pogram Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.si. Akt, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi.
4. Ibu Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si , selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu disini serta seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu penulis selama menempuh studi.
6. Orangtua, dan adikku, teman dan sahabat seperjuangan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan bantuannya dalam menyusun skripsi ini.

Terhadap semuanya tiada kiranya penulis dapat membalasnya, hanya do'a serta puji syukur kepada Allah SWT, semoga memberikan balasan kebaikan kepada semuanya. Amin.

Kudus, Februari 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	7
1.3 Perumusan Masalah .....	8
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Kegunaan Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	10
2.1 Landasan Teori .....	10
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	10
2.1.2 <i>Earnings Response Coefficient</i> (ERC).....	12
2.1.3 Ukuran Perusahaan .....	14

2.1.4	<i>Leverage</i> .....	15
2.1.5	Risiko Sistematik .....	18
2.1.6	<i>Investment Opportunity Set</i> (IOS) .....	19
2.1.7	Persistensi Laba .....	20
2.2	Penelitian Terdahulu .....	21
2.3	Kerangka Pemikiran .....	24
2.4	Hipotesis Penelitian.....	27
2.4.1	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC).....	27
2.4.2	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC) .....	29
2.4.3	Pengaruh Risiko Sistematik terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC) .....	30
2.4.4	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC) .....	31
2.4.5	Pengaruh Persistensi Laba terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC).....	32
BAB III	METODE PENELITIAN .....	34
3.1	Rancangan Penelitian .....	34
3.2	Variabel Penelitian .....	34
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	35
3.3.1	<i>Earning Response Coefficients</i> (ERC) .....	35
3.3.2	Ukuran Perusahaan .....	38

3.3.3	<i>Leverage</i> .....	38
3.3.4	Risiko Sistematik .....	38
3.3.5	<i>Investment Opportunity Set</i> .....	39
3.3.6	Persistensi Laba .....	40
3.4	Jenis dan Sumber Data .....	41
3.5	Populasi dan Sampel .....	42
3.6	Metode Pengumpulan Data .....	43
3.7	Pengolahan Data .....	44
3.8	Metode Analisis Data .....	45
3.8.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	45
3.8.2	Pengujian Asumsi Klasik .....	46
3.8.3	Analisis Regresi Linier Berganda .....	48
3.8.4	Pengujian Hipotesis .....	49
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1	Gambar Umum Responden .....	52
4.2	Statistik Deskriptif .....	53
4.3	Uji Asumsi Klasik .....	55
4.3.1	Uji Normalitas .....	55
4.3.2	Uji Multikolinieritas .....	56
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas .....	57
4.3.4	Uji Autokorelasi .....	58
4.4	Pengujian Regresi .....	59
4.4.1	Koefisien Determinasi .....	60

4.4.2 Uji F .....	62
4.4.3 Uji Parsial (Uji t) .....	63
4.5 Pembahasan .....	65
4.5.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	65
4.5.2 Pengaruh Leverage terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	66
4.5.3 Pengaruh Risiko Sistematik terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	68
4.5.4 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	69
4.5.5 Pengaruh Persistensi Laba terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> .....	70
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan .....	72
5.2 Keterbatasan .....	73
5.3 Saran .....	74

## DAFTAR PUSTAKA

## DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1	Reaksi Investor terhadap Pengumuman Laba pada Perusahaan Manufaktur .....	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 4.1	Metode Pengambilan Sampel Penelitian .....	52
Tabel 4.2	Uji Statistik Deskriptif .....	53
Tabel 4.3	Uji Normalitas sebelum Transformasi Data .....	56
Tabel 4.4	Uji Normalitas setelah Transformasi Data .....	56
Tabel 4.5	Uji Multikolinieritas .....	57
Tabel 4.6	Uji Heteroskedastisitas .....	57
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi .....	58
Tabel 4.8	Analisis Regresi .....	59
Tabel 4.9	Koefisien Determinasi .....	60
Tabel 4.10	Uji F ( Anova ) .....	62
Tabel 4.11	Uji T .....	62

## DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran ..... 27

