

DETERMINAN *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT*
DENGAN COVID-19 SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Winky Fernandes

NPM : 19 04 24925

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2023

DETERMINAN *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT*
DENGAN COVID-19 SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Winky Fernandes

NPM: 19 04 24925

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2023

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi

**DETERMINAN *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT*
DENGAN COVID-19 SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

Winky Fernandes

NPM: 19 04 24925

Telah Dibaca dan Disetujui oleh:

Pembimbing



Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, M.Si., Ak., CA.

13 Juni 2023

Skripsi
DETERMINAN *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT*
DENGAN COVID-19 SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Winky Fernandes

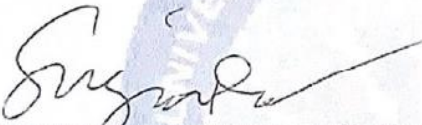
NPM: 19 04 24925


Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 07 Juli 2023
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S1) Program Studi Akuntansi


SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Anggota Panitia Penguji


Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, M.Si., Ak., CA.


Drs. I Gede Siswantaya, M.Si., CSA


**Wimpie Yustino Setiawan, SE.,
M.Comm., MPA.**

Yogyakarta, 07 Juli 2023
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta


Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.
FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

HALAMAN PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

DETERMINAN EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT

DENGAN COVID-19 SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA

PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini pada daftar pustaka. Apabila di kemudian hari saya terbukti melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 13 Juni 2023

Yang Menyatakan



Winky Fernandes

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Determinan *Earnings Response Coefficient* dengan Covid-19 Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” secara maksimal dan tepat waktu. terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan banyak pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas semua berkat, bimbingan, tuntunan, dan lindungan yang telah diberikan kepada penulis hingga saat ini.
2. Papa, Mama, Abang, Kakak, dan Adik yang telah memberikan semangat, doa, serta dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan studi di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Bapak Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, SE., M.Si., Ak., C.A. selaku Dosen Pembimbing yang telah mendampingi dan mengarahkan penulis selama proses penyusunan skripsi hingga terselesaikan dengan baik.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan pengajaran dan membimbing selama perkuliahan.
5. Teman-teman Bingung Kuliah UAJY yaitu Herry, Mahesa, dan Jonathan.
6. Teman seperjuangan skripsi yaitu Abok dan Vincent yang selalu memberikan dukungan selama berkuliah di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

7. Humas Sesat 20 yang memberikan pengalaman dalam berorganisasi.
8. Teman satu bimbingan yang selalu memberikan dukungan sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
9. Kamadhis Dharma Jaya Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah menjadi tempat penulis berkembang dan berbagi pengalaman organisasi selama perkuliahan.
10. Teman-teman yang mendukung dan memberikan doa kepada penulis yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penyusunan skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan penulis sadar bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, kritik dan saran yang diberikan sangat penulis apresiasi demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan harapannya skripsi ini dapat bermanfaat untuk para pembacanya.

Yogyakarta, 13 Juni 2023

Penulis



Winky Fernandes

MOTTO

“Hidup memang susah, maka jangan mengandalkan hasil, andalkanlah keikhlasanmu dalam berjuang, nikmatilah perjuanganmu.”

-Mbah Nun-

DETERMINAN EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT
DENGAN COVID-19 SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh:

Winky Fernandes

NPM: 19 04 24925

Pembimbing

Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, SE., M.Si., Ak., C.A.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh *leverage*, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan *growth opportunity* yang dimoderasi oleh covid-19 terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Peneliti menggunakan metode *purposive sampling* dalam pengumpulan sampel. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2021. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *earnings response coefficient* yang dihitung dengan kemiringan β_1 pada hubungan antara *cumulative abnormal return* (CAR) dan *unexpected earnings* (UE). Variabel independen dalam penelitian ini adalah *leverage* yang diukur dengan rasio *debt to total aset ratio*, profitabilitas yang diukur dengan rasio *return on equity*, ukuran perusahaan yang diukur dengan logaritma natural dari total aset, dan *growth opportunity* yang diukur dengan rasio *market to book value*. Variabel moderasi dalam penelitian ini adalah covid-19 yang diprosikan dengan variabel dummy. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient*, *leverage*, profitabilitas dan *growth opportunity* tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*, covid-19 secara negatif memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap *earnings response coefficient*, dan covid-19 tidak mampu memoderasi pengaruh *leverage*, profitabilitas, dan *growth opportunity* terhadap *earnings response coefficient*.

Kata Kunci: *earnings response coefficient*, *leverage*, profitabilitas, ukuran perusahaan, *growth opportunity*, covid-19

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
Abstrak.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.5. Sistematika Penulisan	11
DASAR TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
2.1. Teori Pasar Modal Efisien.....	13
2.2. <i>Earnings Response Coefficient</i>	13
2.3. <i>Leverage</i>	14
2.4. Profitabilitas	14
2.5. Ukuran Perusahaan	15
2.6. <i>Growth Opportunity</i>	15
2.7. Covid-19	16
2.8. Penelitian Terdahulu	16
2.9. Pengembangan Hipotesis	22
2.9.1. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	22
2.9.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	23
2.9.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> ... 24	

2.9.4.	Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> .	25
2.9.5.	Covid-19 Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	26
2.9.6.	Covid-19 Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	28
2.9.7.	Covid-19 Memoderasi Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	29
2.9.8.	Covid-19 Memoderasi Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	31
METODE PENELITIAN.....		33
3.1.	Jenis Penelitian.....	33
3.2.	Subjek Penelitian	33
3.3.	Sampel.....	33
3.4.	Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	34
3.4.1.	Variabel Dependen.....	35
3.4.2.	Variabel Independen	37
3.4.3.	Variabel Moderasi.....	38
3.5.	Model Penelitian	38
3.6.	Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.6.1.	Jenis Data	39
3.6.2.	Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.7.	Analisis Data.....	40
3.7.1.	Uji Pendahuluan.....	40
3.7.2.	Analisis Regresi Moderasi	43
3.7.3.	Uji Hipotesis	45
3.7.4.	Rencana Pembahasan	49
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		50
4.1.	Deskripsi Sampel	50
4.2.	Statistik Deskriptif	50
4.3.	Hasil Uji Asumsi Klasik	52
4.3.1.	Uji Normalitas.....	52
4.3.2.	Uji Multikolinearitas	54
4.3.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	55

4.3.4.	Uji Autokorelasi.....	55
4.4.	Pengujian Hipotesis	56
4.4.1.	Uji Nilai t	56
4.4.2.	Uji Kelayakan Model (<i>F-test</i>)	60
4.4.3.	Koefisien Determinasi (R^2).....	61
4.5.	Pembahasan Hasil Penelitian	62
4.5.1.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	62
4.5.2.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	64
4.5.3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> ...	66
4.5.4.	Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i> .	67
4.5.5.	Covid-19 Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	69
4.5.6.	Covid-19 Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	71
4.5.7.	Covid-19 Memoderasi Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	73
4.5.8.	Covid-19 Memoderasi Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	74
PENUTUP	77
5.1.	Kesimpulan	77
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	78
5.3.	Saran Penelitian	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN.....	81

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1. Pengambilan Keputusan Uji <i>Durbin-Watson</i> (<i>DW Test</i>).....	43
Tabel 4.1. Proses Pemilihan Sampel Perusahaan.....	50
Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.6. Hasil Uji Nilai t Model I	56
Tabel 4.7. Hasil Uji Nilai t Model II.....	58
Tabel 4.8. Hasil Uji F Model I.....	60
Tabel 4.9. Hasil Uji F Model II.....	60
Tabel 4.10. Hasil Koefisien Determinasi Model I	61
Tabel 4.11. Hasil Koefisien Determinasi Model II.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Model Penelitian	38
Gambar 3.2. Pengujian Satu Sisi (Positif) untuk $H_{A2} - H_{A4}$	47
Gambar 3.3. Pengujian Satu Sisi (Negatif) untuk H_{A1}	47
Gambar 3.4. Pengujian Dua Sisi $H_{A5} - H_{A8}$	48
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Trimming</i>	53
Gambar 4.2. Hasil Uji Normalitas Sesudah <i>Trimming</i>	53

