

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, KONSERVATISME LABA, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP EARNING
RESPONSE COEFFICIENT**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

ANIS RAHAYU
NIM: 2013310852

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI STIE PERBANAS
S U R A B A Y A
2017**

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, KONSERVATISME LABA, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP EARNING
RESPONSE COEFFICIENT**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

ANIS RAHAYU
NIM: 2013310852

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI STIE PERBANAS
S U R A B A Y A
2017**

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, KONSERVATISME LABA, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP EARNING
RESPONSE COEFFICIENT**

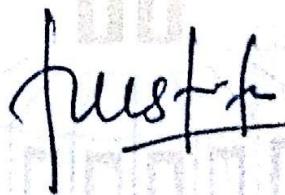
Diajukan Oleh:

Anis Rahayu

2013310852

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 27 Januari 2017



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA)

SKRIPSI

PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, KONSERVATISME LABA, DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP EARNING RESPONSE COEFFICIENT

Disusun oleh

Anis Rahayu

2013310852

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 10 Februari 2017

Tim Penguji

Ketua : Dr. Nurmala Ahmar, S.E., M.Si., Ak., CA

Sekretaris : Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA

Anggota : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.CA

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anis Rahayu
Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 22 September 1995
N.I.M : 2013310852
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Risiko Sistematik, Konservativisme
Laba, dan *Corporate Social Responsibility*
Terhadap *Earning Response Coefficient*

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 8 Maret 2017

(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA)

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi,
Tanggal: 17 Maret 2017

(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si., QIA., CPSAK)

- MOTTO -

Man Jadda Wa Jadda

Siapa Yang Bersungguh-Sungguh Akan Berhasil

Man Shabara Zhafira

Siapa Yang Bersabar Akan Beruntung

Man Sara Darbi Ala Washala

Siapa Yang Berjalan Di Jalur-Nya Akan Sampai

-peribahasa arab-

Jika anda selalu gagal melakukan sesuatu, itu artinya ada ilmu yang belum anda ketahui, tapi harus anda ketahui

-Unknown-

Tolak ukur berhasil bukan dari seberapa banyak ilmu yang didapat, tapi seberapa besar ilmu kita bermanfaat dan mampu menolong orang lain

-anis rahayu-

PERSEMPAHAN

Puji syukur hamba haturkan kepada Allah SWT, Tuhan semesta alam yang selalu memberikan kemudahan demi kemudahan di setiap hamba menuntut ilmu hingga akhirnya skripsi ini dapat selesai.

Skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang yang selalu memberikan semangat, mendoakan, dan mendampingi di setiap perjalanan menempuh ilmu. Terimakasih kepada :

1. Bapak dan Ibu

Berkat doa-doa, dorongan semangat, dan semua tutur nasihat dari mereka saya bisa melewati hal-hal yang menurut saya tidak mungkin menjadi mungkin. Sehat terus ya pak, buk, terus dampingin anis sampai kapanpun.

2. Adik-Adikku

Big thanks untuk kedua adikku Asep dan Azis yang selalu mau direpotin dikala mbakmu ini sibuk kuliah. You're the best

3. Saudara Serumpun Ponorogo dan Wonogiri (Mbah Kakung, Mbah Putri, Pakdhe Budhe, Sepupu)

Mereka yang gak pernah capek nanyain kabar. Gimana anis kuliahnya? Udah lulus? Kerja apa kuliah lagi? Kapan nikah? Eh canda hehe

4. Teman Hidup

Sahabat line yang selalu siaga nemenin perjalanan menuju SE. Terimakasih Febrian Rizky Ramadhan atas semua bantuan dan doanya

5. Keluarga Besar HMJA 2014/2015

Saya termasuk satu dari sekian orang beruntung yang bisa mengenal HMJA, tanpa mereka tentu saya tidak akan menjadi seperti sekarang. Terimakasih telah diajari arti dari organisasi mbak masku. Mbak Ukhti, mas Fajar, mbak Kisav, mbak Gresika, mbak Tamara, mas Erwin, mbak Pipit, mbak Kinur, mas Made, mas Agus, mbak Debby, mbak Cendy, mbak Arum, dan mbak mas lain yang sangat berjasa membimbing anis mulai dari nol

6. Friendshit (Partner HMJA 2013)

I call them friendshit because they are my friends who really shit. Konyol, apa adanya, ceplas ceplos, ga pernah garing (kecuali delita), selaaaaalu bikin ngakak everywhere everytime, kadang bikin down tapi percayalah setiap kata dari mulut mereka adalah kejujuran yang patut didengar. Thanks a lot my endless friends, I never forget every moment we've spent

together. Keep solid and being shit. And this is members of friendshit : Digma (si pembocor rahasia, kentut addict , dan kaos kakinya paling bau), Ilham (si jago desain dan percayalah ga ada yang bisa ngalahin desainnya), Nishak (alus banget kaya putri solo, manisnya sebelas dua belas sama aku, tapi sayangnya dia jodohnya ilham), Nurul (MasyaAllah kalau ini bisa panjang nulisnya, meskipun suka dibully tapi kamu tetanggaku yang paling berjasa rul, ga bakal pernah lupa), Fitri (anggota paling alay diantara yang lain, tatapannya kosong, cemprengnya ampuuuun), Delita (meskipun EYD nya paling berantakan but she is my moodbooster), Almira (modelnya HMJA, baiknya ga ketulungan, kayak anak kecil, polos dan itu yang bikin lucu), Dianita (si alis judes yang kemana-mana bawa minyak kayu putih sebotol), Kunto (master of English nya HMJA, casciscus kalau udah ngobrol inggrisan), Virly (psikolognya HMJA, yang always listening always understanding), Musa (Super duper konyol, joroknya minta ampun), Hace (dia ini komedian, ga pernah ada kata yang ga lucu tiap kali diucap, paling males diantara yang lain, suka nunda-nunda but dia temen yang ngomongnya paling apa adanya, dan satu lagi dia temen yang berjasa karena udah jodohin aku sama orang yang bener hihiji), Ikbar (si tukang tidur , dimanapun dan kapanpun selagi mau, dia bisa tidur bahkan di acara krusial sekalipun), Reta (Ratunya sego sambel, always gratis tiap kali kita main ke warung, but dia si manusia paling galau diantara yang lain), Revilia (temen yang baik banget, jago masak, dan thankyou udah bantuin HMJA dengan sepenuh hati), Ayu ucil (temen plek dari SMK, sama-sama suka pink, sama-sama berbadan kecil, tapi dia lebih imut dibanding aku hiks), Firsty (penyuka gincu dan hampir aja dulu jadian sama hace hehe), dan Semua temen-temen D3 yang gokil, friendly pol meskipun baru kenal, bisa banget buat diajak rumpi-rumpi : Novia, Nasikin, Bhestari, Ilvia, Desinta, Yogi, Alex, Dwi Marita

7. Keluarga Besar HMJA 2015/2016

Terimakasih sebanyak-banyaknya untuk temen-temen BPH seperjuangan yang selalu kompak dan asik diajak kerjasama (Digma, Ilham, Nishak, Nurul, Dyan), adek-adek di bawah naungan VM1 yang nurut dan ceriwis tapi mbak sayang sama kalian, berkat kalian prestasi HMJA jaya selalu (Fitri, Muji, Tabroni, Fila, Yani, Oktia), serta adek-adek yang sudah berkontribusi banyak untuk HMJA mampu survive sampai periode kepengurusan berakhir (Adiwanda, Putri Nabila, Meitri, Dyan, Desi, Ricky, Indra, Tyas, Nabeela, Cici, Febriana, Bintang, Huda, Mawar, Raras, Nadiah, Pepi, Putri Ayu, Rahmi, Reviga, Sekar, Ulun, Sahrul, Rizal, Aditya, dan kawan-kawan yang lain)

8. AccTion Team (Accounting Competition Team)

Saya bangga punya teman seperti kalian, saya bangga bisa kenal orang-orang yang haus ilmu pengetahuan, saya bangga berteman dengan kalian

yang sekalipun gagal tetap mau bangkit dan belajar lagi. Terimakasih selama dua semester ini mau berjuang dikala terpuruk dan senang, Mita, Tutut, Sandhi, Mbak Iis. Serta teman-teman AccTion Team lainnya yang saling support satu sama lain, rempong tiap mau lomba ke luar kota, manis pahit asem semua perjuangan selama lomba ga akan pernah lupa. Selalu semangat adek-adek penerus AccTion Team, bawa pulang piala sebanyak-banyaknya. Kalian yang kukenang : Ria, Zahid, Rahayu, Dita, Agnes, Dianita, Kunto, Maftuh, Sandra, Laily, Ilina, Muara, Mayke, Sahrul, Yulia, Muji, dan kawan-kawan yang lain

9. Anak Gratsian Angkatan 2013

Terimakasih sudah menjadi teman gratsian beasiswa penuh dan bidikmisi mulai dari semester 3 hingga 7. Menyenangkan bisa bertemu orang-orang hebat seperti kalian, saling berbagi banyak cerita dan pengalaman. Semoga bisa bertemu di beasiswa S2 berikutnya dan sama-sama dilancarkan jalan menuju cita-cita, Mita, Agnes, Dita, Maftuh, Nur Laily, Rahayu, Ria, Sandra

10. Crew Dosbing Bu Titis

Perjuangan mulai dari proposal sampai skripsi akhirnya terbayar tuntas, terimakasih sudah mau saling bantu, saling semangatin, kejar-kejaran minta tanda-tangan, rumpi-rumpi bareng, liburan bareng, kalian luar biasa! Hananto, Musa, Mbak Ismia, Laili, Lenny, Nouvelia, Nur Ftri, Rista, Fanny, Wardha, Winar

11. Sahabat-sahabat lain yang telah membantu, terimakasih Atika (guru spiritual yang ga ada bosennya kalau diajak sharing), Diade (the most “kemimut” people I’ve ever met, but kamu temen yang ashik), Chelin (Adek paling playgirl yang pernah kutemui, sule versi cewek, dan selalu berhasil bikin ketawa ngakak), Dewi Rahmawati (temen yang ambisius, cita-citanya besar, dan aku suka), Dewi Sumariyati (no words can’t explain, kamu temen seperjuangan lomba di SMK, suka bantuin, dan sekarang pintermu makin menggila), Alfin (orang paling idealis yang pernah tak temuin, dulu waktu SMK suka saingan, sekarang meskipun beda jurusan kita masih bersaing kasih yang terbaik)

-Anis Sayang Kalian Semua-

KATA PENGANTAR

Puji syukur selalu dipanjatkan karena hanya berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul “**Pengaruh Risiko Sistematik, Konservatism Laba, Corporate Social Responsibility Terhadap Earning Response Coefficient**”. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa peran berbagai pihak sangatlah membantu penulis mulai dari masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini melalui bimbingan dan arahannya. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E.,M.Si.,QIA.,CPSAK selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya dan Dosen Wali yang telah mendampingi dari semester awal sampai selesai.
3. Ibu Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA Pembimbing selaku Dosen

Semoga segala bantuan dan jasa yang telah diberikan dengan tulus ikhlas mendapat imbalan dari Allah SWT. Akhir kata diharapkan topik ini bermanfaat bagi kita semua di masa yang akan datang. Apabila ada kesalahan dalam penulisan skripsi ini, penulis menyampaikan maaf yang sebesar-besarnya.

Surabaya, 24 Februari 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
ABSTRAK.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori	20
2.3 Kerangka Pemikiran	36
2.4 Hipotesis Penelitian	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
3.1 Rancangan Penelitian.....	38
3.2 Batasan Penelitian	38
3.3 Identifikasi Variabel	39
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	39
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	50
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	51
3.7 Teknik Analisis Data	52
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	57
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	57
4.2 Analisis Data.....	59
4.3 Pembahasan	86

BAB V PENUTUP.....	97
5.1 Kesimpulan	97
5.2 Keterbatasan.....	98
5.3 Saran	98

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : <i>Review</i> Hasil Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 : Data Harga Penutupan Saham dan IHSG PT Mayora Indah Tbk Selama Tahun 2015	44
Tabel 3.2 : Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham dan <i>Return</i> Pasar PT Mayora Indah Tbk Selama Tahun 2015	45
Tabel 3.3 : Hasil Regresi Risiko Sistematik PT Mayora Indah Tbk Tahun 2015	46
Tabel 3.4 : Indikator Pengungkapan CSR Menurut GRI G-4 Tahun 2015	48
Tabel 3.5 : Item Pengungkapan CSR PT Mayora Indah Tbk Tahun 2015	49
Tabel 4.1 : Pengambilan Sampel Penelitian Sektor Manufaktur	58
Tabel 4.2 : Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	60
Tabel 4.3 : Ringkasan Variabel <i>Earning Response Coefficient</i>	61
Tabel 4.4 : Ringkasan Variabel Risiko Sistematik	65
Tabel 4.5 : Ringkasan Variabel Konservatisme Laba	68
Tabel 4.6 : Ringkasan Variabel <i>Corporate Social Responsibility</i>	72
Tabel 4.7 : Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4.8 : Hasil Signifikansi <i>Outlier</i> Data	77
Tabel 4.9 : Hasil Uji Multikolinearitas	78
Tabel 4.10 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	79
Tabel 4.11 : Hasil Uji Autokorelasi	80
Tabel 4.12 : Hasil Uji Regresi	82

Tabel 4.13 : Hasil Uji Statistik F	83
Tabel 4.14 : Hasil Koefisien Determinasi	84
Tabel 4.15 : Hasil Uji Statistik t	85
Tabel 4.16 : Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	86
Tabel 4.17 : Nilai Rata-Rata Risiko Sistematik dan ERC	88
Tabel 4.18 : Nilai Rata-Rata Konservatisme Laba dan ERC	92



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Data Harga saham PT Indocement Tunggal Prakarsa Periode Maret 2016	4
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	37
Gambar 4.1 : Perubahan Nilai Rata-Rata ERC Tahun 2013-2015	64
Gambar 4.2 : Perubahan Nilai Rata-Rata Risiko Sistematik Tahun 2013-2015	67
Gambar 4.3 : Perubahan Nilai Rata-Rata Konservatisme Laba Tahun 2013-2015	71
Gambar 4.4 : Perubahan Nilai Rata-Rata CSR Tahun 2013-2015	75

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Sampel Sebelum *Outlier* Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2013-2015
- Lampiran 2 : Data Sampel Yang Terkena *Outlier* Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2013-2015
- Lampiran 3 : Data Sampel Setelah *Outlier* Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2013-2015
- Lampiran 4 : Perhitungan *Cumulative Abnormal Return* (CAR)
- Lampiran 5 : Perhitungan *Unexpected Earning* (UE)
- Lampiran 6 : Nilai *Earning Response Coefficient* (ERC)
- Lampiran 7 : Perhitungan *Return Saham* (Rit) Risiko Sistematik
- Lampiran 8 : Perhitungan *Return Pasar* (Rmt) Risiko Sistematik
- Lampiran 9 : Nilai Risiko Sistematik
- Lampiran 10 : Perhitungan Konservatisme Laba
- Lampiran 11 : Indikator Pengungkapan CSR Indeks GRI G4
- Lampiran 12 : Perhitungan *Corporate Social Responsibility* Perusahaan Sektor Manufaktur Tahun 2013-2015
- Lampiran 13 : Pengungkapan Item CSR PT Semen Indonesia Tbk Tahun 2015
- Lampiran 14 : Hasil Olah SPSS

**THE EFFECT OF SYSTEMATIC RISK, EARNING CONSERVATISM, AND
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY ON EARNING RESPONSE
COEFFICIENT**

Anis Rahayu
STIE Perbanas Surabaya
Email : anisrahayu96@gmail.com

ABSTRACT

The information about earnings which is published by the company through the annual report is the basis for the investors to make an investment decision. The investor reaction to the earnings announcement can be seen from the movement of stock prices around the publication date of the annual report. This reaction is affected by several factors so this study aimed to analyze the effect of systematic risk, earning conservatism, and corporate social responsibility towards earning response coefficient. The subjects of this study consisted of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange in period 2013-2015 and selected by purposive sampling. The method of data analysis used multiple linear regression. The result of this study was systematic risk didn't has significant effect on earning response coefficient, earning conservatism didn't has significant effect on earning response coefficient, and corporate social responsibility has negative significant effect on earning response coefficient.

Keywords : earning response coefficient, systematic risk, earning conservatism, corporate social responsibility

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, KONSERVATISME LABA, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP EARNING
RESPONSE COEFFICIENT**

Anis Rahayu
STIE Perbanas Surabaya
Email : anisrahayu96@gmail.com

ABSTRAK

Informasi tentang laba yang dipublikasikan oleh perusahaan melalui laporan tahunan merupakan dasar bagi investor untuk membuat keputusan investasi. Reaksi investor terhadap pengumuman laba dapat dilihat dari pergerakan harga saham di sekitar tanggal publikasi laporan tahunan. Reaksi ini dipengaruhi oleh beberapa faktor sehingga penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari risiko sistematis, konservatisme laba, dan *corporate social responsibility* terhadap *earning response coefficient*. Subjek penelitian ini terdiri dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015 dan dipilih secara *purposive sampling*. Metode analisis data menggunakan regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini ialah risiko sistematis tidak berpengaruh signifikan terhadap *earning response coefficient*, konservatisme laba tidak berpengaruh signifikan terhadap *earning response coefficient*, sedangkan *corporate social responsibility* berpengaruh signifikan negatif terhadap *earning response coefficient*.

Kata Kunci : *earning response coefficient*, risiko sistematis, konservatisme laba, *corporate social responsibility*