

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, kebijakan dividen, persistensi laba, likuiditas, dan kesempatan bertumbuh terhadap *earnings response coefficient*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia, www.idx.co.id, www.dunia.investasi, www.finance.com. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dimana sampel yang dipilih 166 dari 35 perusahaan transportasi yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017. Keseluruhan sampel saat dilakukan teknik *purposive sampling* terdapat 6 data perusahaan yang tidak memenuhi kriteria sampel sehingga total keseluruhan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 160 data. Setelah dilakukan uji SPSS 23 terdapat beberapa data yang memiliki nilai ekstrim (besar) sehingga harus di *outlier* sebanyak 62 data dan menyisakan sebanyak 98 data. Penelitian ini dibantu dengan program SPSS 23 for windows. Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang dijelaskan dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Berdasarkan uji F diketahui model regresi fit dengan nilai signifikansi sebesar 0,000. Hasil signifikansi tersebut kurang dari 0,05 ($0,000 < 0,05$) artinya bahwa variabel ukuran perusahaan, *leverage*, kebijakan dividen, persistensi laba, kebijakan dividen dan kesempatan bertumbuh dapat memprediksi variabel *earnings response coefficient*.

2. Berdasarkan uji koefisien determinasi (R^2) menunjukkan bahwa variabel independen yaitu ukuran perusahaan, *leverage*, kebijakan dividen, persistensi laba, likuiditas dan kesempatan bertumbuh mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 76,1 persen dan sisanya 23,9 persen dipengaruhi oleh faktor lain diluar model regresi.

Berdasarkan hasil analisis dan pengujian hipotesis (uji t) yang dilakukan dapat disimpulkan bahwa :

- a. Ukuran perusahaan

Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan transportasi. Berdasarkan hasil tersebut menyatakan bahwa perubahan nilai total aset yang dimiliki perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

- b. *Leverage*

Leverage berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan transportasi. Berdasarkan hasil tersebut bahwa nilai hutang memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

- c. Kebijakan dividen

Kebijakan dividen berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan transportasi. Berdasarkan hasil tersebut dijelaskan bahwa nilai kebijakan dividen yang dimiliki oleh perusahaan tersebut memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

d. Persistensi laba

Persistensi laba tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan transportasi. Berdasarkan hasil tersebut dapat dijelaskan bahwa persistensi laba yang dimiliki perusahaan tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

e. Likuiditas

Likuiditas tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan transportasi. Berdasarkan hasil tersebut dapat diketahui bahwa kewajiban hutang jangka pendek perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

f. Kesempatan bertumbuh

Kesempatan bertumbuh tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan transportasi. Berdasarkan hasil tersebut dapat dikatakan pertumbuhan perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian yang dilakukan masih memiliki banyak kekurangan dan kendala sehingga menjadikan hal tersebut sebagai keterbatasan dalam penelitian ini. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Dalam menghitung *cumulative abnormal return* (CAR) dan *unexpected earnings* (UE) peneliti hanya menggunakan jendela waktu 2 tahun kebelakang.

2. Penelitian ini hanya menggunakan jendela peristiwa ERC selama 5 hari sebelum dan sesudah tanggal publikasi.
3. Dalam penelitian ini melakukan pengujian data dari 160 data yang diambil ada 62 data yang diantaranya harus *dioutlier* karena belum memenuhi kriteria kenormalan data.

5.3 Saran

Adanya keterbatasan yang dijelaskan di atas maka ada saran yang dibelikan untuk penelitian selanjutnya. Saran yang diberikan adalah sebagai berikut :

1. Bagi penelitian selanjutnya dalam *cumulative abnormal return* (CAR) dan *unexpected earnings* (UE) dapat menggunakan jeda waktu yang lebih lama agar menghasilkan nilai ERC yang lebih akurat.
2. Bagi peneliti selanjutnya dapat menggunakan jendela peristiwa ERC lebih dari 5 hari sebelum dan sesudah tanggal publikasi agar memberikan nilai ERC yang akurat.
3. Bagi peneliti selanjutnya untuk mengatasi data yang tidak normal dapat melakukan transformasi log dan memastikan kembali bahwa data yang di *entry* sudah benar.

DAFTAR RUJUKAN

- Abdul Halim. 2015. *Auditing (Dasar-dasar Audit Laporan Keuangan)*. Jilid 1. Edisi Kelima. UPP STIM YKNPN: Yogyakarta.
- Abdurahman, Muhidin dan Somantri. 2011. *Dasar-Dasar Metode Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: Pustaka Setia.
- Agustina Kartika Rahayu L.P & I Gusti Ngurah Agung Suaryana. 2015. Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Risiko Gagal Bayar Pada Jeofisien Respon Laba. *Akuntansi Universitas Udayana Vol.13(2)*, 665-684
- Anak Agung Puteri Kusuma Dewi & I Made Pande Dwiana Putra. 2017. Pengaruh *Leverage* dan Ukuran Perusahaan Pada *Earnings Response Coefficient*. *Akuntansi Universitas Udayana ISSN: 2302-8556*, Vol 19.(1), 367-391
- Bambang Rianto. 2011. *Dasar-Dasar Pembelajaran Perusahaan*. Yogyakarta: BPFE.
- Brigham & Houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 1* (Edisi 11). Jakarta : Salemba Empat.
- Duong Kim Hong, Wei Zuobao, Putnam Karl & McGowan B. Carl 2016. *Re-Examining the Association Between Unexpected Earnings and Abnormal Security Returns in the Present of Financial Leverage* . *Journal of Accounting and Finance Vol. 16(4)*, 39-55
- Kadek Prawisanti Dira & Ida Bagus Putra Astika. 2014. Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, *Growth Opportunity* dan Likuiditas Terhadap Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2009-2012. *Akuntansi Diponegoro Vol.2(1)*, 64-78.
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Imam Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariat Dengan Program SPSS*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ihsanul Lukman. 2014. Prngaruh Ukuran Perusahaan, Kesempatan Bertumbuh, dan *Leverage* Terhadap Keresponan Laba Pada Perusahaan Properti dan Real Estatet yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2012. *Akuntansi Universitas Negeri Padang Vol.14(3)*, 1-26
- Irham Fahmi. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan Ke-2. Bandung: Alfabeta.

- Jessica Jileiy Gurusinga & Dahlia Pinem. 2015. Pengaruh Persistensi Laba dan Leverage Terhadap *Earning Response Coefficient*. *Equity VOL. 19(1)*, 25-37
- Jogiyanto Hartono. 2012. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. BPFE. Yogyakarta.
- Laili Fitria. 2013. Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal dan Kesempatan Bertumbuh Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI tahun 2008-2011. *ISEI Accounting Review Vol.2(9)*, 20-24
- Lukman Syamsuddin. 2004. *Manajemen Keuangan Perusahaan. Edisi Baru Cetakan 8*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Maisal Delvira & Nelvirita. 2013. Pengaruh Risiko Sisitematik, Leverage Dan Persistensi Laba Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI Tahun 2008-2010). *Jurnal Warwick Recsearch Archives, Vol. 1(1)*, 129-153
- Melinda, Euis Nurhayari & Indri Yuliafitri. 2018 . Pengaruh Islamic Sosial Reporting, Leverage dan Likuiditas terhadap *Earnings Respon Coefficient* Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia. *ISEI Accounting Review Vol.2(1)*, 1-13.
- Marisatusholekha & Eddy Budiono. 2014. Pengaruh Komisaris Independen, Reputasi KAP, Persistensi Laba Dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba. *e-Proceeding of Management. ISSN : 2355-935 Vol.1(3)*, 418-436
- Nana Nofianti. 2014. Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Koefisien Respon Laba. *Etikonomi Vol.13(2)*, 118-147
- Paulina Warianto & Rusiti. 2014. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas Dan Investment Opportunity Set (Ios) Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *MODUS. ISSN 0852-1875 Vol.26 (1)*, 19-32
- Putri Anggraini. 2014. Pengaruh Sturktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Koerfisien Response Laba. *Business Accounting Review. ISSN Vol. 15(2)*, 35-50
- Ratna Wijayanti Daniar Paramita. 2014. Timeliness Sebagai Variabel *Intervening* untuk Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Respon Laba. *WIGA: Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi Vol. 4(1)*, 34-42

- Rafika & Yulius. 2014. Pengaruh Likuiditas, Perataan Laba dan Struktur Modal Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2011 sampai 2012. *Business Accounting Review. ISSN Vol.3(9)*, 50-72
- Rahmawati. 2012. *Teori Akuntansi Keuangan*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Roni. 2016. Pengaruh *Leverage, Beta, Market To Book Value Ratio* Dan *Firm Size* Terhadap *Earnings Response Coefficient (ERC)* Universitas Islam Malang, Vol.1(2), 71-84
- Rudianto. 2012. *Akuntansi Pengantar*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Soraya Romasari. 2013. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Persistensi Laba dan Alokasi Pajak Antar Periode Terhadap Kualitas Laba. *Business Accounting Review. Vol.1(2)*, 1-32
- Sri Mala Afni, Vince Rarnawati dan Yessi Mutia Basri. 2014. Persistensi Laba, Alokasi Pajak Antar Periode, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba. *JOM FEKON Vol. 1(2)*, 1-21
- Scott William Richard, 2009. *Financial Accounting Theory. Fifth Edition*. Canada Prentice Hall.
- Yenny Wulansari. 2013. Pengaruh Times Lines, Likuiditas dan Alokasi Pajak terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan Food And Beverages Periode 2009 sampai 2012. *Jurnal Akuntansi. ISSN Vol.1(2)*, 20-45
- Yulius Kurnia Susanto. 2012. Determinan Koefisien Respon Laba. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen Vol.23(3)*, 153-163.
- Yohan. 2015. *Earnings Response Coefficients and Default Risk: Case of Korean Firms* . *International Journal of Financial Research Vol. 6(2)*, 67-71