

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN
KESEMPATAN BERTUMBUH TERHADAP EARNINGS RESPONSE
COEFFICIENT PADA SEKTOR ANEKA INDUSTRI
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

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



Oleh :

Dimas Rian Laksana Putra
2015310448

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2019**

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN
KESEMPATAN BERTUMBUH TERHADAP EARNINGS RESPONSE
COEFFICIENT PADA SEKTOR ANEKA INDUSTRI
YANG TERDAFTAR DI BEI**

Diajukan oleh:

**Dimas Rian Laksana Putra
2015310448**

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 08 Agustus 2019


(Nur'aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak)
NIDN : 0713107801

SKRIPSI

PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN KESEMPATAN BERTUMBUH TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BEI

Diajukan oleh:

Dimas Rian Laksana Putra
2015310448

Dipertahankan di depan Tim Pengaji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal 20 Agustus 2019

Tim Pengaji

Ketua : Putri Wulanditya, S.E., M.Ak., CPSAK 

Sekertaris : Nur'aini Rokhmania, S.E., Ak., M.Ak. 

Anggota : Dian Oktarina, S.E., M.M. 

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dimas Rian Laksana Putra
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 10 Desember 1997
N.I.M : 2015310448
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Risiko Sistematik, *Leverage*, Profitabilitas Dan Kesempatan Bertumbuh Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di BEI

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 19 September 2019

(Nur'aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak)
NIDN : 0713107801

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi
Tanggal : 19 September 2019

(Dr. Nanang Shonhadji, SE., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

KEWAJIBAN MENCARI ILMU

- HR. Ibnu Majah No.224 –

“Menuntut ilmu itu wajib atas setiap muslim.”



PERSEMBAHAN

Saya panjatkan rasa syukur yang tidak terhingga kepada Allah Subhanahu wa Ta'ala dan Rasullah Muhammad Shallallahu 'alaihi wa sallam. Berkah rahmat, hidayah-Nya serta memberikan kesempatan supaya saya dapat menyelesaikan masa kuliah dengan baik. Pada kesempatan ini, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada :

KEDUA ORANG TUA SAYA

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua saya, sebagai bukti bahwa saya bisa menyelesaikan perkuliahan dengan baik dan dapat membukukan skripsi ini. Mama, wanita yang selalu mendo'akan, memberikan kasih sayang dan tidak bosan-bosan memberikan nasihat setiap saya melakukan kesalahan. Ayah, laki-laki yang selalu bisa diajak ngobrol dalam segala hal dan selalu memenuhi kebutuhan anaknya.

DOSEN PEMBIMBING DAN DOSEN PENGUJI

Terima kasih kepada Ibu Nia selaku dosen pembimbing skripsi. Beliau telah memberikan arahan dan masukan dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini. terima kasih atas segala yang ibu berikan kepada saya dengan ikhlas, semoga Allah membalas kebaikan Ibu Nia dan selalu dilimpahkan rezeki sekeluarga.

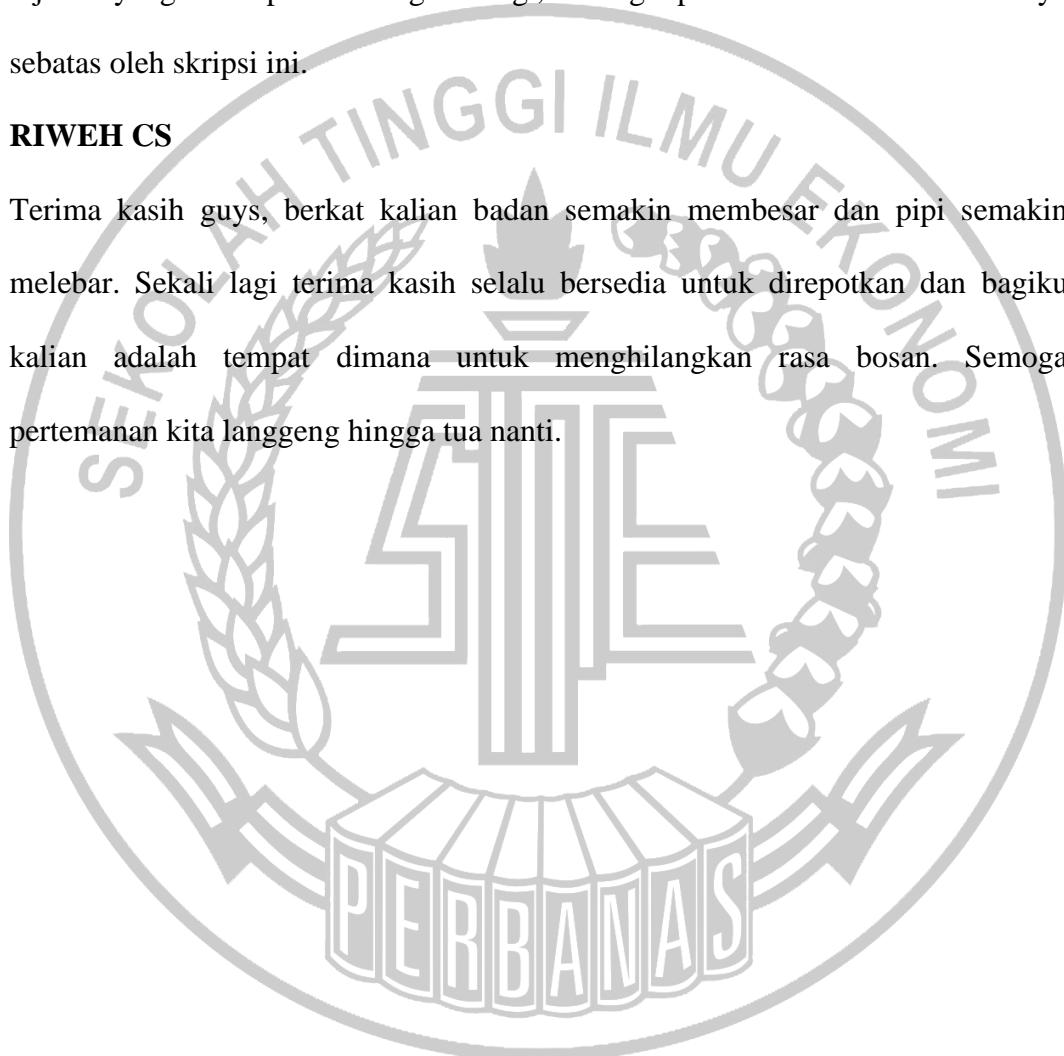
Terima kasih kepada Ibu Putri dan Ibu Dian Oktarina, selaku dosen penguji yang telah memberikan banyak masukan sehingga saya dapat menyusun sekripsi yang lebih baik.

TEMAN SEBIMBINGAN

Terima kasih kepada anak bimbing Ibu Nia yang sudah mau berjuang bersama dari awal bimbingan hingga titik ini. Terima kasih selalu mengingatkan tidak untuk tidur malam dan segera menyelesaikan revisian. Semoga kita semua sukses dijalan yang ditempuh masing-masing., semoga pertemanan kita tidak hanya sebatas oleh skripsi ini.

RIWEH CS

Terima kasih guys, berkat kalian badan semakin membesar dan pipi semakin melebar. Sekali lagi terima kasih selalu bersedia untuk direpotkan dan bagiku kalian adalah tempat dimana untuk menghilangkan rasa bosan. Semoga pertemanan kita langgeng hingga tua nanti.



KATA PENGANTAR

Segala puji syukur atas kehadiran Allah Subhanahu wa Ta'ala yang telah melimpahkan kemudahan dalam menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Risiko Sistematik, *Leverage*, Profitabilitas dan Kesempatan Bertumbuh Terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar di BEI”.

Penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas bantuan dan arahan dari berbagai pihak dalam penyelesaiannya, untuk itu peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Yudi Sutarso, S.E., M.Si., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Bapak Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi.
3. Ibu Supriyati, SE., M.Si., Ak., CA., CTA., selaku dosen wali.
4. Ibu Nur'aini Rokhmania, S.E., Ak., M.Ak., selaku Dosen Pembimbing.
5. Ibu Putri Wulanditya, S.E., M.Ak., CPSAK dan Ibu Dian Oktarina, S.E., M.M., selaku Dosen Penguji Skripsi yang selalu membantu dan membimbing dalam proses penyelesaian perbaikan penelitian ini.
6. Bapak/Ibu *civitas akademik* dan seluruh staff STIE Perbanas Surabaya yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu yang telah memberikan bimbingan selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.

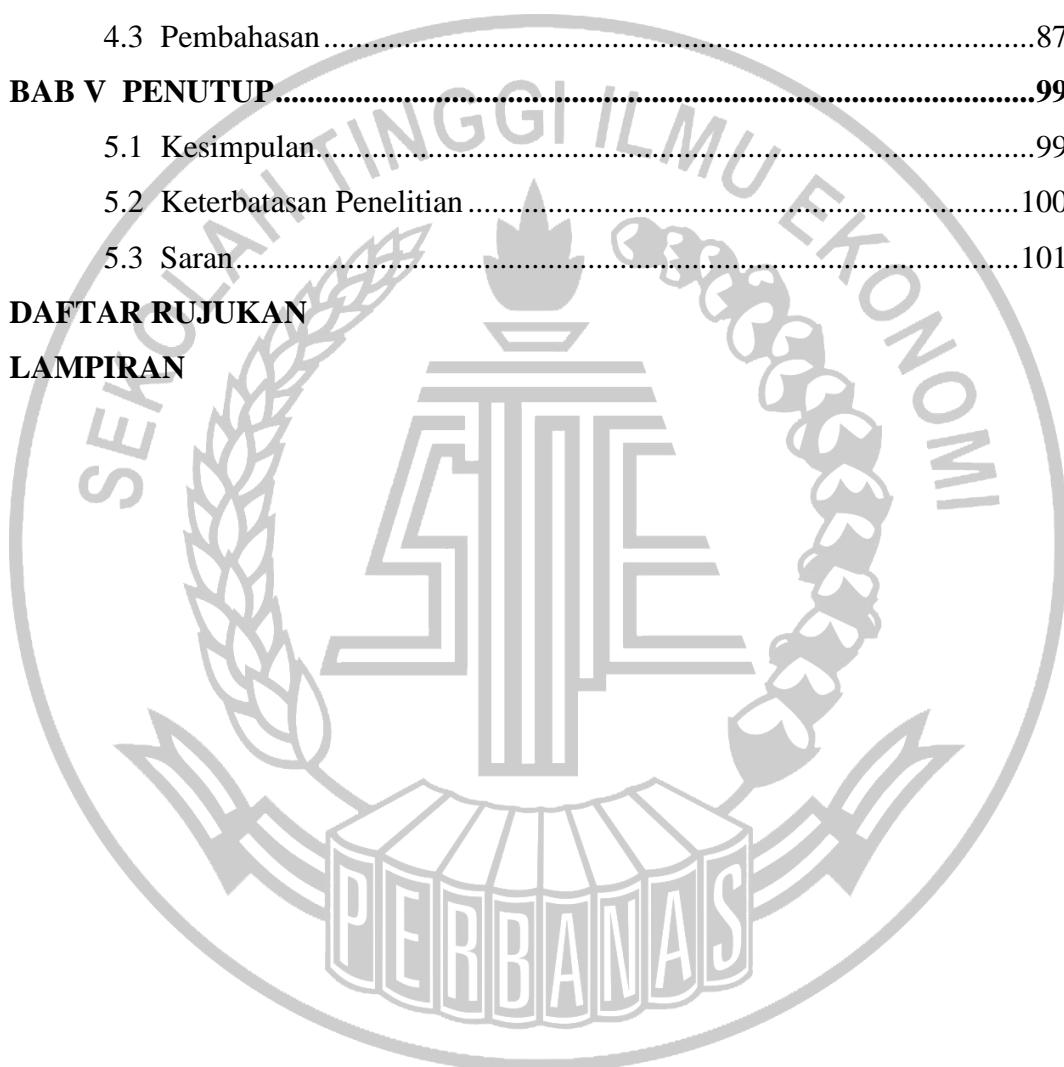
Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan membutuhkan banyak perbaikan. Oleh karena itu, diharapkan adanya saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRACT	xvii
ABSTRAK	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Penelitian Terdahulu	12
2.2 Landasan Teori.....	27
2.3 Kerangka Pemikiran	42
2.4 Hipotesis.....	44
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	45
3.1 Rancangan Penelitian	45
3.2 Batasan Penelitian	46
3.3 Identifikasi Variabel	46
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	46

3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	54
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	55
3.7 Teknik Analisis Data.....	55
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA....	60
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	60
4.2 Analisis Data	62
4.3 Pembahasan.....	87
BAB V PENUTUP.....	99
5.1 Kesimpulan.....	99
5.2 Keterbatasan Penelitian	100
5.3 Saran.....	101

DAFTAR RUJUKAN**LAMPIRAN**

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Matriks Hasil Penelitian Terdahulu	27
tabel 4.1 Pengambilan Sampel Penelitian Sub Sektor Aneka Industri	61
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif	63
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif Earnings Response Coefficient	64
Tabel 4.4 Analisis Statistik Deskriptif Risiko Sistematik	67
Tabel 4.5 Analisis Statistik Deskriptif Leverage	69
Tabel 4.6 Analisis Statistik Deskriptif Profitabilitas	72
Tabel 4.7 Analisis Statistik Deskriptif Kesempatan	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas	78
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas	78
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	79
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolonieritas	80
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi	81
Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi Berganda	82
Tabel 4.14 Hasil Uji F	84
Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi	85
Tabel 4.16 Hasil Uji T	86
Tabel 4.17 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	87
Tabel 4.18 Nilai Rata-Rata Erc Dan Risiko Sistematik	90
Tabel 4.19 Nilai Rata-Rata Erc Dan Leverage	92

Tabel 4.20 Nilai Rata-Rata Erc Dan Profitabilitas	95
Tabel 4.21 Nilai Rata-Rata Erc Dan Kesempatan Bertumbuh	97



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Hubungan Laba dan Rugi dengan Harga Saham	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	42
Gambar 4.1 Perubahan Nilai Rata-Rata ERC	65
Gambar 4.2 Perubahan Nilai Rata-Rata Risiko Sistematik	68
Gambar 4.3 Perubahan Nilai Rata-Rata Leverage	71
Gambar 4.4 Perubahan Nilai Rata-Rata Profitabilitas	74
Gambar 4.5 Perubahan Nilai Rata-Rata Kesempatan Bertumbuh	76

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Perusahaan Yang Terdaftar Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 2 : Data Sampel Yang Tidak Sesuai Kriteria Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 3 : Data Yang Terkena *Outlier* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 4 : Data Sampel Setelah *Outlier* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 5 : Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2011-2017
- Lampiran 6 : Perhitungan *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2011-2017
- Lampiran 7 : Perhitungan *Return* Pasar Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2011-2017
- Lampiran 8 : Perhitungan *Abnormal Return* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2011-2017
- Lampiran 9 : Perhitungan *Cummulative Abnormal Return* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2011-2017
- Lampiran 10: Perhitungan *Unexpected Earning* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2011-2017

- Lampiran 11 : Nilai *Earnings Response Coefficient* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 12 : Perhitungan *Return Saham Risiko Sistematik* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 13 : Perhitungan *Return Pasar Risiko Sistematik* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 14 : Nilai Risiko Sistematik Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 15 : Nilai *Leverage* Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 16 : Nilai Profitabilitas Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 17 : Nilai Kesempatan Bertumbuh Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
- Lampiran 18 : *Output* Analisis Dengan Program SPSS Versi 23

**THE EFFECT OF SYSTEMATIC RISK, LEVERAGE, PROFITABILITY AND GROWTH
OPPORTUNITY ON EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT IN THE SECTOR
OF MISCELLANEOUS INDUSTRY LISTED ON BEI**

Dimas Rian Laksana Putra

STIE Perbanas Surabaya

E-Mail : dimasrn6@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine influence of systematic risk, leverage, profitability and growth opportunity toward earnings response coefficient. The object of this research was manufacturing of miscellaneous industry listed on Indonesia Stock Exchange during 2013-2017. The sampling method used in this research by purposive sampling. The data used is secondary data. Data analysis was performed with multiple regression. The result of this study show that profitability have positive effect on earnings response coefficient, but systematic risk, leverage and growth opportunity has no effect on earnings response coefficient.

Keyword : Earnings Response Coefficient, Systematic Risk, Leverage, Profitability, Growth Opportunity.

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN
KESEMPATAN BERTUMBUH TERHADAP EARNINGS RESPONSE
COEFFICIENT PADA SEKTOR ANEKA INDUSTRI
YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dimas Rian Laksana Putra

STIE Perbanas Surabaya

E-Mail : dimasrn6@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan adalah untuk menguji pengaruh risiko sistematis, *leverage*, profitabilitas dan kesempatan bertumbuh terhadap *earnings response coefficient*. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 2013-2017. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Data yang digunakan yaitu data sekunder. Analisis data dilakukan menggunakan regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient*, tetapi risiko sistematis, *leverage*, dan kesempatan bertumbuh tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

Kata Kunci : *Earnings Response Coefficient*, Risiko Sistematik, *Leverage*, Profitabilitas, Kesempatan Bertumbuh.