

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI EARNINGS
RESPONSE COEFFICIENTS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH

FUAD ZAINUDDIN

04390111

PEMBIMBING

- 1. Dr. Misnen Ardiansyah, SE, M.Si.**
- 2. Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE, M.Si.**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
JURUSAN MU'AMALAH
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2011**

Abstraksi

Laporan keuangan merupakan bahasa bisnis sebagai alat informasi dan komunikasi yang berguna bagi pihak internal dan pihak eksternal. Seluruh bagian laporan keuangan perusahaan merupakan bagian penting dalam perusahaan. Namun dalam praktiknya laba merupakan salah satu bagian dari laporan keuangan yang mendapat banyak perhatian dan banyak penelitian membuktikan adanya hubungan yang sangat erat antara laba dengan tingkat return saham perusahaan. Besaran yang menunjukkan hubungan antara laba dan return saham disebut dengan koefisien respon laba (ERC).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh persistensi laba, kesempatan bertumbuh, ukuran perusahaan, dan *corporate social responsibility* (CSR) terhadap koefisien respon laba (ERC). Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berupa laporan keuangan tahun 2006 dan 2007. Periode tersebut dipilih dengan mempertimbangkan kelengkapan data penelitian. Alat analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda serta pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji t, uji f dan koefisien determinasi.

Hasil pengujian menyimpulkan bahwa persistensi laba dan kesempatan bertumbuh berpengaruh positif dan signifikan terhadap *earning response coefficients*. Sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh negative dan signifikan terhadap *earning response coefficients*. Variable CSR tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earning response coefficients*. Kondisi ini menunjukkan bahwa informasi CSR yang diungkapkan oleh perusahaan dalam laporan tahunan direspon baik oleh investor, akan tetapi investor tetap menggunakan informasi laba sebagai proksi *expected future earnings*.

Kata kunci : *Earning response coefficients*, *corporate social responsibility*, persistensi laba, kesempatan bertumbuh, dan ukuran perusahaan.



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Fuad Zainuddin

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah Dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta

Assalamu`alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya , maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara :

Nama : Fuad Zainuddin

NIM : 04390111

Judul : **Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu`alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 21 Rajab 1432 H

23 Juni 2011 M

Pendamping I

Dr. Misnen Ardiansyah, SE, M.Si

NIP. 19710929 200003 1 001



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Fuad Zainuddin

Kepada

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah Dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta**

Assalamu `alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara :

Nama : Fuad Zainuddin

NIM : 04390111

Judul : **Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.


Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu `alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 21 Rajab 1432 H

23 Juni 2011 M

Pembimbing II



Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE, M.Si.
NIP. 19661119 199203 1 002



PENGESAHAN SKRIPSI
NOMOR : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/145/2011

Skripsi/tugas akhir dengan judul : **Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh,

Nama : Fuad Zainuddin
NIM : 04390111
Telah dimunaqasyahkan pada : 11 Juli 2011
Nilai : A/B

Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga

TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang

Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si.
NIP. 19710929 200003 1 001

Penguji I

Sunarsili, SE, M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji II

Sunaryati, SE, M.Si
NIP. 19751111 200212 2 002

Yogyakarta, 11 Juli 2011
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Syari'ah
Dekan



Yusuf Haidi, MA., M.Phil., Ph.D
19711207 199503 1 002

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fuad Zainuddin

NIM : 04390111

Jurusan-Prodi : Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul ” **Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Dan apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
Yogyakarta, 9 Sya'ban 1432 H
11 Juli 2011 M

Mengetahui,
Ketua Prodi Keuangan Islam

Dr. M. Fakhri Husein, SE., M.Si.
NIP. 19711129 200501 1 003

Penyusun

Fuad Zainuddin
NIM. 04390111

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB - INDONESIA

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Keterangan |
|------------|------|---------------------------|-----------------------------|
| ا | Alif | tidak dilambangkan | tidak dilambangkan |
| ب | Bâ' | b | be |
| ت | Tâ' | t | te |
| ث | Sâ' | ś | es (dengan titik di atas) |
| ج | Jîm | j | je |
| ح | Hâ' | h | ha (dengan titik di bawah) |
| خ | Khâ' | kh | ka dan ha |
| د | Dâl | d | de |
| ذ | Zâl | z | zet (dengan titik di atas) |
| ر | Râ' | r | er |
| ز | zai | z | zet |
| س | sin | s | es |
| ش | syin | sy | es dan ye |
| ص | sâd | s | es (dengan titik di bawah) |
| ض | dâd | d | de (dengan titik di bawah) |
| ط | tâ' | t | te (dengan titik di bawah) |
| ظ | zâ' | z | zet (dengan titik di bawah) |
| ع | 'ain | ' | koma terbalik di atas |
| غ | gain | g | ge |
| ف | fâ' | f | ef |
| ق | qâf | q | qi |
| ك | kâf | k | ka |
| ل | lâm | l | `el |
| م | mîm | m | `em |
| ن | nûn | n | `en |

| | | | |
|----|--------|---|----------|
| و | wâwû | w | w |
| هـ | hâ' | h | ha |
| ء | hamzah | ' | apostrof |
| ي | yâ' | Y | ye |

B. Konsonan Rangkap Karena Syaddah ditulis rangkap

| | | |
|---------------|--------------------|------------------------|
| متعددة عدة | ditulis ditulis | Muta'addidah 'iddah |
|---------------|--------------------|------------------------|

C. Ta' Marbutah di akhir kata

1. Bila dimatikan ditulis "h"

| | | |
|-------------|--------------------|------------------|
| حكمة علة | ditulis ditulis | Hikmah 'illah |
|-------------|--------------------|------------------|

(ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila diikuti dengan kata sandang 'al' serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

| | | |
|----------------|---------|--------------------|
| كرامة الأولياء | Ditulis | Karâmah al-auliyâ' |
|----------------|---------|--------------------|

3. Bila ta' marbutah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis t atau h.

| | | |
|------------|---------|----------------|
| زكاة الفطر | Ditulis | Zakâh al-fiṭri |
|------------|---------|----------------|

D. Vokal Pendek

| | | | |
|----------|--------|---------|---------|
| فَعَلَ | Fathah | ditulis | A |
| ذَكَرَ | kasrah | ditulis | fa'ala |
| يَذْهَبُ | dammah | ditulis | i |
| | | ditulis | zukira |
| | | ditulis | u |
| | | ditulis | yazhabu |

E. Vokal Panjang

| | | | |
|---|----------------------------|---------|------------|
| 1 | Fathah + alif جاهلية | ditulis | Â |
| 2 | fathah + ya' mati تنسى | ditulis | jâhiliyyah |
| 3 | kasrah + ya' mati كريم | ditulis | â |
| 4 | dammah + wawu mati فروض | ditulis | tansâ |
| | | ditulis | î |
| | | ditulis | karîm |
| | | ditulis | û |
| | | ditulis | furûd |

F. Vokal Rangkap

| | | | |
|---|----------------------------|---------|----------|
| 1 | fathah + ya' mati بينكم | ditulis | Ai |
| 2 | fathah + wawu mati قول | ditulis | bainakum |
| | | ditulis | au |
| | | ditulis | qaul |

G. Vokal Pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

| | | |
|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| أأنتم أأعدت لأئن شكرتم | ditulis ditulis ditulis | a'antum u'iddat La'in syakartum |
|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf Qomariyyah ditulis dengan menggunakan huruf “l”.

| | | |
|--------|---------|-----------|
| القرآن | ditulis | Al-Qur'ân |
| القياس | ditulis | Al-Qiyâs |

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis dengan menggunakan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya, dengan menghilangkan huruf l (el) nya.

| | | |
|--------|---------|-----------|
| السماء | ditulis | As-Samâ' |
| الشمس | ditulis | Asy-Syams |

H. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

| | | |
|------------|---------|---------------|
| ذوي الفروض | ditulis | Żawî al-furûd |
| أهل السنة | ditulis | Ahl as-Sunnah |

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

اعمل لدنياك كأنك تعيش أبدا , و اعمل لآخرتك كأنك تموت غدا

Bekerjalah untuk duniamu seakan akan kamu akan hidup selamanya, dan beribadahlah untuk akhiratmu seakan akan kamu akan mati besok

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

*Skripsi ini kupersembahkan kepada:
Ayahnda H.M. Ideris dan Ibunda Hj. Rusiah
yang dengan tulus memberikan kasih sayangnya
Kakakku: A. Dody Risnadi
Adikku: M. Ridha Bakti*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الحمد لله الذي هدانا لهذا وما كنا لنهتدي لولا ان هدانا الله. من يهد الله
فلامضلاً له ومن يضل فلا هادي له. أشهد ان لا اله الا الله وحده لا شريك له
وأشهد ان محمدا عبده ورسوله. والصلاة والسلام على محمد وعلى اله وا
صحابه اجمعين.

Syukur alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT atas segala limpahan
Rahmat dan Karunia-Nya sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi dengan
judul “**Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi *Earnings Response*
Coefficients pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*”**
Shalawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada revolusioner sejati,
penegak agama dan panutan umat manusia beliau Nabi Muhammad SAW, berikut
kepada keluarganya, sahabat-sahabatnya dan para pengikutnya hingga akhir
zaman.

Penyusun menyadari dengan sepenuhnya bahwa skripsi ini dapat
terrealisasi juga atas bantuan berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini
penyusun ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, MA., Ph.D. selaku Dekan Fakultas
Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

2. Bapak Dr. M. Fakhri Husein, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si. selaku pembimbing I dan Bapak Mansur, S.Ag., M.Ag. selaku pembimbing II yang telah berkenan memberikan bimbingan, kritikan, dan saran kepada penyusun dengan penuh keikhlasan.
4. Bapak Dr. Slamet Haryono, SE., M.Si. selaku Penasehat Akademik yang telah memberikan saran dan pertimbangan selama masa perkuliahan penyusun.
5. Para Dosen Program Studi Keuangan Islam dan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Seluruh staf dan karyawan khususnya di bagian Tata Usaha Prodi Keuangan Islam dan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga.
7. Ayahanda H.M. Ideris dan Ibunda Hj. Rusiah, kakak dan adik penyusun yang senantiasa mencurahkan kasih sayang dan dorongannya, terima kasih atas bantuan moril, spiritual maupun materil kepada penyusun sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman KUI 2004, Dikin, Tomy, Fuad, Azis, Tami, Imel, Zula, Imah, Tiwi, Zaki, Dwi, Agus, Jayenk, Makhrus, Teguh, Abe, Farhan, Zay, terimakasih atas dukungan dan semangatnya selama penyusun kuliah di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
9. Semua teman-teman mahasiswa Hulu Sungai Selatan yang telah memberikan motivasi dan inspirasi sebagai rangkaian proses penyusunan skripsi ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung.

Semoga Allah SWT membalas dengan limpahan rahmat dan karunia-Nya atas jasa dan bantuan yang telah diberikan kepada penyusun. Penyusun menyadari bahwa skripsi ini masih sangat jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun senantiasa penyusun harapkan.

Akhirnya penyusun berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penyusun khususnya, para pembaca dan masyarakat pada umumnya. Amin.

Yogyakarta, 15 Rajab 1432 H
17 Juni 2011 M

Penyusun

Rahmat Indrabudi
NIM. 04390053



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| ABSTRAK | ii |
| SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN | v |
| SURAT PERNYATAAN | vi |
| PEDOMAN TRANSELITERASI | vii |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | xi |
| KATA PENGANTAR | xii |
| DAFTAR ISI | xv |
| DAFTAR TABEL | xvii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Pokok Masalah | 6 |
| C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian..... | 6 |
| D. Sistematika Pembahasan | 7 |
| | |
| BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS . | 9 |
| A. Pengertian Pasar Modal | 9 |
| B. Perkembangan Pasar Modal di Indonesia | 10 |
| C. Pasar Modal Syariah | 12 |
| D. <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)..... | 18 |
| E. Pengertian Laporan Keuangan | 22 |
| F. Ketepatan Waktu (<i>Timeliness</i>) | 26 |
| G. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>) | 30 |
| H. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan | 32 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | 46 |
| A. Jenis dan Sifat Penelitian | 46 |
| B. Populasi dan Sampel..... | 46 |

| | |
|---|-----------|
| C. Teknik Pengumpulan Data | 47 |
| D. Pendekatan dan Instrumen Penelitian..... | 47 |
| E. Definisi Operasional Variabel | 48 |
| F. Teknik Analisis Data | 49 |
| BAB IV ANALISIS DATA | 54 |
| A. Analisis Data | 54 |
| 1. Analisis Deskriptif | 54 |
| 2. Analisis Regresi Logistik | 59 |
| a. Uji Kelayakan Model Regresi | 59 |
| b. Uji Keseluruhan Model Regresi | 60 |
| c. Nagelkerke R Square (R^2) | 61 |
| d. Uji Koefisien Regresi | 62 |
| 3. Pengujian Hipotesis dan Hasil Penelitian | 65 |
| B. Interpretasi dan Pembahasan | 68 |
| 1. Pengaruh Variabel Profitabilitas (ROE) terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan | 68 |
| 2. Pengaruh Variabel Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>) terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan | 70 |
| 3. Pengaruh Variabel Struktur Kepemilikan Publik (<i>Own</i>) terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan | 72 |
| 4. Pengaruh Variabel Reputasi Kantor Akuntan Publik (KAP) terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan | 74 |
| BAB V PENUTUP | 77 |
| A. Kesimpulan | 77 |
| B. Saran | 79 |
| DAFTAR PUSTAKA | 80 |
| LAMPIRAN LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|-------------------------------|----|
| Tabel 4.1 | Analisis Deskriptif..... | 48 |
| Tabel 4.2 | Uji Multikolinearitas | 50 |
| Tabel 4.3 | Uji Autokorelasi | 52 |
| Tabel 4.4 | Uji Heteroskedastisitas | 53 |
| Tabel 4.5 | Uji Normalitas | 54 |
| Tabel 4.6 | Uji Linearitas | 55 |
| Tabel 4.7 | Uji Determinasi | 56 |
| Tabel 4.8 | Uji F Statistik | 57 |
| Tabel 4.9 | Uji t Statistik..... | 58 |



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Hidup yang diupayakan manusia memiliki arti melaksanakan tindakan dan membuat keputusan berdasarkan informasi yang tidak sempurna. Kehidupan karenanya mengandung ketidakpastian dan dari ketidakpastian inilah risiko berasal. Jika saja seandainya semua hal dapat dipastikan maka tentu manusia dapat menghindari apa yang tidak diharapkan dan selalu memperoleh apa yang diinginkan.¹

Jika dianalogikan dengan kegiatan investasi, maka investasi layaknya hidup yang selalu dibayangi ketidakpastian antara laba maupun rugi. Untuk dapat mengambil keputusan, seorang investor memerlukan informasi mengenai perusahaan yang ingin dijadikan tempat berinvestasi. Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi keuangan perusahaan yang dapat digunakan sebagai dasar untuk membuat berbagai keputusan, seperti penilaian

¹ Fachmi Basyaib, *Manajemen Risiko*, cetakan pertama, (Jakarta: Grasindo, 2007), hlm.

kinerja manajemen, penentuan kompensasi manajemen, pemberian dividen kepada pemegang saham, dan lain sebagainya.²

Laporan keuangan yang diterbitkan suatu perusahaan harus dapat mengungkapkan kondisi perusahaan yang sebenarnya.³ Keterbukaan informasi di pasar modal sangat penting bagi investor dalam pengambilan keputusan investasinya. Salah satu informasi yang diungkapkan oleh perusahaan adalah informasi laba. Informasi laba akan direspon oleh investor karena memberikan gambaran mengenai kinerja perusahaan.⁴

Laba akuntansi merupakan salah satu cerminan kinerja perusahaan. Penilaian investor atas kinerja perusahaan tercermin dalam penghargaan investor terhadap harga saham. Penelitian laba akuntansi dan harga saham dilakukan untuk mengetahui hubungan antara laba yang tidak diharapkan (*unexpected earnings*) dengan abnormal return pada periode di sekitar pengumuman laba perusahaan. Beberapa penelitian menunjukkan adanya hubungan yang searah antara *unexpected earnings* dengan abnormal return. Besaran yang menunjukkan hubungan tersebut disebut koefisien respon laba (*earnings response coefficient*).

Koefisien respon laba (*earnings response coefficient*) didefinisikan sebagai ukuran tingkat abnormal return sekuritas dalam merespon komponen *unexpected*

² Meythi, "Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Harga Saham dengan Persistensi Laba Sebagai Variabel Intervening", *Simposium Nasional Akuntansi IX Padang* (Agustus 2006), hlm 2

³ Yeterina Widi Nugrahati, "Hubungan Antara Luas Ungkapan Sukarela dalam Laporan Tahunan dengan Earnings Response Coefficient dan Volume Perdagangan pada Saat Pengumuman Laba", *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, Vol. XII: 2 (September 2006), hlm. 152.

⁴ *Ibid.*

earnings yang dilaporkan dari perusahaan yang mengeluarkan sekuritas tersebut.⁵ Koefisien respon laba biasanya dianggap sebagai koefisien *slope* dari hasil regresi antara *abnormal return* dan *unexpected earnings*.⁶

Penelitian mengenai koefisien respon laba menarik untuk diamati karena berguna dalam analisis fundamental. Analisis fundamental digunakan untuk menentukan reaksi pasar terhadap informasi laba perusahaan. Pasar akan memberikan respon yang berbeda terhadap laba masing-masing perusahaan. Perbedaan respon pasar terhadap laba yang diumumkan menunjukkan perbedaan koefisien respon laba yang dimiliki masing-masing perusahaan. Perbedaan koefisien respon laba dipengaruhi oleh karakteristik nilai perusahaan.

Dalam penelitiannya, Fita Setiati dan Indra Jaya Kusuma menguji beberapa faktor yang mempengaruhi koefisien respon laba, di antaranya struktur modal, risiko sistematis, persistensi laba, prediktabilitas laba, pertumbuhan laba, dan besaran perusahaan.⁷ Penelitian Mulyani, Asyik dan Andayani menggunakan enam variabel dengan menambahkan kualitas auditor sebagai salah satu faktor yang mempengaruhi koefisien respon laba.⁸ Peneliti-peneliti lain juga menguji faktor yang berbeda seperti leverage operasional, hambatan masuk perusahaan

⁵ Jaswadi, "Dampak Earnings Reporting Lags terhadap Koefisien Respon Laba", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. VII: 3 (September 2004), hlm. 297 – 313.

⁶ Sekar Mayangsari, "Bukti Empiris Pengaruh Spesialisasi Industri Auditor terhadap Earnings Response Coefficient", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 7: 2 (Mei 2004), hlm. 156

⁷ Fita Setiati dan Indra Jaya Kusuma, "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba pada Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh", *Symposium Nasional Akuntansi VII Bali* (Desember 2004), hlm. 921-922

⁸ Sri Mulyani, Nur Fadriah Asyik dan Andayani, "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Earnings Response Coefficient pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia* (JAAI) Vol. XI: 1 (Juni 2007), hlm. 37-38.

dan laba rugi selisih kurs seperti yang dilakukan Syukur.⁹ Sayekti dan Ludovicus menguji pengaruh *corporate social responsibility disclosure* terhadap koefisien respon laba.¹⁰ Dampak *earning reporting lags* dalam penelitian Jaswadi juga digunakan sebagai variabel independen dalam meneliti koefisien respon laba.¹¹ Dengan mengacu pada penelitian-penelitian sebelumnya, penelitian ini menggunakan empat variabel yaitu persistensi laba, kesempatan bertumbuh, ukuran perusahaan, dan *corporate social responsibility disclosure*.

Persistensi laba adalah laba akuntansi yang diharapkan di masa mendatang (*expected future earnings*) yang tercermin pada laba tahun berjalan (*current earnings*). Persistensi laba ditentukan oleh komponen akrual dan aliran kas yang terkandung dalam laba saat ini, yang mewakili sifat transitori dan permanen laba. Persistensi laba sering digunakan sebagai pertimbangan kualitas laba karena persistensi laba merupakan komponen dari karakteristik kualitatif relevansi yaitu *predictive value*.

Kesempatan bertumbuh suatu perusahaan yang tinggi akan memiliki koefisien respon laba yang tinggi. Kondisi ini menunjukkan bahwa semakin besar kesempatan bertumbuh perusahaan, semakin tinggi kesempatan perusahaan memperoleh atau menambah laba di masa mendatang.¹²

⁹ Abdul Syukur, "Karakteristik Industri dan Koefisien Respon Laba Akuntansi; Studi Empiric pada Pasar Modal Indonesia", *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol XI: 1 (Januari 2007), hlm. 40-41.

¹⁰ Yosefa Sayekti dan Ludovicus Sensi Wondabio, "Pengaruh CSR Disclosure terhadap Earnings Response Coefficient: Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta", *Simposium Nasional Akuntansi X Makasar* (Juli 2007), hlm. 24.

¹¹ Jaswadi, "Dampak Earnings, hlm. 297 – 313.

¹² Sri Mulyani, Nur Fadrijah Asyik dan Andayani, "Faktor-Faktor, hlm. 38.

Ukuran perusahaan merupakan simbol yang berhubungan dengan peluang dan kemampuan perusahaan untuk masuk ke pasar modal dan jenis pembiayaan eksternal lainnya, yang menunjukkan kemampuan meminjam. Perusahaan besar yang sudah mapan akan memiliki akses yang lebih mudah menuju pasar modal, sementara perusahaan yang baru dan berukuran kecil akan mengalami kesulitan untuk memiliki akses. Sehingga makin besar perusahaan akan semakin mudah untuk mendapat modal eksternal dalam jumlah yang lebih besar terutama dari hutang.

Corporate social responsibility (CSR) adalah suatu komitmen yang berkelanjutan dari suatu perusahaan untuk berperilaku etis dan berkontribusi secara positif kepada karyawannya, komunitas dan lingkungan sekitarnya, serta masyarakat luas.¹³ Dari perspektif ekonomi, perusahaan akan mengungkapkan suatu informasi jika informasi tersebut memberikan nilai positif bagi perusahaan. Dengan menerapkan CSR, diharapkan perusahaan akan memperoleh legitimasi sosial. Hal ini mengindikasikan bahwa perusahaan yang menerapkan CSR diharapkan akan direspon positif oleh para pelaku pasar.

Penelitian yang disusun lakukan ini merupakan replikasi dari penelitian Sri Mulyani, dkk. Yang membedakan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah pada jumlah variabel yang digunakan, objek penelitian dan periode waktu penelitian. Kemudian judul yang disusun gunakan dalam penelitian ini adalah **“Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba pada**

¹³ <http://itmagetan.wordpress.com/2007/03/24/csr-corporate-social-responsibility/>, akses 17 maret 2010.

Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index” dengan periode penelitian tahun 2006-2007.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, dan untuk memperjelas arah penelitian, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah persistensi laba, kesempatan bertumbuh, ukuran perusahaan, dan *corporate social responsibility disclosure* perusahaan mempengaruhi koefisien respon laba pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2006-2007?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan yang dirumuskan di atas, maka tujuan penelitian yang hendak dicapai dalam penelitian ini adalah mengetahui dan mempelajari pengaruh persistensi laba, kesempatan bertumbuh, ukuran perusahaan, dan *corporate social responsibility disclosure* perusahaan terhadap koefisien respon laba pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* periode 2006-2007

2. Kegunaan Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat antara lain :

a. Bagi Penyusun

Penelitian ini diharapkan menjadi sebuah sarana pembelajaran dalam penyusunan karya ilmiah sekaligus

pendalaman pemahaman tentang materi yang didapatkan dari kegiatan perkuliahan khususnya yang berkaitan dengan aktivitas perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*.

b. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan dan wacana bagi kalangan akademisi dan menambah referensi sebagai rekomendasi penelitian yang akan dilakukan di masa mendatang.

D. Sistematika Pembahasan

Hasil penelitian ini disajikan dalam laporan hasil penelitian yang dirumuskan dalam 5 bab :

Bab pertama terdiri dari pendahuluan yang meliputi : latar belakang, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, serta sistematika pembahasan.

Bab kedua berisikan landasan teori yang menjelaskan mengenai tinjauan pustaka dan perumusan hipotesis, maka dalam bab ini menjelaskan mengenai *Agency theory*, kandungan informasi, koefisien respon laba, faktor-faktor yang mempengaruhi koefisien respon laba seperti persistensi laba, kesempatan bertumbuh, ukuran perusahaan, dan *corporate social responsibility disclosure*.

Bab ketiga berisikan metode penelitian yang mencakup obyek penelitian, metode pengambilan sampel, hingga metode analisis data.

Bab keempat berisikan tentang hasil penelitian dan pembahasan yang merupakan hasil dari analisa data yang telah dilakukan.

Bab kelima adalah penutup yang terdiri dari kesimpulan, keterbatasan dan saran-saran dari hasil penelitian.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan analisis yang telah dilakukan maka kesimpulan yang dapat disusun adalah :

- 1) Persistensi laba perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap koefisien respon laba. Hal ini menunjukkan bahwa semakin permanen perubahan laba dari waktu ke waktu maka semakin tinggi tingkat koefisien respon laba, karena kondisi ini menunjukkan bahwa laba yang diperoleh perusahaan meningkat secara terus menerus.
- 2) Kesempatan bertumbuh berpengaruh positif dan signifikan terhadap koefisien respon laba. Kondisi ini menunjukkan bahwa semakin besar kesempatan bertumbuh perusahaan maka semakin tinggi kesempatan perusahaan mendapatkan atau menambah laba yang diperoleh perusahaan pada masa mendatang.
- 3) Ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *earning response coefficients*. Hal ini menunjukkan bahwa semakin besar ukuran perusahaan maka semakin tinggi tingkat koefisien respon laba.
- 4) *Corporate social responsibility* (CSR) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap koefisien respon laba. Kondisi ini menunjukkan bahwa informasi CSR yang diungkapkan oleh perusahaan dalam laporan tahunan direspon baik oleh investor, akan tetapi investor tetap menggunakan informasi laba sebagai proksi *expected future earnings*, karena informasi sukarela tidak cukup menunjukkan *expected future earnings*.

B. Saran

Berdasarkan hasil pengujian dan analisis yang telah dilakukan maka saran yang dapat disusun adalah :

- 1) Penelitian mengenai koefisien respon laba merupakan penelitian runtut waktu yang memerlukan kurun waktu amatan yang cukup panjang. Oleh karena itu, jika dikemudian hari akan dilakukan penelitian lanjutan, maka diharapkan menggunakan kurun waktu amatan yang cukup panjang untuk hasil yang lebih baik.
- 2) Adanya hasil penelitian yang tidak konsisten dengan penelitian terdahulu, memungkinkan diadakan penelitian lanjutan dengan variabel atau proksi lain. Misalnya pengukuran *unexpected earnings* sebagai indikator untuk menghasilkan koefisien respon laba, dapat menggunakan beberapa pengukuran selain laba bersih, seperti *earnings per share*, laba operasi, dan laba kotor.



DAFTAR PUSTAKA

- Arifin, Zainal, *Teori Keuangan Dan Pasar Modal*, Yogyakarta: EKONOSIA, 2005.
- Basyaib, Fachmi, *Manajemen Risiko*, Jakarta: Penerbit PT Grasindo, 2007.
- Ghozali, Imam, *Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Semarang: Badan Penerbit UNDIP, 2005.
- Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian untuk Akuntansi dan Keuangan*, Yogyakarta: EKONISIA, 2006.
- Jaswadi, “*Dampak Earnings Reporting Lags Terhadap Koefisien Respon Laba*”, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. VII: 3, September 2004
- Mayangsari, Sekar, “*Bukti Empiris Pengaruh Spesialisasi Industri Auditor terhadap Earnings Response Coefficient*”, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia* Vol. 7: 2, Mei 2004.
- Meythi, “*Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham dengan Persistensi Laba Sebagai Variabel Intervening*”, *Simposium Nasional Akuntansi IX Padang*, Agustus 2006
- Mulyani, Sri, Nur Fadjriah Asyik dan Andayani, “*Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta*”, *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia (JAAI)* Vol. XI: 1, Juni 2007.
- Naimah, Zahroh, “*Pengaruh Resiko Perusahaan Dan Leverage Terhadap Relevansi Nilai Laba Akuntansi*”, *Simposium Nasional Akuntansi XI Pontianak*, Juli 2008.
- Naimah, Zahroh, dan Siddharta Utama, “*Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Koefisien Respon Laba Dan Koefisien Respon Nilai Buku Ekuitas: Studi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta*”, *Symposium Nasional Akuntansi IX Padang*, Agustus 2006.
- Naimah, Zahroh, dan Siddharta Utama, “*Pengaruh Persistensi Laba Dan Laba Negative Terhadap Koefisien Respon Laba Dan Koefisien Respon Nilai*

Buku Ekuitas Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta”,
Jurnal Riset Akuntansi, Vol. X: 3, September 2007.

Nugrahati, Yeterina Widi, “*Hubungan Antara Luas Ungkapan Sukarela Dalam Laporan Tahunan Dengan Earnings Response Coefficient Dan Volume Perdagangan Pada Saat Pengumuman Laba*”, Jurnal Ekonomi Dan Bisnis, Vol. XII: 2, September 2006.

Rahayu, Sovi Ismawati, “*Pengaruh Tingkat Ketaatan Pengungkapan Wajib Dan Luas Pengungkapan Sukarela Terhadap Kualitas Laba (Studi Pada Perusahaan Publik Sektor Manufaktur)*”, Symposium Nasional Akuntansi XI Pontianak, Juli 2008.

Riduwan, Akhmad, “*Realitas Referensial Laba Akuntansi Sebagai Refleksi Kandungan Informasi (Studi Interpretif-Kritis Dari Komunitas Akuntan Dan Non-Akuntan)*”, Symposium Nasional Akuntansi XI Pontianak, Juli 2008.

Sayekti, Yosefa, dan Ludovicus Sensi Wondabio, “*Pengaruh CSR Disclosure Terhadap Earnings Response Coefficient: Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta*”, Symposium Nasional Akuntansi X Makasar, Juli 2007.

Setiati, Fita, dan Indra Jaya Kusuma, “*Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba Pada Perusahaan Bertumbuh Dan Tidak Bertumbuh*”, Symposium Nasional Akuntansi VII Bali, Desember 2004.

Suryana, Agung, “*Pengaruh Konservatisme Laba Terhadap Koefisien Respon Laba*”, Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi, Universitas Udayana.

Syukur, Abdul, “*Karakteristik Industry Dan Koefisien Respon Laba Akuntansi; Studi Empiric Pada Pasar Modal Indonesia*”, Jurnal Keuangan Dan Perbankan Vol XI: 1, Januari 2007.