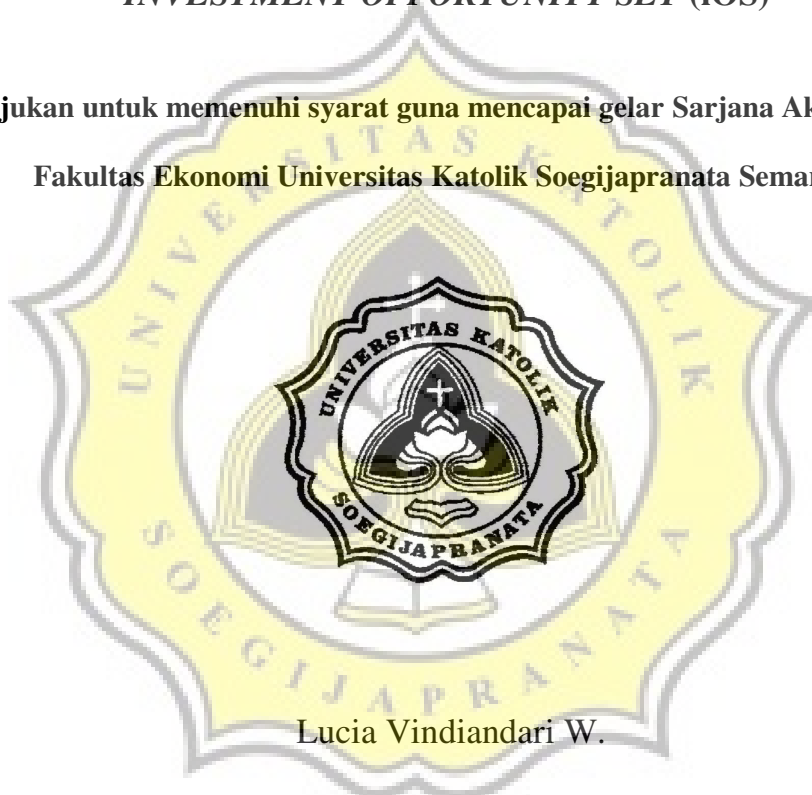


Skripsi

**PENGARUH WAKTU PENYAMPAIAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA
PERUSAHAAN BERTUMBUH DAN TIDAK BERTUMBUH
YANG DIUKUR DENGAN PENDEKATAN PROKSI
*INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)***

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi di
Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



Lucia Vindiandari W.

02.60.0116

Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2007

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH WAKTU PENYAMPAIAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA
PERUSAHAAN BERTUMBUH DAN TIDAK BERTUMBUH
YANG DIUKUR DENGAN PENDEKATAN PROKSI
*INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)***



Oleh:

Lucia Vindiandari W.

02.60.0116

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 6 Februari 2007

Pembimbing

Linggar Yekti Nugraheni, SE., Mcom.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:
Semarang, 5 Maret 2007 skripsi dengan judul:

**PENGARUH WAKTU PENYAMPAIAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA
PERUSAHAAN BERTUMBUH DAN TIDAK BERTUMBUH
YANG DIUKUR DENGAN PENDEKATAN PROKSI
*INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)***

Oleh:
Lucia Vindiandari W.
02.60.0116

Tim penguji

Yusni Warastuti, SE., MSi.

Sansaloni Butar-Butar, SE., MSi., Akt.

B. Linggar Yekti N., SE., MCOMM.

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH WAKTU PENYAMPAIAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA
PERUSAHAAN BERTUMBUH DAN TIDAK BERTUMBUH YANG DIUKUR
DENGAN PENDEKATAN PROKSI
*INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)***

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-oleh saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 5 Maret 2007

Yang menyatakan,

Lucia Vindiandari W.

Saksi – Saksi:

Yusni Warastuti, SE., MSi.	Sansaloni Butar-Butar, SE., MSi., Akt.
B. Linggar Yekti N., SE., MCOMM.	

HALAMAN PERSEMBAHAN

Jalan menuju sukses terletak dalam hatiku, pikiranku, dan jiwaku. Menggunakan kecerdasanku, bakatku, dan tindakan kebajikan untuk mengungkapkan diriku.

Masa depan adalah milik mereka yang percaya pada keindahan mimpi - mimpi mereka (*Eleanor Roosevelt*).

Raihlah ketinggian, karena bintang - bintang tersembunyi di dalam jiwamu. Bermimpilah dalam - dalam, karena setiap impian mengawali tujuan (*Pamela Vaull Starr*).

Orang lain mungkin ada untuk membantu kita, menolong kita, membimbing kita melangkah di jalan kita. Tapi pelajaran yang dipelajari selalu milik kita (*Melody Beattie*).

Janganlah kamu khawatir tentang apapun juga tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur (*Filipi 4:6*)

Kita sebaiknya benar - benar melakukan apa yang harus dilakukan sekarang, jangan nanti. Menunda adalah cara termudah, tapi bukan yang paling menguntungkan.

Kupersembahkan Kepada :

Jesus Christ My Savior

| Papa dan Mama Tercinta

∅ Adik - adikku Tercinta

Ψ Prince in My Heart

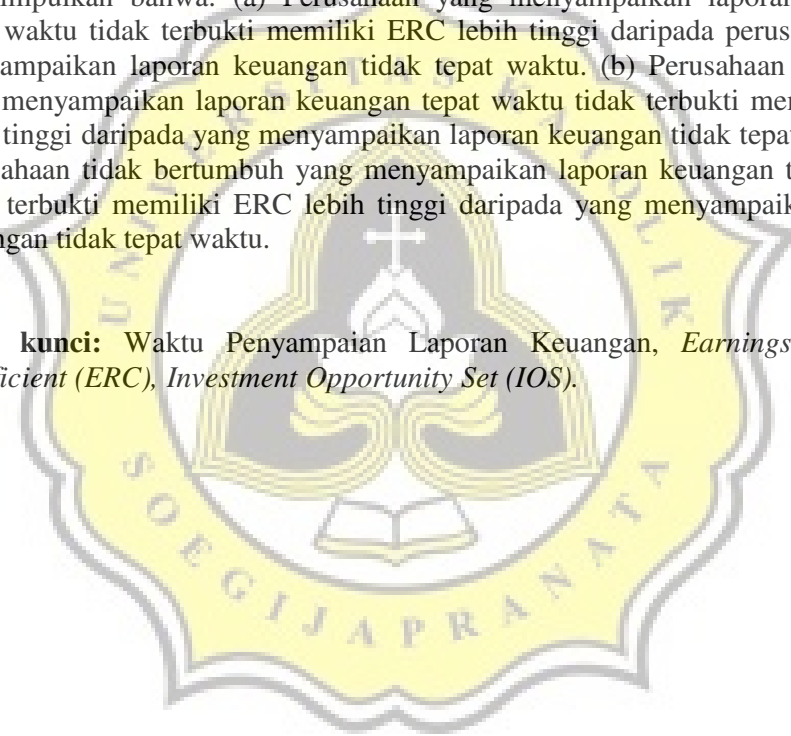
Sahabat - sahabatku Tersayang

ABSTRAKSI

Perbedaan *Earnings Respose Coefficient* disebabkan pasar merespon secara berbeda terhadap informasi laba akuntansi sesuai dengan kredibilitas/kualitas informasi laba akuntansi juga nilai perusahaan seperti tumbuh dan tidak tumbuh. Penelitian ini berjudul "**Pengaruh Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh yang Diukur Dengan Pendekatan Proksi *Investment Opportunity Set (IOS)***".

Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dari tahun 2000 sampai 2004. Penelitian ini menyimpulkan bahwa: (a) Perusahaan yang menyampaikan laporan keuangan tepat waktu tidak terbukti memiliki ERC lebih tinggi daripada perusahaan yang menyampaikan laporan keuangan tidak tepat waktu. (b) Perusahaan bertumbuh yang menyampaikan laporan keuangan tepat waktu tidak terbukti memiliki ERC lebih tinggi daripada yang menyampaikan laporan keuangan tidak tepat waktu. (c) Perusahaan tidak bertumbuh yang menyampaikan laporan keuangan tepat waktu tidak terbukti memiliki ERC lebih tinggi daripada yang menyampaikan laporan keuangan tidak tepat waktu.

Kata kunci: Waktu Penyampaian Laporan Keuangan, *Earnings Response Coefficient (ERC)*, *Investment Opportunity Set (IOS)*.



KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Kuasa, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Skripsi dengan judul "**Pengaruh Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh Yang Diukur Dengan Pendekatan Proksi *Investment Opportunity Set (IOS)***" ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam – dalamnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dalam persiapan, pelaksanaan, sampai tersusunnya skripsi ini, khususnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Kuasa, atas segala rahmat dan karunia-Nya yang begitu besar dalam menuntun setiap langkahku, serta keajaiban – keajaiban yang dihadirkan-Nya dalam hidupku.
2. Bapak Sentot Suciarto A., Ph D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata.
3. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., Msi., Akt. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
4. Ibu Linggar Yekti Nugraheni, SE., Mcom. Selaku Dosen Pembimbing yang meluangkan waktunya untuk berdiskusi dan memberikan masukan yang berguna bagi kesempurnaan skripsi ini.
5. Bapak Sansaloni Butar Butar, SE., Msi., Akt. selaku Dosen Penguji atas masukan dan keputusannya yang sangat berharga.
6. Ibu Linda Kusumaning W., SE., Msi., Akt. selaku Dosen Penguji Pra Skripsi atas masukan dan keputusannya yang sangat berharga.
7. Ibu Yusni Warastuti, SE., Msi. selaku Dosen Penguji Skripsi atas masukan dan keputusannya yang sangat berharga.
8. My Family, Papa (Wid), Mama (Yani), My Sister (Sanny), and My Brother (Dimas) atas kasih sayang, doa restu, dukungan yang tak terbatas dan dorongan untuk penulis dalam menyelesaikan studi.

9. Keluarga besarku, Om dan tanteku atas dukungan moril dan materiil, Sita "Cibrut", Indra "Si Scorpio" atas hubungan persaudaraan yang menyenangkan.
10. Sahabat – sahabatku: Dewi "Mbak" yang selalu disampingku setiap saat, terima kasih atas segala bantuanmu dan kebersamaan yang menyenangkan, Widi "Bum-Bum", Wawan "Duren", Ige "Cece", Mas Aux "X-M@n", Rio "Mr.J-yu\$", Tika "Dek-Qil", Kak Nando "Darius", "Pangeran KetusQ", Novan "Si Kecil" atas persahabatan yang indah, dukungan, masukan, waktu dan pengalaman yang telah kita lewati bersama dalam suka dan duka. *Special for you all: "Setiap sahabat menampilkan sebuah dunia di dalam diri kita, suatu dunia yang mungkin tak akan pernah ada kalau sahabat-sahabatku itu tidak muncul, dan hanya lewat pertemuan inilah sebuah dunia akan lahir."*
11. Sahabat – sahabatku dari kecil: Erwin, Gendut, Nanda, Farid, Mala, Mas Andi, Hani, atas perhatian dan kenangan – kenangan indah yang tercipta diantara kita hingga saat ini.
12. **My Prince (Ψ)** yang slalu ada si hatiku, terima kasih karena kau slalu membuatku merasa dicintai, kamu telah memberikan inspirasi untuk hati, pikiran, dan jiwaku serta perasaan yang indah yang hanya bisa kamu lihat di mataku.
13. Teman – temanku angkatan 2002: Anak – anak ATM (anak – anak Arisan Kipli ☺) Arum "Cempluk", Lucky "Betet", Iwan "Belor", Arif B. "Bulus", Andri "Lupus", Henry, Henky "Kempling", Arif A "Sex", Nugie "Bear", Almira, Donny "Rengit", Yusa "H 700NZ", Thomas, Frans, Di2k, Yani "NdoG", Bayu, Indra "KepoNakanQ", untuk dukungan kalian yang sangat berharga hingga membuatku bangkit dari keputus-asaanku dan pertemanan yang menyenangkan, **"I Love You Guys"**.
14. Teman – temanku angkatan 2003 & 2004: Ari "Kodok", Aprianto "Cempli", Febi "GleN", Lilis "Ibu", Andien, Emma "EmoN", Mita, Indra "VJ Evan", Ester "Beo Kecil", Yose, Mery dan teman – teman lain yang membuatku merasa beruntung di beberapa semester terakhir karena dipertemukan dengan kalian yang lucu — lucu ☺ dan membuat hari — hariku menjadi lebih berwarna, **"Thanx, For Being My Friend"** dan bersemangatlah untuk menyelesaikan kuliah ÷
15. Temen – temen KKN : My Small Family in “Kandang”: Wawan'Duren', Novi

‘Nopek’, Cicil ‘Cacink’, Danang ‘Kang Dadang’, Pitik ‘Kordes’, Mas Aan ‘Seger’, Mas Tato, Mas Ayib, ‘Joni Iskandar’, ‘Gosong’, ‘Cute’, juga temen – temen yang lain yang begitu menyenangkan..(30 hari itu benar – benar tak terlupakan), yang terutama untuk keluarga pak kadus yang begitu baik atas segala perhatian dan dukungan selama KKN.

16. Semua pihak yang telah mendukung penulis dalam menyelesaikan studi yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan penulis. Namun, sumbangan pemikiran yang disampaikan mudah — mudahan bermanfaat bagi pembaca, khususnya bagi pengembangan ilmu akuntansi.



Semarang, Maret 2007

Penulis

Lucia Vindiandari W.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Perumusan Masalah.....	6
I.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
I.3.1 Tujuan Penelitian.....	7
I.3.2 Manfaat Penelitian.....	7
I.4 Sistematika Penelitian.....	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
II.1 Tinjauan Pustaka.....	10
II.1.1 Pasar Modal.....	10
II.1.2 Investasi.....	11
II.1.3 Saham.....	11
II.1.4 <i>Return Saham</i>	12
II.1.5 Laporan Keuangan.....	12
II.1.6 Laporan Laba Rugi.....	14

II.1.7	Waktu Penyampaian Laporan Keuangan	15
II.1.8	<i>Earnings Response Coefficient</i> (ERC).....	17
II.1.9	Kualitas Laba dan <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC)	18
II.1.10	<i>Investment Opportunity Set</i> (IOS).....	19
II.1.11	Perusahaan Bertumbuh dan Perusahaan Tidak Bertumbuh.....	21
II.2	Penelitian – Penelitian Terdahulu	22
II.3	Pengembangan Hipotesis	24
II.3.1	Waktu Penyampaian Laporan Keuangan	24
II.3.2	Hubungan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Dengan Perusahaan Bertumbuh dan Perusahaan Tidak Bertumbuh.....	27
II.4	Kerangka Pikir.....	29
II.5	Definisi dan Pengukuran Variabel	32
II.5.1	Seleksi Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh.....	32
II.5.2	Variabel Dependen.....	34
II.5.2.1	<i>Cummulative Abnormal Return</i> (CAR) ..	34
II.5.3	Variabel Independen.....	35
II.5.3.1	<i>Unexpected Earnings</i> (UE).....	36
II.5.3.2	Waktu Penyampaian Laporan Keuangan.....	36
II.5.4	Variabel Kontrol.....	38
II.5.4.1	Pertumbuhan Perusahaan (MB).....	38
II.5.4.2	Struktur Modal (LEV).....	39

BAB III	METODE PENELITIAN	40
III.1	Populasi dan Sampel	41
III.2	Metode Pengumpulan Data	41
III.2.1	Jenis Data	42
III.2.2	Sumber Data	42
III.3	Metode Analisis Data	43
III.3.1	Analisis Factor (<i>Common Factor Analysis</i>).....	43
III.3.2	Uji Asumsi Klasik	45
III.3.2.1	Uji Multikolinearitas	45
III.3.2.2	Uji Heterokedastisitas	46
III.3.2.3	Uji Autokorelasi	47
III.3.2.4	Uji Normalitas	48
III.3.3	Model Penelitian	48
III.3.4	Kriteria Pengujian atau Penarikan Kesimpulan.....	50
BAB IV	HASIL DAN ANALISA DATA	51
IV.1	<i>Factor Analysis</i>	52
IV.2	Analisis Deskriptif.....	58
IV.3	Normalitas Data dan Asumsi Klasik	63
IV.3.1	Uji Normalitas Residual	63
IV.3.2	Uji Asumsi Klasik	65
IV.3.2.1	Uji Multikolinearitas	65
IV.3.2.2	Uji Autokorelasi	66
IV.3.2.3	Uji Heterokedastisitas	67
IV.4	Uji Hipotesis.....	69
IV.4.1	Uji Hipotesis 1.....	69
IV.4.2	Uji Hipotesis 2a.....	72
IV.4.3	Uji Hipotesis 2b.....	73
IV.4.4	Pembahasan.....	75

BAB V	PENUTUP.....	77
V.1	Kesimpulan.....	77
V.2	Keterbatasan.....	77
V.3	Saran.....	78

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Pemilihan Sampel.....	41
Tabel 3.2. Uji Autokorelasi	47
Tabel 4.1. Nilai KMO dan Signifikasi Bartlet Test (Uji 1).....	53
Tabel 4.2. Nilai MSA Variabel Proksi IOS (Uji 1).....	53
Tabel 4.3. Nilai KMO dan Signifikasi Bartlet Test (Uji 2).....	54
Tabel 4.4. Nilai MSA Variabel Proksi IOS (Uji 2).....	54
Tabel 4.5. Ekstraksi Masing – masing Ukuran.....	55
Tabel 4.6. Hasil Analisis Faktor.....	56
Tabel 4.7. Keanggotaan Faktor	57
Tabel 4.8. Statistik Deskriptif Model 1	58
Tabel 4.9. Statistik Deskriptif Model 2a.....	59
Tabel 4.10. Statistik Deskriptif Model 2b.....	61
Tabel 4.11. Uji Normalitas (Hipotesis 1).....	64
Tabel 4.12. Uji Normalitas (Hipotesis 2a).....	64
Tabel 4.13. Uji Normalitas (Hipotesis 2b).....	64
Tabel 4.14. Uji Multikolinearitas	66
Tabel 4.15. Uji Autokorelasi	67
Tabel 4.16. Uji Heterokedastisitas	68
Tabel 4.17. Uji Hipotesis 1.....	69
Tabel 4.18. Group Statistics	70
Tabel 4.19. Independent Samples Test.....	70
Tabel 4.20. Uji Hipotesis 2a.....	72
Tabel 4.21. Uji Hipotesis 2b.....	73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.4 Kerangka Pikir.....	29



DAFTAR LAMPIRAN

Daftar Sampel Perusahaan

Data *Variabel Dummy* Waktu Penyampaian Laporan Keuangan

Rasio – rasio Proksi *Investment Opportunity Set* (IOS): MBVE, MBVA, CEMA, CEBA,
dan PER

Analisis Faktor (*Common Analysis Factor*)

Seleksi Perusahaan Bertumbuh dan Perusahaan Tidak Bertumbuh

Data *Cummulative Abnormal Return* (CAR) dan *Unexpected Earnings* (UE)

Data Pertumbuhan Perusahaan (MB) dan Struktur Modal (LEV)

Hasil Uji Hipotesis 1, Hipotesis 2a, dan Hipotesis 2b

Berita Acara Kelulusan dan Lembar Revisi

Kartu Bimbingan Skripsi

