

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, beda temporer (*book tax difference*), beda tetap (*book tax diference*), struktur modal dan pertumbuhan perusahaan terhadap *earnings response coefficient*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia atau www.idx.co.id. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dalam pemilihan sampel dimana sampel yang dipilih berdasarkan kriteria yang telah ditentukan. Jumlah data dari penelitian ini sebanyak 375 perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2016-2018. Keseluruhan sampel tersebut saat dilakukan teknik *purposive sampling* terdapat 94 data perusahaan yang tidak memenuhi kriteria sampel sehingga total keseluruhan sampel menjadi 281 data. Setelah dilakukan uji dengan SPSS versi 23 terdapat beberapa data yang memiliki nilai ekstrim (besar) sehingga harus outlier sebanyak 57 data dan menyisakan data penelitian sebanyak 224 data. Penelitian ini menggunakan analisis deksriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, dan uji hipotesis. Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang telah dijelaskan maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Berdasarkan uji F diketahui bahwa model regresi fit dengan nilai signifikansi sebesar 0.05. Hasil signifikansi tersebut sama dengan 0.05 yang dapat diartikan bahwa variabel ukuran perusahaan, beda temporer (*book tax*

difference), beda tetap (*book tax difference*), struktur modal dan pertumbuhan perusahaan dapat memprediksi variabel *earnings response coefficient*.

2. Berdasarkan hasil uji koefisien determinasi (R^2) menunjukkan bahwa variabel independen yaitu ukuran perusahaan, beda temporer (*book tax difference*), beda tetap (*book tax difference*), struktur modal dan pertumbuhan perusahaan mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 5.3 persen, sedangkan sisanya 94.7 persen dipegaruhi oleh factor lain diluar model regresi.

Hasil pengujian hipotesis (uji t) dapat disimpulkan bahwa :

3. Hipotesis satu (H_1) ditolak, variabel ukuran perusahaan tidak terbukti berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur. Berdasarkan hasil tersebut dijelaskan bahwa perubahan nilai total aset yang dimiliki perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.
4. Hipotesis kedua (H_2) ditolak, variabel beda temporer (*book tax difference*) tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur. Berdasarkan hasil tersebut dijelaskan bahwa komponen beda temporer (*book tax difference*) yang dimiliki oleh perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.
5. Hipotesis ketiga (H_3) ditolak, variabel beda tetap tidak terbukti berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur. Berdasarkan hasil tersebut dijelaskan bahwa komponen beda tetap yang

dimiliki perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

6. Hipotesis keempat (H₄) diterima, variabel struktur modal terbukti berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur. Berdasarkan hasil tersebut dijelaskan bahwa nilai hutang yang dimiliki perusahaan memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.
7. Hipotesis kelima (H₅) diterima, variabel pertumbuhan perusahaan terbukti berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur. Berdasarkan hasil tersebut dijelaskan bahwa nilai pertumbuhan yang dimiliki perusahaan memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

5.2 Keterbatasan

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

1. Dalam mencari nilai *cumulative abnormal return* (CAR) dan *unexpected return* (UE) hanya menggunakan waktu 3 tahun kebelakang.
2. Dari olah SPPS, penelitian ini dinyatakan tidak normal walaupun telah mengeluarkan data ekstrim sebanyak 57 sampel.
3. Dalam periode penelitian ini terdapat perusahaan yang tidak menyampaikan informasi tentang *Book Tax Difference*.

5.3 Saran

Adanya keterbatasan penelitian yang telah dipaparkan diatas, untuk itu peneliti memberikan saran yang digunakan untuk penelitian selanjutnya. Saran yang diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut :

1. Bagi peneliti selanjutnya dalam *cummulative abnormal return* (CAR) dan *unexpected return* (UE) dapat menggunakan jendela waktu yang lebih panjang, agar hasil pengujian lebih akurat.
2. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan mencari data sektor perusahaan yang lebih banyak sampel yang dapat digunakan dan menambah periode penelitian.
3. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan menghasilkan model penelitian yang mempunyai nilai adjusted R Square nya besar agar variasi variabel indepeneden dapat menjelaskan secara keseluruhan variabel dependen.

DAFTAR RUJUKAN

- Aghel, B. M. Z. L. 2016. A Study on the Determinants of Earnings Response Coefficient in an Emerging Market. *International Journal of Economics and Management Engineering*.
- Anthony, R. N., dan Vijay Govindarajan. 2009. Sistem Pengendalian Manajemen. Alih Bahasa: F.X. Kurniawan Tjakrawala. Jakarta: Salemba Empat.
- Alfiani, S. 2016. Pengaruh Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, Likuiditas dan Komite Audit terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Valuta*. Vol 2 No 1, April 2016, 17-26.
- Beaver, W. H., & R. Lambert, W. Wright. 1979. "The Association Between Unsystematic Security Return And The Magnitude Of Earnings Forecast Error". *Journal Of Accounting Research*. 17:316.340.
- Brigham, Eugene., dan Houston, Joel F. 2011. Dasar - Dasar Manajemen Keuangan Terjemahan. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.
- Diana, S., & Ina Desna, D. L. (2016). Book Tax Differences dan Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*.
- Diah, M., & Ginting, J. 2017. Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Timeliness, dan Struktur Modal Terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014. *Jakpi*.
- Eduardus, T. 2010. Portofolio dan Investasi. In *Kanisius*.
- Edy, Suwito & Arleen, H. 2005. "Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Tindakan Perataan Laba Yang Dilakukan Oleh Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta". Simposium Nasional Akuntansi VIII Solo. 15-16 September.
- Ghozali, Imam. Dan Dwi, Ratmono. (2013). Analisis Multivariat dan Ekonometrika, Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan EViews 8. Universitas Diponegoro Semarang.
- Hasanzade, M., Darabi, R., & Mahfoozi, G. (2013). Factors Affecting the Earnings Response Coefficient: An Empirical study for Iran. *European Online Journal of Natural and Social Sciences*.
- <http://cnnindonesia.com> diakses pada tanggal 24 maret 2020 pukul 21.00.
- <http://marketbisnis.com> diakses pada tanggal 25 Maret 2020 pukul 19:10.
- <http://autotekno.sndonews.com> diakses pada tanggal 25 Maret 2020 pukul 19.30.
- <https://duniainvestasi.com> diakses pada tanggal 04 Agustus 2020 pukul 15.30

- I Gusti Dewi, A. R. P. D, & I Ketut, Y. (2016). Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Ketepatanwaktuan Penyampaian Laporan Keuangan Dan Implikasinya Pada Earning Response Coefficient. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 5.9 (2016): 3031-3056
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2013. Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik. Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia.
- Irham, F. 2012. "Analisis Kinerja Keuangan". Bandung: Alfabeta.
- Jacobus Widiatmoko., & MG, Kentris, I. 2019. Book Tax Differences, Operating Cash Flow, Leverage and Earning Persistence in Indonesia Manufacturing Companies. p-ISSN 2085-4277 | e-ISSN 2502-6224.
- Jogiyanto, Hartono. 2013. Metodologi Penelitian Bisnis Salah Kaprah Dan Pengalaman-Pengalaman. Edisi 5. Bpfe-Yogyakarta.
- Jessica., & Ari, H, P. 2019. Respon Investor Atas Sinyal Laba, Peluang Bertumbuh, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Di Bei Periode 2014-2018. *Jurnal akuntansi keuangan*. ISSN: 2089-7219
- Khorida Rizky, A. P, & Nur Diana. (2018). BOOK TAX DIFFERENCES AND EARNING QUALITY. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Malang.
- Kasmir. 2010. Pengantar Manajemen Keuangan. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.
- . 2013. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Rajawali Pers.
- Kurnia, I. D. 2015. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Risiko Sistematis dan Investment Opportunity Set Terhadap Earnings Response Coefficient pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2012-2014. *Jurnal Ekonomi*. Vol 20. No.3:463-478.
- Kieso, E. D., Weygandt, J. J., & Warfield, D. T. 2014. Intermediate Accounting IFRS Edition. Edisi Dua. China: Wiley.
- Kaen, Fred. R, 2003. A Blueprint For Corporate Governance : Strategy Accountabilities and The Persevation Of Shareholder Value. USA : AMACOM.
- Kallapur, S. & Trombley, M.A. 2001. The Investment Oppurtunity Set : Determinants, Consequences And Measurement. *Managerial Finance* Volume 27 Number 3. .
- Muhamad, F., & Agus, P. (2018). Pengaruh Pengungkapan CSR, Timeliness, Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan dan Resiko Sistematis Terhadap Earning Response Coefficient (ERC). *Diponegoro Journal Of Accounting*.
- Muhammad Ulin, N. 2020. Tedri Agensi Beserta Tujuan, Manfaat dan Cara

Mengatasinya. Elnuha.Net/Teori-Agensi/ Diakses 28 Maret 2020.

- Made Vina, C. D., & Sri Rahayu. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal Dan Persistensi Laba Terhadap Earnings Responsoefficient Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *E-Proceeding of Management* : Vol.5, No.3 Desember 2018 Page 3658
- Maisil, D., & Nelvrita. 2013. Pengaruh Risiko Sistematis, Leverage Dan Persistensi Laba Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC). *Jurnal Wahana Riset Akuntansi*.
- Muhammad, Ginanjar. F. 2016. Pengaruh Resiko Kegagalan, Kesempatan Bertumbuh, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) Pada Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012. *Jurnal Profita*.
- Nur Aini, R. 2013. Pengaruh Book Tax Differences Terhadap Perubahan Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010).
- Nadilla, S. (2018). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba. In ABFI Perbanas Institute Jakarta
- Ni Made, A., & Ni Ketut, R., (2018). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Good Corporate Governance dan Pertumbuhan Perusahaan Pada Earnings Response Coefficient. *E-Jurnal Akuntansi*.
- Ratih Tri, I. S., & Nuraini Rokhmania. (2019). The effect of company size, company growth, earnings groeth, and capital structure on Earnings Response Coefficient. *The Indonesian Accounting Review* 10 (1).
- Scott, William R. 2009. *Financial Accounting Theory*. Fifth Edition. Canada Prentice Hall.
- Suad, Husnan. 2001. *Dasar-Dasar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas Edisi Ketiga*. UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Sugiyono. 2013. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung:Alfabeta.
- Suwardjono. 2014. *Teori Akuntansi Perkayasaan Pelaporan Keuangan*. Edisi ketiga cetakan kedelapan. Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.
- Sukrisno, A & Estralita, T. 2016. *Akuntansi Perpajakan*. Edisi , Jakarta: Salemba Empat.
- Safingil, A., dan Aris, S. 2020. Pengaruh Corporate Social Responsibility Disclosure, Beta Dan Price To Book Value (PBV) terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) Pada Perusahaan Peraih ICSRA Tahun 2018. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi* Vol: 2, No.1, 2020.

- Tri Wahyudi., & Abdul Kadir. 2019. Pengungkapan Corporate Social Responsibility (Csr), Kualitas Auditor Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Earnings Response Coefficient (Erc). April 2019, Volume 20 Nomor 1.
- Undang-Undang No. 20 Tahun 2008 Tentang Usaha Mikro, Kecil Dan Menengah (UMKM).
- Wina, S. 2017. Faktor-faktor yang mempengaruhi koefisien respon laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di be. *Jurnal Akuntansi*.
- Wolk, et.al. 2004. Accounting Theory: Conceptual Issues in a Political and Economic Environment. Thomson South-Western.
- Widanaputra,. 2010. Pengaruh Konflik Keagenan Mengenai Kebijakan Deviden Terhadap Konservatisme Akuntansi, *Jurnal Aplikasi Manajemen*, Vol. 8 No.2, Hal 3.
- Yulia Ika, H. (2014). Pengaruh Konservatisme dan Book Tax Difference terhadap Koefisien Respon Laba. Fakultas Ekonomi Negeri Malang.
- Zuhairini, S. (2017). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Islamic Sosial Reporting, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC). *Jurnal Ekonomi Akuntansi*.

