



**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *EARNINGS*
RESPONSE COEFFICIENT (ERC) PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII)**

SKRIPSI

Oleh

**Yuniar Veviana
NIM 090810301288**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**



**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *EARNINGS*
RESPONSE COEFFICIENT (ERC) PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII)**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh

**Yuniar Veviana
NIM 090810301288**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**

PERSEMBAHAN

Dengan rahmat Allah SWT, skripsi ini aku persembahkan kepada :

- ❖ Mama dan Ayahku tercinta, terima kasih telah mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan yang tiada henti-hentinya dalam perjalanan hidupku ini
- ❖ Mama Suwarni, terima kasih atas dukungannya dan memberikan semangat untuk melanjutkan pendidikan sampai sarjana
- ❖ Kedua adik-adikku, terima kasih selalu memberikan dorongan dan bantuan dalam segala hal.
- ❖ Iga Sayoko, terima kasih untuk tidak lelah menemaniku dan selalu menjadi penyemangat dalam duniaku..

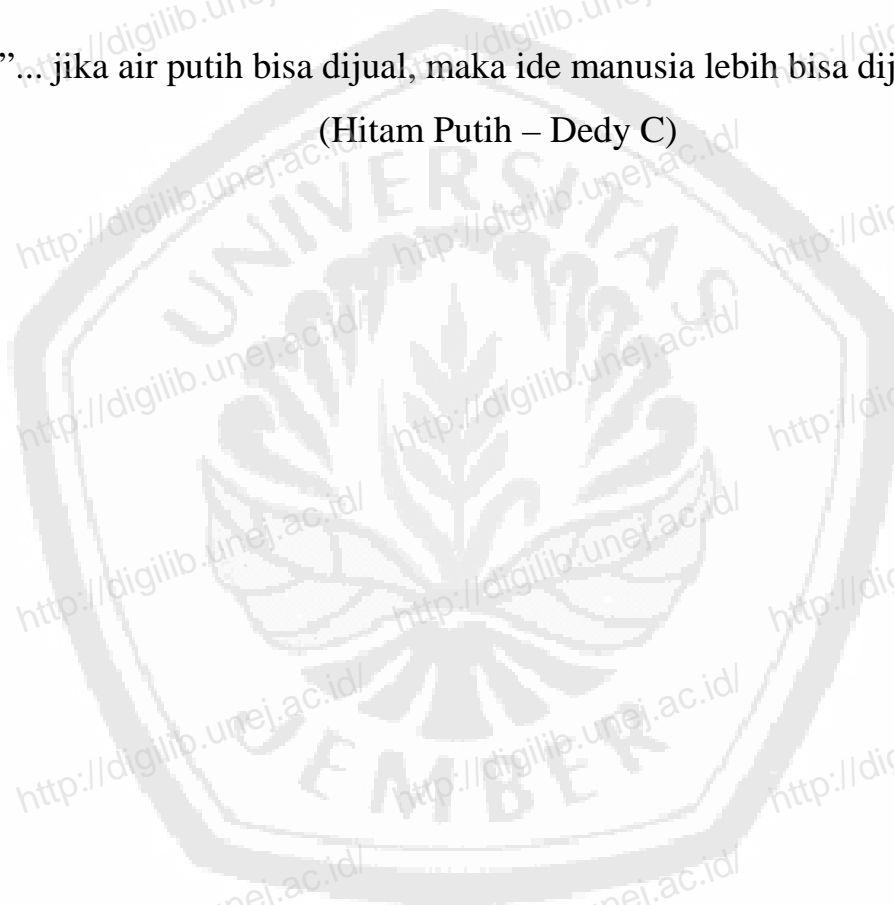
MOTTO

”... orang yang paling bijaksana adalah orang yang mengetahui bahwa dia tidak tahu ...”

(Socrates)*

”... jika air putih bisa dijual, maka ide manusia lebih bisa dijual ...”

(Hitam Putih – Dedy C)



*) Jostein Gaurder. 1996. *Dunia Shophie*. Penerbit Mizan. Bandung

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yuniar Veviana

NIM : 090810301288

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: "*Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Earning Response Coefficient (ERC) pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)*" adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember,

Yang menyatakan,

Yuniar Veviana
NIM 090810301288

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**



Oleh

Yuniar Veviana
NIM 090810301288

Pembimbing

Dosen Pembimbing I
Dosen Pembimbing II

: Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak
: Nur Hisamuddin, SE, M.SA, Ak.

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Faktor-faktor Yang Mempengaruhi *Earning Response Coefficient* (ERC) Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII)
Nama : Yuniar Veviana
Nim : 090810301288
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : S1 Akuntansi

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak
NIP. 19830624 200604 2 001

Nur Hisamuddin, SE, M.SA, Ak
NIP. 19791014 200912 2 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 19720416 200112 1 001

PENGESAHAN

JUDUL SKRIPSI

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Yuniar Veviana

NIM : 090810301288

Jurusan : Akuntansi

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

22 Oktober 2012

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. Hj. Siti Maria W., M.Si., Ak (.....)
(19660805 199201 2 001)
2. Sekretaris : Alfi Arif, SE., Ak (.....)
(19721004 199903 1 001)
3. Anggota : Bunga Maharani, SE., MSA. (.....)
(19850301 201012 2 005)



Mengetahui/Menyetujui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 198403 1 002

Yuniar Veviana

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAKSI

Informasi laba merupakan sesuatu yang paling dipertimbangkan oleh investor untuk mengambil keputusan apakah akan melakukan investasi atau tidak, apakah akan menjual saham yang dimilikinya atau tidak (Halim, 2005:37). Pengukur besarnya kekuatan harga saham dalam menanggapi laba akuntansi disebut ERC (*earning response coefficients*). Dasar pemikiran ERC adalah bahwa investor memiliki perhitungan ekspektasi laba jauh hari sebelum laporan dikeluarkan.

Sampel penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII), hal ini dikarenakan meningkatnya entitas syariah di Indonesia yang didukung dengan telah diterbitkannya PSAK Syariah yaitu, PSAK 101-106 disahkan tanggal 27 Juni 2007 dan berlaku mulai tanggal 1 Januari 2008. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang berupa neraca dan laporan laba rugi perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2008 sampai 2010. Sampel yang diambil ditentukan dengan menggunakan metode *Purposive Sampling*. Jumlah sampel yang diperoleh dalam penelitian ini adalah sebanyak 19 perusahaan dikali dengan tahun pengamatan selama 3 tahun menjadi 57. Variabel yang digunakan yaitu persistensi laba, pertumbuhan laba, besaran perusahaan, struktur modal. Variabel-variabel ini merupakan variabel yang dapat mempengaruhi kualitas laba atau ERC.

Hasil dari penelitian ini, diperoleh bahwa terdapat 2 variabel yang berpengaruh signifikan terhadap ERC yaitu variabel PLTA dan BP, sedangkan variabel PSTA dan SM tidak berpengaruh signifikan terhadap ERC.

Kata Kunci : *Earning Response Coefficient*, Persistensi Laba Akuntansi, Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, Besaran perusahaan.

Yuniar Veviana

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

Information gain is something most considered by investors to make a decision whether to invest or not, whether to sell their shares or not (Halim, 2005:37). Gauge the amount of force stock prices in response to accounting earnings is called ERC (earnings response coefficients). ERC rationale is that investors had expected earnings calculations long before the report was issued.

The research sample used in this study is a company registered in Jakarta Islamic Index (JII), this is due to the increasing Islamic entity in Indonesia supported by the issuance of PSAK Syariah is, PSAK No. 101-106 passed the date June 27, 2007 and entered into force on 1 January 2008. The type of data used are secondary data in the form of balance sheet and income statement of companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) in the period 2008 to 2010. Samples taken are determined using purposive sampling. The number of samples obtained in this study is as much as 19 times the company's years of observation for 3 years to 57. The variables used are earnings persistence, earnings growth, company size, capital structure. These variables are variables that can affect the quality of earnings or ERC.

The results of this study, found that there are two variables that significantly influence the variable hydro ERC and BP, while variable PSTA and SM no significant effect on the ERC.

Keywords: Earning Response Coefficient, Persistence of Accounting Earnings, Earnings Growth, Capital Structure, Size.

PRAKATA

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “*Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Earnings Response Coefficient (ERC) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII)*” Sholawat serta salam semoga selalu tercurah kepada Rasulullah SAW.

Penyusunan skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Ibu Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak selaku dosen Pembimbing I dan Bapak Nur Hisamuddin, SE, M.SA, Ak selaku dosen Pembimbing II, yang telah banyak membantu mengarahkan dan membimbing penulis, sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak dan Ibu dosen beserta karyawan dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Sahabat-sahabatku, Desta (tetap pengen seru-seruan ma kamu beby), Mas Habib (cwo perfect yang koplak), Ebi (partner duet waktu karaoke, suaramu keren abis jeh), April (cwe yang suka renang, sory say aku gak bisa renang haha), MbK Mita (mamiku yang paling tua diantara kita berenam), dan Naela (cwe yang gak bisa tahan panas matahari dan selalu bawa kaca, miss u say)

6. Sahabat-sahabat seperjuangan, Mb.Santi (kalem tapi dalam), Dian (cwe kalem yang pintar), Hapri (aku cuma bilang hapri kamu cantik), Tata (semangat tata selalu mengebu-gebu), Mb.Ice (baby-nya lucu banget semoga jadi anak yg soleh).
7. Teman-teman seangkatan transfer 2009
8. Arek-arek kosan Bangka I (Anjar, Lia, Trias, Ristri, Tiara, Wike, Wiwit, dan adik-adik kost yang lainnya) terima kasih atas kebersamaannya, maaf jika aku sering merepotkan dan berbuat salah sama kalian. Untuk Elcy dan Nunik terimakasih dukungannya.
9. Temen-temen akuntansi yang aku kenal semangat.
10. Serta pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Kritik dan saran diharapkan untuk menyempurnakan hasil penulisan ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan dapat menjadi sumber inspirasi bagi penulisan karya ilmiah di masa mendatang.

Jember,

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PEMBIMBING	vi
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	vii
HALAMAN PENGESAHAN	viii
ABSTRAKSI	ix
PRAKATA	x
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	6
1.3.1 Tujuan Penelitian	6
1.3.2 Manfaat Penelitian	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 <i>Earning Response Coefficient (ERC)</i>	7
2.2 <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	8
2.3 <i>Determinan ERC</i>	11

2.3.1	Persistensi Laba Akuntansi (PSLA).....	11
2.3.2	Pertumbuhan Laba Akuntansi (PTLA)	12
2.3.3	Struktur Modal (SM)	12
2.3.4	Besaran Perusahaan (BP)	13
2.4	Penelitian Terdahulu	14
2.5	Perumusan Hipotesis	18
2.5.1	Pengaruh Persistensi Laba Akuntansi terhadap ERC	18
2.5.2	Pengaruh Pertumbuhan Laba Akuntansi terhadap ERC	19
2.5.3	Pengaruh Struktur Modal terhadap ERC	20
2.5.4	Pengaruh Besaran Perusahaan terhadap ERC	21
 BAB 3 METODE PENELITIAN		
3.1	Jenis dan Sumber Data	23
3.2	Sampel Penelitian	23
3.3	Variabel dan Pengukurannya	23
3.3.1	Variabel Dependen	23
3.3.2	Variabel Independen	25
3.4	Analisis Data	26
3.4.1	Statistik Deskriptif.....	26
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	27
3.4.3	Analisis Regresi.....	28
3.4.4	Uji F.....	29
3.4.5	Uji T	29
3.5	Kerangka Pemecahan Masalah	31

BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Obyek Penelitian	32
------------	---	----

4.2 Analisis Data	34
4.2.1 Statistik Deskriptis	34
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	35
4.2.3 Analisis Regresi	38
4.3 Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis	41
4.3.1 Pengaruh Persistensi Laba Akuntansi Terhadap ERC	41
4.3.2 Pengaruh Pertumbuhan Laba Akuntansi Terhadap ERC	42
4.3.3 Pengaruh Struktur Modal Terhadap ERC	43
4.3.4 Pengaruh Besaran Perusahaan Terhadap ERC	44

BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	45
5.2 Keterbatasan	45
5.3 Saran	46

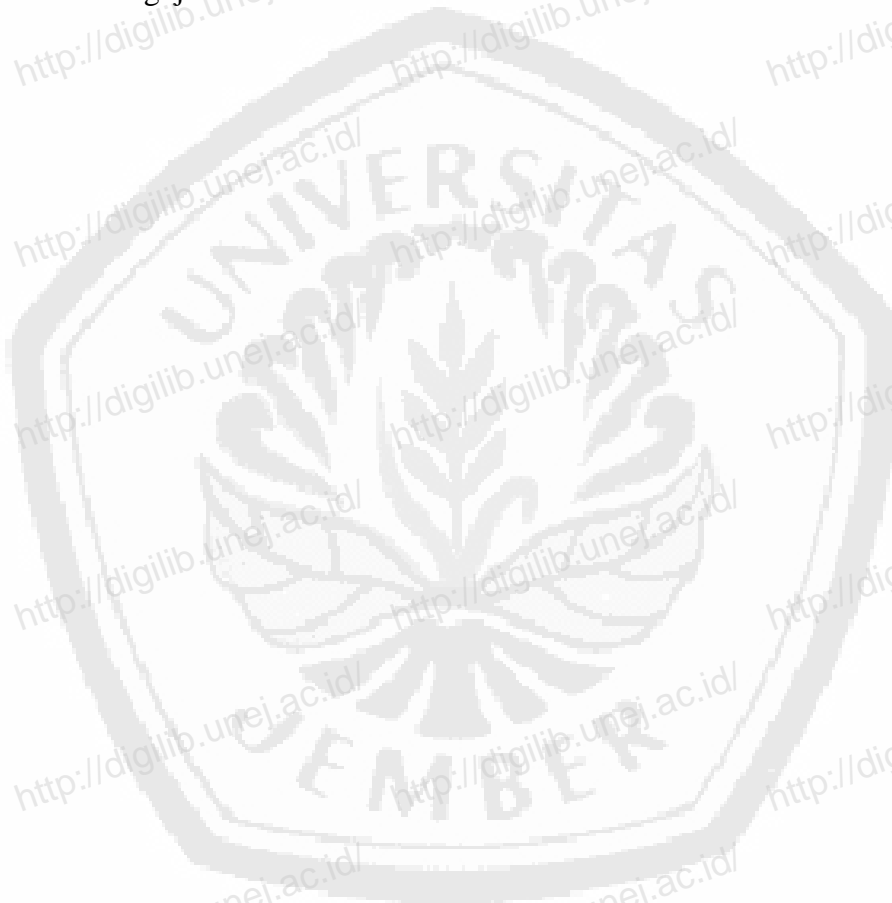
DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Daftar Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	11
2.2 Penelitian Terdahulu	15
4.1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	32
4.2 Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian	33
4.3 Statistik Deskriptif Variabel Independen dan Dependen Perusahaan Sampel Penelitian	34
4.4 Hasil Uji Normalitas Data dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	35
4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	36
4.6 Hasil Uji Autokolerasi	38
4.7 Hasil Analisis Koefisien Determinasi	39
4.8 Hasil Analisis Terhadap Uji F	39
4.9 Hasil Regresi Uji t	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	17
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	31
4.1 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	37



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang Digunakan Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Perhitungan *Cumulative Abnormal Return* (CAR)
- Lampiran 3 Perhitungan *Unexpected Earning* (UE)
- Lampiran 4 Perhitungan Persistensi Laba Akuntansi (PSLA)
- Lampiran 5 Perhitungan Pertumbuhan Laba Akuntansi (PTLA)
- Lampiran 6 Perhitungan Struktur Modal (SM)
- Lampiran 7 Perhitungan Besaran Perusahaan (BP)
- Lampiran 8 Perhitungan Perkalian antara UE dan PSLA
- Lampiran 9 Perhitungan Perkalian antara UE dan PTLA
- Lampiran 10 Perhitungan Perkalian antara UE dan SM
- Lampiran 11 Perhitungan Perkalian antara UE dan BP
- Lampiran 12 Statistik Deskriptif
- Lampiran 13 Uji Normalitas Data
- Lampiran 14 Uji Multikolinieritas
- Lampiran 15 Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 16 Uji Autokolerasi
- Lampiran 17 Analisis Regresi