

**PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
RISIKO SISTEMATIK, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP
EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI**

SKRIPSI

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



Oleh :
DHIA RAMADHANTI
2015310431

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2019**

**PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
RISIKO SISTEMATIK, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP
EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI**

Diajukan oleh:

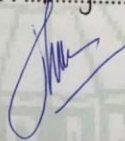
DHIA RAMADHANTI

2015310431

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 07 Agustus 2019



(Nur'aini Rokhmania, S.E., Ak., M.Ak)

0713107801

SKRIPSI

**PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
RISIKO SISTEMATIK, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP
EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI**

Disusun oleh:

DHIA RAMADHANTI

2015310431

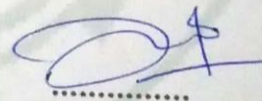
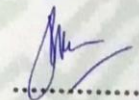
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 20 Agustus 2019

Tim Penguji

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

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

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



PENGESAHAN ARTIKEL ILMIAH

Nama : Dhia Ramadhanti
Tempat, Tanggal Lahir : Surakarta, 19 Januari 1998
N.I.M : 2015310431
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas,
Risiko Sistematis, dan Struktur Modal Terhadap
Earnings Response Coefficient Pada Sektor Industri
Barang Konsumsi

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 19 September 2019

(Nur'aini Rokhmania, S.E., Ak., M.Ak)
0713107801

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi
Tanggal : 19 September 2019

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



Scanned
with CamScanner

MOTTO

Sesungguhnya bersama kesukaran itu ada kemudahan,
Karena itu bila kau telah selesai (mengerjakan yang lain)
dan kepada Tuhan, berharaplah
(Q.S Al-Insyirah : 6-8)

“Barang siapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu adalah untuk dirinya sendiri” (Q.S Al-Ankabut : 6)

“Jika kamu ingin menjadi orang sukses belajarlah dari sebuah kegagalan, karena dari kegagalanlah kamu bisa memprediksi sebuah keberhasilan. Terustlah bermimpi, berusaha dan berdoalah di setiap sepertiga malammu serta puasa senin kamismu. InsyaAllah kelak yang kamu inginkan akan terwujud“
(Ayah Kusnadi)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

Allah SWT :

Terimakasih yaAllah karena telah mempermudah segala urusanku mulai dari awal kuliah hingga saat ini. Aku hanya hambamu yang lemah dan banyak dosa, tetapi engkau telah banyak mengabulkan doa-doa hamba. Semoga hamba selalu berada di jalanmu yaAllah, aminn. Subhanallah MasyaAllah Tabarakallah 🌸🌸🌸🌸

Ayah, Mama dan adikku :

Terimakasih kepada kedua orang tua ku yang telah bekerja keras mencari nafkah untuk menyekolahkan ku hingga lulus kuliah. Terimakasih atas doa ayah dan mama yang selalu mengiringi setiap langkahku. Maaf jika sampai saat ini aku belum bisa membahagiakan ayah dan mama, aku janji akan menjadi orang yang sukses dan membuat kalian bangga. Terimakasih untuk adikku Annisa Sholeha yang selalu menyemangati ketika aku berada pada titik terendah, mendengarkan keluh kesahku mengerjakan skripsi dan meyakinkanku bahwa aku bisa melewati semuanya. Aku sayang kalian 😊😊

Bu Nur'aini Rokhmania

Terimakasih bu nia atas bimbingannya selama satu semester ini. Terimakasih sudah mengajarkan kami banyak hal mulai dari etika saat bimbingan, mengarahkan kami jika pada penulisan skripsi banyak yang salah, dan selalu sabar menghadapi kami meskipun terkadang kami nakal. Semoga Allah selalu memberikan umur yang panjang dan kesehatan buat ibu dan keluarga, aminn 😊

Teman-teman Se-bimbingan

Terimakasih untuk Dewi, Adinda, Watin, Selvi, Nala, Dimas dan Adi yang selalu mengingatkanku dan menyemangati untuk mengerjakan skripsi. Terimakasih karena kalian selalu kompak dari awal hingga akhir bimbingan. Buat nala semangat skripsinya yaa, you can do it babe !! Semoga pertemanan kita tidak hanya sampai disini yaa. See you on top guys 😊

Ciwi-Ciwi

Terimakasih untuk Devia, Shirly, Tyas, Devi dan Rosa yang menemani perjalananku dari semester 1 hingga sampai saat ini. Yang selalu mendukungku melakukan hal apapun yang terbaik untukku, yang selalu jadi tempat curhatku apapun itu masalahnya, yang selalu menegurku jika aku berbuat salah dan yang selalu menyemangati ketika aku berada pada titik terendahku. Semoga

persahabatan kita tidak hanya dibangku perkuliahan saja yaa gengss, cepet dapet kerja, cepet mengumpulkan uang buat modal nikah yee, karena harga gedung tak semurah harga cilok wkwkwk. Aku sayang kalian ☺☺

Teman Se-Topik ERC

Terimakasih untuk Ewanda, Adinda, Bennedicta dan Dimas yang telah banyak membantu aku dalam menyelesaikan skripsi. Maaf karena selalu menggupuhi dan merepotkan kalian semua. Terimakasih karena selalu mengingatkanku untuk mengerjakan revisi dan selesai tepat pada waktunya. Semoga Allah membalas semua kebaikan kalian, dan sukses buat kalian yaaa ☺☺

Anak-anak Kos 6D

Terimakasih untuk Fatihah Dinda Safiranti teman sekamar kosku yang memotivasiku semangat dalam menyelesaikan skripsi. Teman terbaikku yang tau sifat baik dan burukku, serta yang selalu mendengarkan semua keluh kesahku tentang hal apapun. Terimakasih karena kamu selalu sabar menghadapi *mood up and down* ku, semoga pertemanan kita selalu terjaga sampai kapanpun yaa ☺☺

Terimakasih untuk Syaffitri karena telah membantu banyak hal dalam skripsiku. Meskipun belum genap setahun kamu pindah di kosku wkwk. *Partner* kuliner yang kalo ada makanan lagi viral langsung deh nyebarin berita ke aku, sama kayak fatihah sih haha. Teman pp ku kalo ke kediri, naik bis maupun naik kereta. Jadi gak kesepian deh kalo lagi di kos, masyaAllah terharu banget punya teman sebaik kalian ☺ Semoga pertemanan kita selalu terjaga sampai kapanpun yaa ☺☺

Kalo nikah jangan lupa undang-undang yaa wkwk....

TSG (The Seven Girls)

Terimakasih untuk Novhy, Almrh.Hilma, Marcelin, Grace, Anggun dan Yezenia yang sudah menemaniku selama 7 tahun ini. Terimakasih atas dukungan dan doa kalian akhirnya aku bisa lulus kuliah tepat waktu. Terimakasih karena kalian selalu ada untukku meskipun kita berbeda pulau, karena jarak dan waktu takkan tergantikan oleh apapun. Semoga persahabatan kita tetap terjaga sampai maut memisahkan kita yaa, dan semoga kalian selalu diberikan kesehatan serta umur yang panjang agar kita dapat berjumpa lagi, amiinn. Sukses buat kalian semua ☺🌸

Teruntuk Almrh. Hilma maaf jika kami semua belum ke tempat peristirahatan mu yang terakhir, doa kami tidak pernah terputus untukmu. Semoga kamu tenang dialam sana dan semoga Allah menempatkanmu di surga-Nya, amin. Al-Fatihah ☺

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan kemudahan, berkah dan rahmat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul “Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, Risiko Sistematis, dan Struktur Modal Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Sektor Industri Barang Konsumsi” dengan baik dan lancar. Adapun maksud penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Program Studi Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.

Penulis telah mendapatkan banyak dukungan, 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 STIE Perbanas Surabaya
3. Ibu Nur'aini Rokhmania, S.E., Ak., M.Ak., CA, selaku Dosen Pembimbing
4. Bapak Prof. Dr. Drs. R. Wilopo, Ak., M.Si., CFE, selaku dosen wali
5. Ibu Putri Wulanditya, S.E., M.Ak., CPSAK dan Ibu Dian Oktarina, S.E., M.M, selaku dosen penguji
6. Seluruh Dodsan, Karyawan, Staff, dan Civitas akademik STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan arahan bagi peneliti

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis memohon maaf apabila masih terdapat kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan. Kritik dan saran yang membangun diharapkan penulis untuk kesempurnaan penelitian selanjutnya.

Surabaya, September 2019

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	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 Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Landasan Teori.....	30
2.3 Kerangka Pemikiran.....	45
2.4 Hipotesis Penelitian.....	47
BAB III METODE PENELITIAN.....	48
3.1 Rancangan Penelitian	48
3.2 Batasan Penelitian	49
3.3 Identifikasi Variabel.....	49
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	49
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	56
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	56
3.7 Teknik Analisis Data.....	57
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA...62	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	62
4.2 Analisis Data	64
4.3 Pembahasan.....	88

BAB V PENUTUP	104
5.1 Kesimpulan	104
5.2 Keterbatasan.....	106
5.3 Saran.....	107

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Matriks Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1 : Perhitungan <i>Return</i> Saham Harian (R_{it}), <i>Return</i> Pasar Harian (R_{mt}) dan <i>Abnormal Return</i> (AR_{it}) PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF)	51
Tabel 3.2 : Perhitungan <i>Unexpected Earnings</i> (UE_{it}) INDF	52
Tabel 4.1 : Pengambilan Sampel Penelitian Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang Konsumsi	63
Tabel 4.2 : Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	65
Tabel 4.3 : Analisis Statistik Deskriptif <i>Earnings Response Coefficient</i>	66
Tabel 4.4 : Analisis Statistik Deskriptif Pertumbuhan Perusahaan	69
Tabel 4.5 : Analisis Statistik Deskriptif Profitabilitas	71
Tabel 4.6 : Analisis Statistik Deskriptif Risiko Sistematis	74
Tabel 4.7 : Analisis Statistik Deskriptif Struktur Modal	76
Tabel 4.8 : Hasil Uji Normalitas	79
Tabel 4.9 : Hasil Signifikansi <i>Outlier</i> Data	79
Tabel 4.10 : Hasil Uji Multikolinearitas	80
Tabel 4.11 : Hasil Uji Heterokedastisitas	81
Tabel 4.12 : Hasil Uji Durbin Watson	82
Tabel 4.13 : Hasil Uji Regresi	83
Tabel 4.14 : Hasil Uji Statistik F	85
Tabel 4.15 : Hasil Koefisien Determinasi	85

Tabel 4.16	: Hasil Uji Statistik t	86
Tabel 4.17	: Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	87
Tabel 4.18	: Nilai Rata-Rata ERC Dan Profitabilitas	95
Tabel 4.19	: Nilai Rata-Rata ERC Dan Risiko Sistematis	99



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Data Laba Dan Harga Saham PT Gudang Garam Tbk (GGRM) dan PT Indocement Tungal Perkasa Tbk (INTP) Tahun 2013-2017	3
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	45
Gambar 4.1 : Grafik rata-rata <i>Earnings Response Coefficient</i>	67
Gambar 4.2 : Grafik rata-rata pertumbuhan perusahaan	70
Gambar 4.3 : Grafik rata-rata profitabilitas	72
Gambar 4.4 : Grafik rata-rata risiko sistematis	75
Gambar 4.5 : Grafik rata-rata struktur modal	78

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Perusahaan Yang Terdaftar Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 2 : Data Sampel Sebelum *Outlier* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 3 : Data Sampel Yang Terkena *Outlier* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 4 : Data Sampel Setelah *Outlier* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 5 : Perhitungan *Return Saham (Rit)* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 6 : Perhitungan *Return Pasar (Rmt)* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 7 : Perhitungan *Abnormal Return (ARt)* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 8 : Perhitungan *Cumulative Abnormal Return (CAR)* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 9 : Perhitungan *Unexpected Earning (UE)* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 10 : Nilai Beta/*Earnings Response Coefficient* Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 11 : Nilai Pertumbuhan Perusahaan (*Growth*) Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017

- Lampiran 12 : Nilai Profitabilitas Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 13 : Nilai *Return* Saham (Rit) Risiko Sistematis Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 14 : Nilai *Return* Pasar (Rmt) Risiko Sistematis Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 15 : Nilai Risiko Sistematis Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 16 : Nilai Struktur Modal Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2013-2017
- Lampiran 17 : *Output* Analisis Dengan Program SPSS Versi 23



***THE EFFECT OF FIRM GROWTH, PROFITABILITY, SYSTEMATIC RISK
AND CAPITAL STRUCTURE ON EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT
IN THE SECTOR CONSUMPTION GOODS INDUSTRY***

Dhia Ramadhanti

STIE Perbanas Surabaya

Email: dhiaramadhanti4@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine factors that effect of earnings response coefficient. The object of this research was manufacturing of consumer goods companies listed on Indonesia Stock Exchange during 2013-2017. The independent variabel were firm growth, profitability, systematic risk, and capital structure. The sampling technique used in this research was purposive sampling. Multiple regression analysis was employed to analyze data. The result of this study indicated profitability and systematic risk have positive effect in earnings response coefficient, but firm growth and capital structure has no effect on earning response coefficient.

Keywords : Earnings Response Coefficient, Firm Growth, Profitability, Systematic Risk, Capital Structure.

**PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
RISIKO SISTEMATIK DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP
EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI**

Dhia Ramadhanti

STIE Perbanas Surabaya

Email: dhiaramadhanti4@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor yang berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*. Obyek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2013-2017. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian adalah pertumbuhan perusahaan, profitabilitas, risiko sistematis, dan struktur modal. Teknik pemilihan sampel berdasarkan *purposive sampling*. Metode analisis data penelitian ini yaitu analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas dan risiko sistematis berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* sedangkan pertumbuhan perusahaan dan struktur modal berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

Kata Kunci : *Earnings Response Coefficient*, Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, Risiko Sistematis, Struktur Modal