

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh faktor-faktor seperti persistensi laba, profitabilitas, struktur modal, *growth opportunity*, ukuran perusahaan, pengungkapan CSR, konservatisme, dan kualitas audit terhadap *Earnings Response Coefficient*. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder yang didapatkan dari Bursa Efek Indonesia dan data harga saham harian dari *Yahoo Finance*.

Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Penelitian dilakukan selama periode tahun 2012-2016. Jumlah data keseluruhan dalam penelitian ini adalah sebanyak 280 data. Pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini meliputi statistik deskriptif, asumsi klasik, dan pengujian hipotesis. Hasil penelitian ini menemukan bahwa:

1. Persistensi laba berpengaruh signifikan negatif terhadap ERC
2. Profitabilitas berpengaruh signifikan positif terhadap ERC
3. *Leverage* berpengaruh tidak signifikan terhadap ERC
4. *Growth Opportunity* berpengaruh signifikan negatif terhadap ERC
5. Ukuran Perusahaan berpengaruh signifikan positif terhadap ERC
6. Kualitas Audit berpengaruh tidak signifikan terhadap ERC
7. Pengungkapan CSR berpengaruh tidak signifikan terhadap ERC
8. Konservatisme berpengaruh tidak signifikan terhadap ERC

Implikasi dari penelitian ini terdiri dari implikasi teoritis dan implikasi praktik. Implikasi yang timbul dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Implikasi Teori

ERC merupakan salah satu pengukuran keinformatifan laba perusahaan yang menjelaskan bagaimana pasar akan merespon nilai laba yang diumumkan perusahaan. Maka dalam hal ini keinformatifan laba akan lebih ditentukan dari faktor-faktor yaitu persistensi laba, profitabilitas, *growth opportunity*, dan ukuran perusahaan.

2. Implikasi Praktik

Informasi laba perusahaan merupakan hal yang paling direspon oleh investor. Oleh karena itu, investor dalam melakukan analisis dan memahami informasi laba perlu mempertimbangkan persistensi laba, profitabilitas, *growth opportunity*, dan ukuran perusahaan. Selain itu untuk perusahaan juga perlu memperhatikan keempat faktor tersebut karena faktor-faktor tersebut memiliki pengaruh yang signifikan terhadap respon investor atas laba yang diumumkan.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini tidak lepas dari adanya keterbatasan. Keterbatasan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Adanya data *outlier* dalam penelitian ini yang harus dikeluarkan karena menyebabkan pengujian asumsi klasik normalitas tidak terpenuhi. Data *outlier* yang ditemukan cukup banyak sehingga jumlah sampel pada penelitian ini juga berkurang banyak.
2. Pengukuran pengungkapan CSR didasarkan pada asumsi peneliti, sehingga

terdapat kemungkinan bahwa pengungkapan CSR dipengaruhi adanya subjektivitas dari peneliti.

3. Pengumpulan data dalam penelitian ini tidak dapat dilakukan dengan maksimal karena terdapat beberapa perusahaan yang tidak mempublikasikan laporan triwulanan dan laporan tahunan.

### 5.3 Saran

Berikut saran untuk penelitian berikutnya:

1. Penelitian berikutnya dapat mempertimbangkan penggunaan variabel moderasi untuk melihat apakah pengaruh variabel independen terhadap ERC dapat diperkuat atau diperlemah oleh keberadaan variabel lain.
2. Penelitian berikutnya dapat melakukan pengembangan dari penelitian ini dengan penggunaan sampel dari sektor selain manufaktur misalnya dari industri perbankan atau industri non manufaktur lainnya yang kemudian hasilnya dapat diperbandingkan antar sektor.
3. Nilai *R square* yang didapatkan sebesar 15,5% sehingga ada faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Penelitian berikutnya dapat mempertimbangkan adanya penambahan variabel independen yang tidak digunakan dalam penelitian ini seperti risiko sistematis.

## DAFTAR RUJUKAN

- An, Yohan. 2015. "Earnings Response Coefficient and Default Risk: Case of Korean Firms". *International Journal of Financial Research*. Vol 6. No 2. Pp 67-71
- Anggreni Dian Kurniawati. 2014. "Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Earnings Response Coefficient". *Jurnal Akuntansi Bisnis*. Vol 13. No 25. Pp 1-24
- Arna Suryani. 2016. "Financial Statements Conservatism Effect on Earnings Response Coefficient and Earning Management". *International Journal of Economics and Research*. Vol 13. No 8. Pp. 3625-3634
- Bhattacharya, Sudipto. 1979. "Imperfect Information, Dividend Policy, and The Bird In The Hand Fallacy". Vol 10. No 1. Pp 259-270
- Dian Masita Dewi. 2015. "The Role of CSR on Company's Financial Performance and Earnings Response Coefficient". *Procedia Social and Behavioural Science* 211. Pp 541-549
- Du, Jun., Zhao., Gaogang. 2014. "Big N Auditors and Earnings Response Coefficients – A Comparison Study between the US and China". *China Accounting and Finance Review*. Vol.16. No.2. Pp. 183-201
- Fitria Pranandari., Zaenal Fanani., Khusnul Prasetyo., dan Agus Widodo Mardijuwono. 2013. "Meta-Analysis: a Decade Study about the Determinants of Earnings Response Coefficient (ERC) in Indonesia". *Simposium Nasional Akuntansi XVI*.
- Gunawan Santoso. 2015. "Determinan Koefisien Respon Laba". *Jurnal Parsimonia*. Vol 2. No 2. Pp 69-85
- Hasanzade, Mahboobe., Darabi, Roya., dan Mahfoozi, Gholamreza. 2013. "Factors Affecting the Earnings Response Coefficient: An Empirical study for Iran". *Journal of Natural and Social Science*. Vol 2. No 3. Pp 2551-2560
- Heydari, Imam. 2015. "Investigating Relationship between Audit Quality and Earnings Response Coefficient of Listed Firms in Tehran Stock Exchange". *Research Journal of Finance and Accounting*. Vol 6. No. 5. Pp 80-89
- I Gusti Ayu Ratih Permata Dewi, I Ketut Yadnyana, I Putu Sudana. 2016. "Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Ketepatanwaktuan Penyampaian Laporan Keuangan dan Implikasinya pada Earnings Response

Coefficient”. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*. Vol 5. No 9. Pp 3031-3056

Imam Ghozali. 2012. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro

\_\_\_\_\_. 2016. *Desain Penelitian Kuantitatif & Kualitatif*. Yogyakarta: Yoga Pratama

Ismail Solihin. 2008. *Corporate Social Responsibility from Charity to Sustainability*. Jakarta: Salemba Empat

Jogiyanto. 2015. *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. Yogyakarta: BPFE UGM

Kasmir. 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Kencana

Luciana Spica Almilia. 2004. “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kondisi Financial Distress Suatu Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta”. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol 7. No 1

Mashayekhi, Biti., Aghel, Zaynab Lotfi. 2016. “A Study on Determinants of Earnings Response Coefficient in Emerging Market”. *International Journal of Social, Behavioral, Educational, Economic, Business and Insustrial Engineering*. Vol 10. No 7. Pp 2454-2457

Moh. Sidik, Salaudin Muis. 2009. *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis*. Yogyakarta: Graha Ilmu

Okolie, Augustine O. 2014. “Audit Quality and Earnings Response Coefficients of Quoted Companies in Nigeria”. *Journal of Applied Finance & Banking*. Vol 4. No 2. Pp. 139-161

Radchobeh, Zeynab R., Biyabani, Shaer., Nikoumaram, Hasem. 2012. “Evaluation on the Relation between Earnings Response Coefficient (ERC) and Financial Leverage”. *Journal of Life Science and Biomedicine*. Vol 3. No 1. Pp 83-87

Rahmat Syarifulloh., Agus Wahyudin. 2016. “Determinan Koefisien Respon Laba”. *Accounting Analysis Journal*. Vol 5. No 1. Pp 79-87

Ramakrishnan, T.S., Thomas, Jacob K. 1991. “Valuation of Permanent, Transitory and Price-Irrelevant Components of Reported Earning”. *Journal of Accounting, Auditing, and Finance*. Pp 301-349

- Scott, William. 2012. *Financial Accounting Theory*. Toronto: Prentice Hall.
- Sofyan Safri Harahap. 2015. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada
- Sudipta Basu. 1997. "The Conservatism Principle and The Asymmetric Timeliness of Earnings". *Journal of Accounting and Economics*. Vol 24. Pp 3-37
- Vinola Herawaty., Ganiz Yudhadhita Wijaya. 2016. "Pengaruh Pengungkapan CSR, Profitabilitas, dan Leverage terhadap Keinformatifan laba dengan Kinerja Lingkungan sebagai Variabel Moderasi". *Simposium Nasional Akuntansi XIX*.
- Watts, Ross L. 2003. "Conservatism in Accounting Part I: Explanations and Implications". *Accounting Horizons*. Vol 17. No 3. Pp 207-221
- Zakaria, Nor Balkish., Azwan, Mohamad., Abidin, Rabiatul Alawiyah Zainal. 2013. "Default Risk and Earnings Response Coefficient. Evidence from Malaysia". *Journal of Basic and Applied Scientific Research*. Vol 3. No 6. Pp 535-545
- Zakaria, Nor Balkish., dan Daud, Dalila., 2013. "Does Big 4 Affect the Earnings Response Coefficient(ERC)? Evidence From Malaysia". *Journal of Modern Accounting and Auditing*. Vol 9. No 9. Pp 1204-1215.
- Zeidi, Abbas R., Taheri, Zabihollah., Farahabadi, Ommolbanin Gholami. 2014. "The Conservatism in Accounting and Its Effect on Earnings Response Coefficient in Tehran Stock Exchange Listed Companies". *International Journal of Scientific Research in Knowledge*. Vol 2. No 1. Pp. 28-37