



PENGARUH *RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, FIRM SIZE, GROWTH OPPORTUNITY, DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT*

(Studi pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Tercatat di BEI Periode 2016–2020)

SKRIPSI / TUGAS AKHIR

Diajukan untuk memenuhi persyaratan penyelesaian program S-1
Bidang Ilmu Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Widya Kartika

oleh
Tiffani Audrey
112.18.002

PEMBIMBING
Yulia Setyarini, SE., MA
800/07.78/02.08/915

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA KARTIKA**

**SURABAYA
2022**

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih peneliti ucapkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala rahmat dan karunia yang telah diberikan-Nya, sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Pengaruh Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Firm Size, Growth Opportunity, dan Kualitas Audit terhadap Earnings Response Coefficient (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)*” dengan lancar dan dapat tersusun dengan baik hingga selesai.

Proses perencanaan, penyusunan, penelitian dan penyelesaian skripsi ini melewati banyak tantangan dan hambatan. Skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan dan dukungan berbagai pihak baik secara moril maupun materil. Untuk itu, pada kesempatan ini Peneliti ingin mengucapkan terima kasih sebagai bentuk penghargaan atas peran serta dalam penyusunan skripsi/tugas akhir kepada:

1. Dr. Filipus Priyo Suprobo, S.T., M.T., selaku Rektor Universitas Widya Kartika Surabaya.
2. Yulius Hari, S.Kom., MBA., M.Kom., selaku Wakil Rektor I Bidang Akademik Universitas Widya Kartika Surabaya.
3. Dr. Melvie Paramitha, S.E., M.Si., selaku Wakil Rektor II Bidang Non Akademik Universitas Widya Kartika Surabaya.
4. Arief Budiman, B.S., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Kartika Surabaya.
5. Yulia Setyarini, S.E., M.A., selaku Dosen Akuntansi Universitas Widya Kartika Surabaya dan sekaligus Dosen Pembimbing yang selalu memberikan dukungan serta masukan selama proses pengerjaan skripsi. Terima kasih atas kesediaan dan waktu yang telah Ibu berikan.
6. Revi Arfamaini, S.E., M.A., Dosen Akuntansi Universitas Widya Kartika Surabaya dan Koordinator skripsi yang selalu memberikan dukungan serta masukan selama skripsi.

7. Revi Arfamaini, S.E., M.A., Dr. Melvie Paramitha, S.E., M.Si., dan Yulia Setyarini, S.E., M.A., selaku Tim Penguji. Terima kasih atas dukungan dan masukannya selama skripsi.
8. Semua Dosen Pengajar Universitas Widya Kartika Surabaya, terutama dari Fakultas Ekonomi yang telah mengajar dan memberikan ilmunya.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dari segi tata bahasa, susunan kalimat, maupun isi karena menyadari segala keterbatasan yang ada. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati, Peneliti sangat mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang bersifat membangun, sehingga hasil dari skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak lain dan diimplementasikan dalam perekonomian di Indonesia serta dapat mendorong penelitian-penelitian selanjutnya. Akhir kata, Peneliti menyampaikan mohon maaf, jika ada kesalahan dalam penyusunan skripsi ini.

Surabaya, 27 Januari 2022



UWIKKA

Peneliti

ABSTRAK

Tiffani Audrey, 112.18.002

Skripsi

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *FIRM SIZE*, *GROWTH OPPORTUNITY*, DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* (Studi pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

Earnings Response Coefficient merupakan dasar analisis fundamental untuk menghitung nilai saham sebenarnya bagi penilaian investor dengan menggunakan data keuangan perusahaan sebagai penilaian para investor untuk menentukan reaksi pasar atas informasi laba yang tercermin dari tinggi rendahnya *ERC*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*, *Firm Size*, *Growth Opportunity*, dan Kualitas Audit terhadap *ERC* pada perusahaan properti dan *real estate* di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan properti dan *real estate* yang *listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020 sebanyak 79 perusahaan. Sampel penelitian berjumlah 33 perusahaan dengan teknik pengambilan sampel *Purposive Sampling*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif yaitu berupa laporan keuangan dan harga saham harian perusahaan selama periode 2016-2020. Data diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia dan *Yahoo Finance*. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Data Panel. Data dianalisis menggunakan *software E-views 9 for windows*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return on Equity*, *Debt To Equity Ratio*, *Growth Opportunity*, dan Kualitas Audit tidak berpengaruh secara parsial terhadap *Earnings Response Coefficient*, sedangkan *Firm Size* berpengaruh secara parsial terhadap *Earnings Response Coefficient*.

Kata Kunci: *Debt to Equity Ratio*, *Firm Size*, *Earnings Response Coefficient*, *Growth Opportunity*, Kualitas Audit, *Return on Equity*

ABSTRACT

Tiffani Audrey, 112.18.002

Thesis

THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, FIRM SIZE, GROWTH OPPORTUNITY, AND AUDIT QUALITY ON EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (Study on Property and Real Estate Company that Listed in Indonesia Stock Exchange in the 2016-2020 Period)

Earnings Response Coefficient is a basis of fundamental analysis to calculate the actual value of shares using the corporate financial statement as an assessment for investors to determine market's reaction on return information which reflected from the high or low stage of ERC. This study aims to analyze the effect of Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Firm Size, Growth Opportunity, and Audit Quality on ERC in property and real estate companies in Indonesia Stock Exchange in the 2016-2020 period.

This study population is 79 companies of property and real estate that listed in Indonesia Stock Exchange. This study has 33 sample companies with purposive sampling technique to take the sample. This study uses a quantitative approach method. The type of data that used for this study is a quantitative data from the financial statement and the daily stock prices from 2016-2020. The data was obtained from Indonesia Stock Exchange and Yahoo Finance website. The data was analyzed with E-views 9 software for windows.

The results showed that Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Growth Opportunity, and Audit Quality had no partial effect on Earnings Response Coefficient, while Firm Size had partial effect on Earnings Response Coefficient.

Keyword: Audit Quality, Debt to Equity Ratio, Firm Size, Earnings Response Coefficient, Growth Opportunity, Return on Equity

DAFTAR ISI

HALAMAN Sampul	i
HALAMAN Judul.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iii
BERITA ACARA PENGESAHAN SIDANG AKHIR SKRIPSI/TUGAS AKHIR	iv
PERSETUJUAN SIDANG AKHIR SKRIPSI/TUGAS AKHIR	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Definisi dan Judul.....	1
1.2 Latar Belakang Masalah.....	1
1.3 Rumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Lingkup Penelitian.....	8
1.7 Sistematika Penulisan.....	9
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori	14
2.2.1 <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal).....	14
2.2.2 Laporan Keuangan	14
2.2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	14
2.2.2.2 Jenis-Jenis Laporan Keuangan	15
2.2.2.3 Tujuan Laporan Keuangan	16
2.2.2.4 Laporan Keuangan.....	16
2.2.2.5 Sifat Laporan Keuangan	17
2.2.2.6 Pengguna Laporan Keuangan.....	18

2.2.2.7	Keterbatasan Laporan Keuangan.....	19
2.2.3	Analisis Laporan Keuangan	20
2.2.3.1	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	20
2.2.3.2	Manfaat Analisis Laporan Keuangan	20
2.2.3.3	Metode Analisis Laporan Keuangan	21
2.2.3.4	Teknik Analisis Laporan Keuangan	21
2.2.4	Analisis Rasio Keuangan	23
2.2.4.1	Pengertian Rasio Keuangan.....	23
2.2.4.2	Jenis-Jenis Rasio Keuangan	23
2.2.4.3	Manfaat Analisis Rasio Keuangan	24
2.2.4.4	Pembandingan Rasio Keuangan.....	24
2.2.5	Rasio Profitabilitas	25
2.2.5.1	Pengertian Rasio Profitabilitas	25
2.2.5.2	Tujuan Penggunaan Rasio Profitabilitas	25
2.2.5.3	Jenis-Jenis Rasio Profitabilitas	26
2.2.5.4	Standar Industri Rasio Profitabilitas.....	26
2.2.5.5	<i>Return on Equity</i>	26
2.2.6	Rasio Solvabilitas.....	27
2.2.6.1	Pengertian Rasio Solvabilitas	27
2.2.6.2	Tujuan Penggunaan Rasio Solvabilitas	27
2.2.6.3	Jenis-Jenis Rasio Solvabilitas.....	28
2.2.6.4	Standar Rasio Solvabilitas.....	28
2.2.6.5	<i>Debt to Equity Ratio</i>	28
2.2.7	<i>Firm Size</i> (Ukuran Perusahaan)	29
2.2.8	<i>Growth Opportunity</i>	30
2.2.9	Kualitas Audit	30
2.2.10	<i>Earnings Response Coefficient</i>	32
2.3	Hubungan antar Variabel.....	35
2.3.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	35

2.3.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	35
2.3.3	Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	36
2.3.4	Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	37
2.3.5	Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	38
BAB 3. METODE PENELITIAN.....		39
3.1	Pendekatan Penelitian.....	39
3.2	Identifikasi Variabel	39
3.2.1	Variabel Dependen (Y)	39
3.2.2	Variabel Independen (X).....	39
3.2.3	Kerangka Konseptual	40
3.3	Definisi Operasional Variabel	40
3.4	Jenis dan Sumber Data	42
3.5	Populasi dan Sampel.....	42
3.5.1	Populasi Penelitian	42
3.5.2	Sampel Penelitian.....	43
3.6	Metode Pengumpulan Data	43
3.7	Teknik Analisis Data	44
3.7.1	Pengujian Data	44
3.7.2	Persamaan Regresi Data Panel.....	44
3.7.2.1	Model Regresi Data Panel.....	45
3.7.2.2	Metode Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	47
3.7.3	Uji Asumsi Klasik	48
3.7.4	Uji Hipotesis.....	50
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....		53
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	53
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian	67
4.3	Analisis Data	70
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	70
4.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	72
4.3.3	Analisis Regresi Data Panel.....	74

4.3.4	Uji Asumsi Klasik.....	76
4.3.4.1	Uji Normalitas	76
4.3.4.2	Uji Multikolinieritas	77
4.3.4.3	Uji Heteroskedastisitas	77
4.3.4.4	Uji Autokorelasi	78
4.3.5	Pengujian Hipotesis.....	78
4.3.5.1	Koefisien Determinasi (R^2)	78
4.3.5.2	Uji T.....	79
4.4	Pembahasan	80
4.4.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	80
4.4.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	81
4.4.3	Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	82
4.4.4	Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	83
4.4.5	Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	84
BAB 5.	KESIMPULAN DAN SARAN.....	86
5.1	Kesimpulan.....	86
5.2	Saran	87
DAFTAR	PUSTAKA	88
LAMPIRAN	91

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	12
Tabel 2. 2 Standar Industri Rasio Profitabilitas	26
Tabel 2. 3 Standar Industri Rasio Solvabilitas	28
Tabel 3. 1 Variabel Dependen (Y)	41
Tabel 3. 2 Variabel Independen (X).....	42
Tabel 3. 3 Penentuan Sampel dan Populasi	43
Tabel 4. 1 Contoh Data IHSG dan <i>Closing Price</i>	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual	40
Gambar 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	70
Gambar 4. 2 Hasil Uji <i>Chow</i>	73
Gambar 4. 3 Hasil Uji <i>Hausman</i>	73
Gambar 4. 4 <i>Fixed Effect Model</i>	75
Gambar 4. 5 Uji Normalitas	76
Gambar 4. 6 Uji Multikolinieritas	77
Gambar 4. 7 Uji Heteroskedastisitas	78



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1	91
Lampiran 3. 1	93
Lampiran 3. 2	95
Lampiran 4. 1	97
Lampiran 4. 2	98
Lampiran 4. 3	100
Lampiran 4. 4	101
Lampiran 4. 5	103
Lampiran 4. 6	104
Lampiran 4. 7	106
Lampiran 4. 8	108
Lampiran 4. 9	109
Lampiran 4. 10	111
Lampiran 4. 11	113
Lampiran 4. 12	114
Lampiran 4. 13	116
Lampiran 4. 14	117
Lampiran 4. 15	118
Lampiran 4. 16	120
Lampiran 4. 17	122
Lampiran 4. 18	123
Lampiran 4. 19	124
Lampiran 4. 20	126
Lampiran 4. 21	128

UWIKKA