

**PERAN RISIKO PADA PENGARUH PERSISTENSI LABA,
PERTUMBUHAN LABA, *RETURN SAHAM*, DAN
ASIMETRI INFORMASI TERHADAP *EARNINGS*
RESPONSE COEFFICIENT (ERC)**



OLEH:

WINDA SUTRISNA

3103014269

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

2018

PERAN RISIKO PADA PENGARUH PERSISTENSI LABA,
PERTUMBUHAN LABA, *RETURN SAHAM*, DAN
ASIMETRI INFORMASI TERHADAP *EARNINGS*
RESPONSE COEFFICIENT (ERC)

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen

OLEH:
WINDA SUTRISNA
3103014269

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2018

HALAMAN PERSETUJUAN

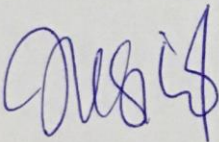
SKRIPSI

PERAN RISIKO PADA PENGARUH PERSISTENSI LABA,
PERTUMBUHAN LABA, *RETURN SAHAM*, DAN
ASIMETRI INFORMASI TERHADAP *EARNINGS*
RESPONSE COEFFICIENT (ERC)

Oleh:
Winda Sutrisna
3103014269

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Dr. C. Erna Susilawati, S.E., M.Si.

Tanggal: 11/12/17

Pembimbing II,



Drs. Ec., Yulius Koesworo, M.M., QWP.

Tanggal: 13/12/17

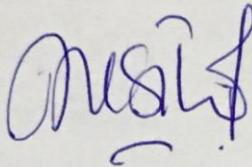
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : WINDA SUTRISNA

NRP : 3103014269

Telah diuji pada tanggal : 16 Januari 2018

Ketua Tim Penguji,



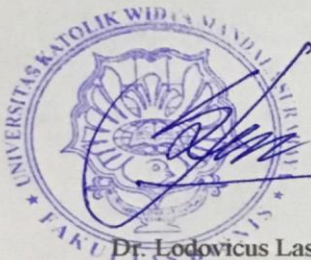
Dr. C. Erna Susilawati, S.E., M.Si.

NIK. 311.97.0268

Mengetahui,

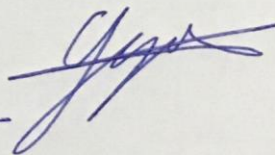
Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., CA.

NIK. 321.99.0370



Robertus Sigit H. L., S.E., M.Sc.

NIK. 311.11.0678

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan khususnya bidang manajemen keuangan, maka saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Winda Sutrisna

NRP : 3103014269

Judul Skripsi : Peran Risiko Pada Pengaruh Persistensi Laba, Pertumbuhan Laba, *Return Saham*, dan Asimetri Informasi Terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC)

Menyatakan bahwa tugas akhir ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui karya tulis ini dipublikasikan atau ditampilkan di internet atau media lain untuk kepentingan akademik sesuai dengan Hak Cipta.

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

Surabaya, 18 Desember 2017

Yang menyatakan,



Winda Sutrisna

KATA PENGANTAR

Puja dan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Peran Risiko pada Pengaruh Persistensi Laba, Pertumbuhan Laba, *Return Saham*, dan Asimetri Informasi terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC). terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari peran, bantuan, bimbingan, dukungan dari berbagai pihak yang selalu setia dalam menemani penulis dalam keadaan apapun. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, M.M., Ak., C.A. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Robertus Sigit H. L., S.E., M.Sc. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing I Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Bapak Drs. Ec., Yulius Koesworo, M.M., QWP. selaku dosen pembimbing II Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
5. Bapak dan Ibu dosen yang telah membimbing, berbagi, dan mengajarkan penulis segala ilmu pengetahuan selama perkuliahan di Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

6. Orang tua dan saudara tercinta serta terkasih, yang telah memberikan doa, kepercayaan, cinta kasih, dan semangat kepada penulis dalam keadaan terpuruk saat proses penyelesaian skripsi.
7. Teman-teman Jurusan Manajemen, khususnya Rumpun Manajemen Keuangan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah berjuang bersama-sama menyelesaikan tugas akhir ini.
8. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang secara langsung maupun tidak langsung yang berperan dalam terselesaikannya skripsi ini.

Penulis berharap agar penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca. Penulis menyadari bahwa skripsi ini memiliki banyak keterbatasan dan masih jauh dari kata sempurna. Kesempurnaan hanya milik Tuhan Yang Maha Esa, kekurangan adalah milik manusia. Oleh karena itu, penulis memohon maaf yang sebesar-besarnya jika terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Akhir kata, penulis panjatkan doa untuk kedamaian dan kesejahteraan kita semua.

Surabaya, 18 Desember 2017

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DARTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	11
2.2.1 Efisiensi Pasar	11
2.2.2 <i>Earnings Response Coefficient</i> (ERC)	12
2.2.3 Persistensi Laba	14
2.2.4 Pertumbuhan Laba	15

2.2.5	<i>Return Saham</i>	15
2.2.6	Asimetri Informasi	16
2.2.7	Risiko Investasi	17
2.3	Hubungan Antar Variabel	19
2.3.1	Hubungan Antara Persistensi Laba dengan <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	19
2.3.2	Hubungan Antara Pertumbuhan Laba dengan <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	19
2.3.3	Peran Risiko Investasi pada Hubungan Antara Persistensi Laba dengan <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	20
2.3.4	Peran Risiko Investasi pada Hubungan Antara Pertumbuhan Laba dengan <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	21
2.3.5	Hubungan Antara <i>Return Saham</i> dengan <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	21
2.3.6	Hubungan Antara Asimetri Informasi dengan <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	22
2.3.7	Peran Risiko Investasi pada Hubungan Antara Asimetri Informasi dengan <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	23
2.3.8	Peran Risiko Investasi pada Hubungan Antara <i>Return Saham</i> dengan <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	24
2.4	Model Penelitian	25
2.5	Hipotesis.....	26
BAB 3. METODE PENELITIAN		
3.1	Desain Penelitian.....	27

3.2	Identifikasi Variabel.....	27
3.3	Definisi Operasional Variabel	28
3.4	Jenis dan Sumber Data	33
3.5	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	33
3.5.1	Populasi.....	33
3.5.2	Teknik Pengambilan Sampel	34
3.6	Metode Pengumpulan Data	34
3.7	Teknik Analisis Data	35
BAB 4. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		
4.1	Sampel Penelitian.....	39
4.2	Deskripsi Data.....	40
4.3	Analisis Data	42
4.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	42
4.3.2	Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	45
4.3.3	Uji Koefisien Regresi (Uji t).....	46
4.3.4	Uji Hipotesis	48
4.4	Pembahasan.....	50
4.4.1	Pengaruh Persistensi Laba terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> (ERC).....	50
4.4.2	Pengaruh Pertumbuhan Laba terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> (ERC).....	51
4.4.3	Peran Risiko pada Persistensi Laba terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> (ERC)	52
4.4.4	Peran Risiko pada Pertumbuhan Laba terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC).....	53
4.4.5	Pengaruh <i>Return Saham</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> (ERC).....	54

4.4.6 Pengaruh Asimetri Informasi terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> (ERC).....	55
4.4.7 Peran Risiko pada <i>Return Saham</i> terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC).....	56
4.4.8 Peran Risiko pada Asimetri Informasi terhadap <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC).....	58
4.5 Pembahasan Keseluruhan.....	59
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	60
5.2 Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Pemilihan Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4.2 Hasil Pemilihan Sampel Penelitian Persamaan I dan II	39
Tabel 4.3 Deskriptif Statistik Persamaan I dan II	39
Tabel 4.4 Uji Multikolinieritas Persamaan I dan II	42
Tabel 4.5 Uji Heterokedastisitas Persamaan I dan II	42
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi Persamaan I dan II.....	43
Tabel 4.7 Uji Kelayakan Model Persamaan I dan II.....	45
Tabel 4.8 Uji Koefisien Regresi Persamaan I dan II (Var. Dependen: ERC).....	46
Tabel 4.9 Uji Hipotesis Persamaan I dan II (Var. Dependen: ERC).....	47

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian	25

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian (Persamaan I)
- Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian (Persamaan II)
- Lampiran 3. Deskriptif Statistik
- Lampiran 4. Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 5. Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 7. Hasil Uji Regresi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings response coefficient* (ERC) dan peran risiko dalam hubungan tersebut. Sampel yang digunakan dalam penelitian adalah perusahaan manufaktur periode 2010-2016. Pengujian hipotesis dilakukan menggunakan analisis regresi untuk melihat pengaruh variabel persistensi laba, pertumbuhan laba, *return* saham, asimetri informasi, dan risiko terhadap variabel *earnings response coefficient* (ERC). Hasil penelitian menunjukkan bahwa persistensi laba, pertumbuhan laba, risiko perusahaan, *return* saham periode sebelumnya, asimetri informasi memiliki pengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Namun, *return* saham periode penelitian dan risiko sistematis tidak signifikan berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Hal ini mengindikasikan bahwa *earnings response coefficient* (ERC) dipengaruhi oleh faktor dari dalam perusahaan yaitu persistensi laba, pertumbuhan laba, dan risiko serta faktor dari luar perusahaan yaitu *return* saham periode sebelumnya dan asimetri informasi.

Kata Kunci: *earnings response coefficient* (ERC), risiko, *return* saham, asimetri informasi, investasi.

ABSTRACT

This paper purpose to examines and analyze factors that influencing earnings response coefficient (ERC) and the impact of risk from both relationship. The sample used in this research is manufacturing company listed on Indonesian Stock Exchange in 2010-2016. Hypothesis testing using regression analysis method to find the impact of earnings persistence, earnings growth, stock return, assymetric information, and risk on earnings response coefficient (ERC. The finding in this paper showed that earnings persistence, earning growth, corporate risk, stock return of previous period and assymetric information has a significant impact on earnings response coefficient (ERC). However, stock return period research and systematic risk has not significant impact on earnings response coefficient (ERC). This indicates that ERC was influenced by other internal factor of the company that is earnings persistence, earnings growth, corporate risk and external factor of the company that is stock return previous period and assymetric information.

Keyword: earnings response coefficient (ERC), risk, stock return, assymetric information, investment.