

**PENGARUH *DEFAULT RISK*, KONSERVATISME AKUNTANSI, DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP *EARNING RESPONSE COEFFICIENT*  
(*ERC*)**

**SKRIPSI**



**Oleh :  
ISNAINI LISTYA NINGSIH  
NIM : 14.321.055**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK  
2019**

**PENGARUH *DEFAULT RISK*, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP *EARNING RESPONSE  
COEFFICIENT(ERC)***

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi

Oleh :

ISNAINI LISTYA NINGSIH

NIM : 14.321.055

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK

2019

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum WR.WB*

Dengan mengucapkan Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahnya yang selalu dilimpahkan kepada saya, serta berkat doa restu kedua orang tua sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH *DEFAULT RISK*, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN PROFITABILITAS TERHADAP *EARNING RESPONSE COEFFICIENT (ERC)*”.

Skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi pada Universitas Muhammadiyah Gresik. terselesainya skripsi ini tidak luput dari bimbingan, dukungan, dan bantuan orang-orang yang sangat berharga, maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih dengan tulus, ikhlas, dan rendah hati kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Setyo Budi, M.S selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Suwarno, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Syaiful, S.E., MM, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Bapak Suwarno, S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan memberi bimbingan serta arahan petunjuk yang berarti bagi penulis skripsi ini.

5. Bapak Anwar Hariyono, S.E., M.Si, selaku Dosen Wali yang selalu memberi arahan dan nasehat, sehingga penulis dapat menempuh pendidikan selama dibangku kuliah dengan baik.
6. Bapak dan Ibu Dosen serta para staff Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjalankan studi sehingga dapat dipergunakan sebagai dasar pertimbangan dalam penyusunan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu yang telah meberikan bekal, nasehat, motivasi, dukungan baik secara moral maupun materi serta doa, sehingga penulis bisa menjalankan studi dengan mudah dan lancar.
8. Buat Saudara-saudaraku : Gita, Toyeb dan Rehan yang telah memberi semangat, dukungan serta menghiburku sehingga bisa menjalankan studi dengan baik.
9. Buat Kesayanganku Mas Bima yang selama ini selalu sabar dan selalu memberikan banyak dukungan serta motivasi sehingga membuat penulis semangat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Buat Sahabatku Putri Novita, Dea Eki, Atik, Iin dan Etik yang selalu sabar membantu dalam menyelesaikan skripsi ini dan berjuang bersama dalam penyelesaian skripsi ini.
11. Buat teman tersayang : Vidiyah, Istiqomah, Elli, dan Nanda yang selalu memberi dukungan, semangat, dan motivasi.

12. Buat teman-temanku Akuntansi B-pagi 14 Terima kasih telah menjadi teman selama kuliah. Susah senang bersama. Semoga kekompakan kita berlanjut selamanya. Terima Kasih.

Penulis menyadari penyajian skripsi ini masih banyak kekurangan serta masih jauh dari kesempurnaan. Besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta membantu menunjang perkembangan ilmu dan pengetahuan di masa yang akan datang.

***Wassalamualaikum WR.WB***

Gresik, 17 Januari 2019

Penulis

Isnaini Listya Ningsih, 14321055, **Pengaruh *Default Risk*, Konservatisme Akuntansi dan Profitabilitas Terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)***, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, Januari, 2019

### **Abstraksi**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Default Risk*, Konservatisme Akuntansi dan Profitabilitas Terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)*. Dalam penelitian ini sampel yang digunakan adalah seluruh perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2013-2015. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan berdasarkan kriteria yang telah ditentukan maka jumlah sampel diperoleh sebanyak 21 sampel perusahaan. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu data laporan keuangan dan data harga saham. Berdasarkan analisis yang telah dilakukan, diperoleh hasil bahwa *default risk* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)*. Variabel konservatisme akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)*. Variabel profitabilitas berhubungan negatif terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)*.

Kata kunci : Pengaruh *Default Risk*, Konservatisme Akuntansi dan Profitabilitas Terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)*.

Isnaini Listya Ningsih, 14321055, *Default Risk, Accounting Conservatism, Profitability, Earning Response Coefficient (ERC)*, Accounting, Faculty of Economics, Muhammadiyah University of Gresik, January, 2019

### ***Abstract***

*This study aims to determine the effect of profitability and firm size to corporate value with corporate social responsibility as a moderating variable. In this study the sample is all manufacturing companies in the consumer goods industry listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2013-2015. The type of data used in this study is secondary data, namely financial statement data, company annual report and stock price data. Based on the analysis that has been done obtained result that default risk negative and not significant effect on Earning Response Coefficient (ERC). Accounting conservatism variables have a positive and significant effect on Earning Response Coefficient (ERC). Profitability variables are negatively related to Earning Response Coefficient (ERC).*

*Keywords : Default Risk, Accounting Conservatism, Profitability, Earning Response Coefficient (ERC).*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAKSI .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
BAB I: PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Kontribusi Penelitian .....	8
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA .....	9
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori .....	9
2.2.1 Teori Sinyal ( <i>signaling Theory</i> ).....	9
2.3 <i>Earning Response Coefficient</i> .....	11
2.4 <i>Default Risk</i> .....	14
2.5 Konservatisme Akuntansi .....	16
2.6 Profitabilitas .....	19
2.7 Perumusan Hipotesis .....	21
2.7.1 Pengaruh <i>Default Risk</i> Terhadap ERC .....	21
2.7.2 Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap ERC .....	22
2.7.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap ERC .....	24
2.9 Kerangka Pemikiran .....	25
BAB III: METODE PENELITIAN .....	27
3.1 Pendekatan Penelitian .....	27
3.2 Lokasi Penelitian .....	27
3.3 Populai dan Sampel Penelitian .....	27
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	28
3.5 Tehnik Pengambilan Data .....	29
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	29
3.6.1 <i>Default Risk</i> .....	29
3.6.1 Konservatisme Akuntansi .....	30



3.5.2 Profitabilitas .....	31
3.5.3 <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC) .....	31
3.6 Teknik Analisis Data .....	35
3.7 Metode Analisis .....	35
3.8 Analisis Statistik Deskriptif .....	35
3.9 Uji Asumsi Klasik .....	36
3.9.1 Uji Normalitas .....	36
3.9.2 Uji Multikolinearitas .....	37
3.9.3 Uji Autokorelasi .....	37
3.9.4 Uji Heteroskedastisitas .....	37
3.10 Analisis Regresi Berganda .....	38
3.11 Uji Hipotesis .....	39
3.11.1 Koefisien Determinasi .....	39
3.11.2 Uji Signifikasi Individual (Uji Statistik T) .....	39
3.11.3 Uji Signifikasi Simultan (Uji Statistik F) .....	40
 BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI .....	 43
4.1 Deskripsi Data Penelitian .....	43
4.2 <i>Default Risk</i> .....	45
4.3 Konservatisme Akuntansi .....	47
4.4 Profitabilitas .....	51
4.5 <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC) .....	52
4.6 Analisis Data .....	53
4.6.1 Uji Statistik Deskriptif .....	53
4.6.2 Uji Normalitas Data .....	54
4.6.3 Uji Multikolinearitas .....	56
4.6.4 Uji Autokorelasi .....	58
4.6.5 Uji Heteroskedastisitas .....	58
4.7 Analisis Regresi Linier Berganda .....	59
4.8 Uji Hipotesis .....	61
4.8.1 Koefisien Determinasi .....	61
4.8.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) .....	62
4.8.3 Uji Signifikan Individual (Uji Statistik t) .....	63
4.9 Interpretasi Hasil .....	65
4.9.1 Pengaruh Default Risk Terhadap ERC .....	65
4.9.2 Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap ERC .....	66
4.9.4 Pengaruh Profitabilitas Terhadap ERC .....	67
 BAB V : PENUTUP .....	 69
5.1 Kesimpulan .....	69
5.2 Saran .....	70
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	70
 DAFTAR PUSTAKA .....	 72
LAMPIRAN-LAMPIRAN .....	77

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian .....	44
Tabel 4.2 Sampel Penelitian .....	45
Tabel 4.3 Data <i>Default Risk</i> .....	46
Tabel 4.4 Data Selisih Akrual Perusahaan .....	47
Tabel 4.5 Data Konservatisme Akuntansi .....	47
Tabel 4.6 Data Profitabilitas .....	48
Tabel 4.7 Data <i>Earning Response Coefficient</i> .....	49
Tabel 4.8 Analisis Statistik Deskriptif .....	50
Tabel 4.9 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	52
Tabel 4.10 Hasil Perhitungan Multikolinearitas .....	54
Tabel 4.11 Hasil Perhitungan Autokorelasi .....	55
Tabel 4.12 Hasil Perhitungan Heteroskedastisitas .....	56
Tabel 4.13 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	57
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi .....	58
Tabel 4.15 Hasil Uji-F .....	60
Tabel 4.16 Hasil Uji-t .....	61

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Konseptual .....	26
Gambar 3.1 : Gambar Uji T .....	40
Gambar 3.2 : Gambar Uji F .....	42
Gambar 4.2 : Grafik P-Plot .....	53

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan Manufaktur yang Digunakan sebagai Sampel .....	73
Lampiran 2	Daftar Perhitungan <i>Default Risk</i> 2013 .....	74
Lampiran 3	Daftar Perhitungan <i>Default Risk</i> 2014 .....	75
Lampiran 4	Daftar Perhitungan <i>Default Risk</i> 2015 .....	76
Lampiran 5	Daftar Perhitungan Konservatisme Akuntansi 2013 .....	77
Lampiran 6	Daftar Perhitungan Konservatisme Akuntansi 2014 .....	78
Lampiran 7	Daftar Perhitungan Konservatisme Akuntansi 2015 .....	79
Lampiran 8	Daftar Perhitungan Profitabilitas 2013 .....	80
Lampiran 9	Daftar Perhitungan Profitabilitas 2014 .....	81
Lampiran 10	Daftar Perhitungan Profitabilitas 2015 .....	82
Lampiran 11	Tanggal Pengumuman Laporan Keuangan .....	83
Lampiran 12	Harga Saham Penutupan .....	84
Lampiran 13	Harga Saham Pengumuman 2013 .....	85
Lampiran 14	Harga Saham Pengumuman 2014 .....	86
Lampiran 15	Harga Saham Pengumuman 2015 .....	87
Lampiran 16	IHSG Pengumuman 2013 .....	89
Lampiran 17	IHSG Pengumuman 2014 .....	90
Lampiran 18	IHSG Pengumuman 2015 .....	91
Lampiran 19	<i>Return</i> Saham (Rit) 2013 .....	93
Lampiran 20	<i>Return</i> Saham (Rit) 2014 .....	94
Lampiran 21	<i>Return</i> Saham (Rit) 2015 .....	95
Lampiran 22	<i>Return</i> Pasar (Rm) 2013 .....	97
Lampiran 23	<i>Return</i> Pasar (Rm) 2014 .....	98
Lampiran 24	<i>Return</i> Pasar (Rm) 2015 .....	99
Lampiran 25	<i>Abnormal Return</i> 2013 .....	100
Lampiran 26	<i>Abnormal Return</i> 2014 .....	102
Lampiran 27	<i>Abnormal Return</i> 2015 .....	103
Lampiran 28	Perhitungan CAR .....	105
Lampiran 29	Laba Perusahaan .....	106

Lampiran 30 Perhitungan <i>Unexpected Earning</i> .....	107
Lampiran 31 <i>Earning Response Coefficient</i> .....	108
Lampiran 32 Output SPSS .....	115
Lampiran 33 Jadwal .....	119