

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN  
KETEPATAN WAKTU PENYAMPAIAN LAPORAN KEUANGAN  
TERHADAP KOEFISIEN RESPON LABA DENGAN KONSERVATISME  
AKUNTANSI SEBAGAI VARIABEL MODERASI: STUDI PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN  
2019**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi

Peminatan :

**Akuntansi keuangan**



Disusun oleh:

**ILYAS SAMBADA AJI**

NIM 1722100025

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIEVERSITAS WIDHYA DHARMA KLATEN**

**Agustus 2021**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN  
KETEPATAN WAKTU PENYAMPAIAN LAPORAN KEUANGAN  
TERHADAP KOEFISIEN RESPON LABA DENGAN KONSERVATISME  
AKUNTANSI SEBAGAI VARIABEL MODERASI: STUDI PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN  
2019**

Diajukan oleh:  
**Ilyas Sambada Aji**  
NIM. 1722100025

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan  
Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Widya Dharma Klaten  
Pada tanggal 26 Agustus 2021

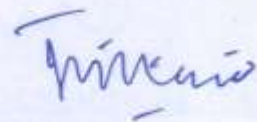
**Pembimbing Utama**



**Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak., C.A.**

NIDN. 0619076801

**Pembimbing Pendamping**



**Tri Utami, S.E., M.Sc**

NIDN. 0610108901

Mengetahui:

**Ketua Program Studi Akuntansi**



**Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., C.A.**

NIDN. 062001700

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN  
KETEPATAN WAKTU PENYAMPAIAN LAPORAN KEUANGAN  
TERHADAP KOEFISIEN RESPON LABA DENGAN KONSERVATISME  
AKUNTANSI SEBAGAI VARIABEL MODERASI: STUDI PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN  
2019**

Diajukan oleh:

**Ilyas Sambada Aji**

NIM. 1722100025

Telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Skripsi

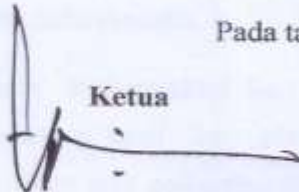
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten

Dan diterima untuk memenuhi sebagai persyaratan memperoleh gelar

Sarjana Akuntansi

Pada tanggal 26 AGUSTUS 2021

Ketua



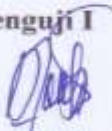
Dr. Sutrisno Badri, M.Sc.  
NIK. 690208290

Sekretaris



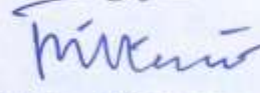
Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., C.A.  
NIDN. 0620017001

Penguji I



Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak., C.A.  
NIDN. 0619076801

Penguji II



Tri Utami S.E., M.Sc.  
NIDN.0610108901

Disahkan  
Dekan Fakultas Ekonomi



## **SURAT PERNYATAAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ilyas Sambada Aji

NIM : 1722100025

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Strukturr Modal, dan Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan terhadap Koefisien Respon Laba dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel Moderasi: Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2019”** adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas dari plagiat. Hal-hal yang bukan merupakan karya saya dalam skripsi ini telah ditunjukkan dalam daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari plagiat, saya bersedia menerima sanksi yang telah ditentukan atas perbuatan saya. Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Klaten, 26 Agustus 2021

Yang membuat pernyataan,



The image shows a rectangular revenue stamp (Meterai Tempel) with a value of 10,000 Rupiah. The stamp features the Garuda Pancasila logo and the text 'METERAI TEMPEL' and '10000'. A handwritten signature is written over the stamp.

Ilyas Sambada Aji

## **MOTTO**

Anda harus naik ke level berikutnya, atau anda akan terjebak di tempat anda berada selama sisa hidup anda.

(Corey Taylor)

Semua berbicara tentang kesetaraan. Satu-satunya kesamaan yang dimiliki orang adalah bahwa mereka semua akan mati.

(Bob Dylan)

Hidup adalah apa yang terjadi pada anda, sementara anda sibuk membuat rencana lain.

(John Lennon)

## **PERSEMBAHAN**

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, skripsi ini penulis persembahkan untuk orang-orang terkasih berikut ini.

1. Kedua orang tua saya, Bapak Sriyana dan Ibu Tutik Yuliantini yang tanpa lelah memberikan doa, yang selalu memberikan kasih sayang serta menguatkan saya.
2. Kakaku Anggit Santri aji yang menjadi penyemangat saya untuk menyelesaikan skripsi.
3. Kepada ibu Dandang dan ibu Tri Utami selaku dosen pembimbing saya, terimakasih atas kritik dan saran yang membangun, serta ilmu dan pengetahuan yang sangat berguna demi terselesaikannya skripsi ini.
4. Organisasiku dan saudara-saudaraku di UKM MAPALA LACDAZ Unwidha yang telah banyak mengajarku merajut persaudaraan.
5. Teman-teman seperjuangan ProgdI Akuntansi angkatan 2017 yang telah menemani berdiskusi dan bertukar pikiran.
6. Almamater kebanggaanku Universitas Widya Dharma Klaten.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT., atas berkat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Struktural Modal, dan Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan terhadap Koefisien Respon Laba dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel Moderasi : Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2019”**

Adapun maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Hal ini disebabkan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh peneliti.

Selama penyusunan skripsi ini, peneliti telah banyak mendapat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak sebagai berikut ini.

1. Bapak Prof. Dr. H. Triyono, M.Pd., selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten.
2. Bapak Dr. Sutrisno Badri, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.
3. Bapak Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., C.A., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.
4. Ibu Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak., C.A., selaku Dosen Pembimbing utama yang telah berkenan memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses penyusunan skripsi.

5. Ibu Tri Utami, S.E., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing pendamping yang telah berkenan meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan arahan kepada peneliti dalam proses penyusunan skripsi.
6. Segenap Bapak/Ibu dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten, terima kasih atas bekal ilmu yang telah diberikan selama kuliah.
7. Kedua orang tua dan saudara-saudara saya, serta keluarga besar saya yang dengan luar biasa mendukung saya.
8. Sahabat-sahabat saya yang selalu menyemangati dan mebanu saya dalam menyelesaikan skripsi.
9. Semua pihak yang secara tidak langsung ikut membantu saya.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Masih banyak kekurangan dan kesalahan salam skripsi ini. Oleh karena itu, peneliti sangat menerima kritik dan saran yang membangun agar penulisan ke depannya menjadi lebih baik lagi. Peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi para peneliti lain dan pembaca.

Klaten, Agustus 2021  
Peneliti

Ilyas Sambada Aji



## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN.....	iii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
BAB II LANDASAN TEORI .....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Koefisien Respon Laba.....	11
2. Konservatisme .....	11
3. Profitabilitas .....	12
4. Struktur Modal.....	13
5. Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan .....	14
B. Pengembangan Hipotesis dan Hipotesis Penelitian .....	14
1. Profitabilitas & Koefisien Respon Laba.....	15

2.	Struktur Modal & Koefisien Respon Laba .....	15
3.	Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan & Koefisien Respon Laba .....	16
4.	Konservatisme Akuntansi, Profitabilitas dan Koefisien Respon Laba....	17
5.	Konservatisme Akuntansi, Struktur Modal dan Koefisien Respon Laba	19
6.	Konservatisme Akuntansi, Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan dan Koefisien Respon Laba .....	20
C.	Rerangka Penelitian .....	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>		<b>24</b>
A.	Metode Penelitian.....	24
1.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	24
a.	Populasi .....	24
b.	Sampel .....	24
2.	Data dan Sumber Data .....	25
a.	Data.....	25
b.	Sumber Data .....	25
3.	Teknik Pengumpulan Data.....	26
a.	Studi Pustaka .....	26
b.	Dokumentasi.....	26
4.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	26
a.	Variabel Terikat (Variabel Dependen) .....	27
b.	Variabel Bebas (Variabel Independen) .....	27
c.	Variabel Pemoderasi.....	29
5.	Metode Analisis Data.....	30
a.	Uji Statistik Deskriptif.....	30

b. Uji Asumsi Klasik .....	30
c. Uji Hipotesis.....	32
d. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	36
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	36
B. Analisis Deskriptif .....	38
C. Uji Asumsi Klasik .....	40
1. Uji Normalitas .....	40
2. Uji Multikolinearitas .....	41
3. Uji Heteroskedastisitas .....	42
D. Uji Hipotesis.....	43
1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	43
2. Moderate <i>Regression Analysis</i> (MRA).....	45
3. Uji F (Simultan).....	47
4. Uji t (Parsial) .....	48
E. Koefisien Determinasi.....	51
F. Pembahasan.....	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	55
A. Simpulan .....	55
B. Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA .....	60
LAMPIRAN .....	64

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Rerangka Penelitian.....	23
--------------------------------------	----

## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Pemilihan Data Sampel .....	36
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan .....	37
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas .....	41
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	42
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
Tabel 4. 7 Hasil Uji Linear Berganda .....	43
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> ROA dengan CONACC.....	45
Tabel 4. 9 Hasil Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> DER dengan CONACC.....	45
Tabel 4. 10 Hasil Uji <i>Moderate Regression Analysis</i> TIME dengan CONACC ...	46
Tabel 4. 11 Hasil Uji F (Simultan).....	48
Tabel 4. 12 Hasil Uji t (Parsial) .....	50
Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	51

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2 Data Penelitian

Lampiran 3 Hasil Analisis Data

Lampiran 4 Tabel Distribusi T

## ABSTRAK

**Ilyas Sambada Aji, NIM 172210002, Skripsi, Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten, “Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, dan Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan terhadap Koefisien Respon Laba dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel Moderasi: Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2019”.**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas, struktur modal, dan ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan terhadap koefisien respon laba dengan konservatisme sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019. Jumlah sampel pada penelitian ini sebanyak 35 perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan antara lain uji deskriptif, uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas serta uji heteroskedastisitas, uji determinasi, dan uji hipotesis menggunakan metode regresi sederhana dan uji *Moderate Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas dan struktur modal berpengaruh signifikan terhadap koefisien respon laba, ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba sedangkan konservatisme tidak mampu memoderasi pengaruh profitabilitas, struktur modal, dan ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan.

**Kata Kunci: Profitabilitas, Struktur Modal, Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan, Koefisien Respon Laba, Konservatisme**

## ABSTRACT

**Ilyas Sambada Aji, NIM 1722100025, Thesis, Accounting Study of the Faculty of Economics, University of Widya Dharma Klaten, “Effect of Profitability, Capital Structure, and Timeliness of Financial Report Submission on the Profit Response Coefficient with Accounting Conservatism as a moderating Variable: study on Manufacturing Companies Listed on the IDX 2019 year”.**

*This study aims to examine the effect of profitability, capital structure, and timeliness of financial statement submission on the earnings response coefficient with conservatism as a moderating variable in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2019. The population in this study were manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2019. Amount of samples in this study are 35 companies. Sampling using purposive sampling technique. The analytical methods used include descriptive test, classical assumption test including normality test, multicollinearity test and heteroscedasticity test, determination test, and hypothesis testing using simple regression method and Moderate Regression Analysis (MRA) test. The results showed that profitability and capital structure had a significant effect on the earnings response coefficient, the timeliness of submitting financial statements had no effect on the earnings response coefficient, while conservatism was unable to moderate the effect of profitability, capital structure, and timeliness of financial report submission.*

**Keywords: Profitability, Capital Structure, Timeliness of Financial Report Submission, Profit Response Coefficient, Conservatism.**



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Laba merupakan informasi yang ditunggu-tunggu oleh pasar dan masih diyakini sebagai informasi utama yang memiliki kandungan informasi karena dapat mempengaruhi investor dalam membuat keputusan membeli, menjual atau menahan sekuritas yang diterbitkan oleh perusahaan. Namun demikian, laba itu sendiri memiliki keterbatasan yang dipengaruhi oleh asumsi perhitungan dan juga kemungkinan manipulasi yang dilakukan oleh manajemen perusahaan sehingga dibutuhkan informasi lain selain laba untuk memprediksi *return* saham perusahaan yaitu koefisien respon laba atau disebut juga dengan *earning response coefficient* (ERC).

Koefisien Respon Laba (ERC) dapat menunjukkan dan mengidentifikasi perbedaan reaksi pasar terhadap pengumuman laba suatu perusahaan. Menurut Scott (2015) melalui ERC mencerminkan tingkat kepercayaan pasar (investor) terhadap kualitas laba dan karenanya mewakili perspektif ukuran kualitas laba berdasarkan kinerja pasar. Menurut Nofianti (2016) kuatnya reaksi pasar terhadap informasi laba yang tercermin dari tingginya nilai ERC, menunjukkan bahwa pasar menilai laba yang dilaporkan memiliki kualitas yang baik, dan begitupun sebaliknya. Pada masa sebelumnya,

hanya diketahui bahwa laba akuntansi lebih berfokus pada kandungan informasi. Adanya perkembangan ilmu pengetahuan mengakibatkan bahwa

laba akuntansi juga digunakan untuk mengukur seberapa jauh respon pasar terhadap informasi laba akuntansi yang lebih dikenal dengan Koefisien Respon Laba/*Earnings Response Coefficients* (ERC). Menurut Rofika (2015) hal ini difokuskan pada faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings response coefficients*, yang merupakan korelasi antara *unexpected earnings* dengan *abnormal return* saham.

Koefisien respon laba berguna dalam analisis fundamental oleh investor, yang digunakan dalam model penilaian untuk menentukan reaksi pasar atas informasi laba suatu perusahaan. Hal ini yang melatar belakangi untuk melakukan penelitian mengenai koefisien respon laba. Sejalan dengan teori sinyal menurut Scott (2015), yang menyatakan bahwa terdapat kandungan informasi pada pengumuman suatu informasi yang dapat menjadi sinyal bagi investor dan pihak potensial lainnya dalam mengambil keputusan ekonomi, dengan mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi koefisien respon laba maka dapat diketahui kemungkinan besar kecilnya harga saham atas informasi laba dari suatu perusahaan. Faktor-faktor yang mempengaruhi koefisien respon laba diantaranya adalah profitabilitas, struktur modal serta ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan.

Menurut Barus dan Leliani (2013) profitabilitas adalah kemampuan menghasilkan laba selama periode tertentu dengan menggunakan aktiva atau modal, baik modal secara keseluruhan maupun modal sendiri. Hal ini sejalan dengan teori keagenan dalam Kodrat dan Herdinata (2009) menyatakan bahwa teori keagenan adalah hubungan keagenan atau menguji

individu untuk bertindak atas namanya, dan mendelegasikan kekuasaan untuk membuat keputusan agen atau karyawan. Menurut Herdirinandasari dan Asyik (2016) perusahaan yang memiliki pertumbuhan laba akuntansi diharapkan akan memberikan profitabilitas yang tinggi di masa datang. Koefisien respon laba akan lebih tinggi untuk perusahaan yang memiliki pertumbuhan laba akuntansi. Artinya semakin tinggi pertumbuhan laba suatu perusahaan, semakin meningkat profitabilitas maka koefisien respuntarion laba akan meningkat pula. Menurut peneliti sebelumnya Bherta (2019) profitabilitas tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba. Pendapat yang berbeda menurut Sandi (2018) yaitu profitabilitas berpengaruh terhadap koefisien respon laba. Terdapat perbedaan hasil penelitian menyebabkan peneliti ingin menguji ulang pengaruh profitabilitas terhadap koefisien respon laba.

Faktor lain yang dapat mempengaruhi koefisien respon laba adalah struktur modal. Struktur modal adalah penggunaan aset dan sumber daya oleh perusahaan yang memiliki biaya tetap (beban tetap) dengan maksud agar meningkatkan keuntungan potensial pemegang saham. Komponen struktur modal dapat dilihat di sisi kanan laporan neraca perusahaan, dimana yang merupakan pembiayaan pembelanjaan permanen bagi perusahaan adalah hutang jangka panjang, saham preferen dan modal biasa. Perusahaan yang memiliki utang dengan tingkat *leveragenya* yang tinggi berarti memiliki utang lebih besar dibandingkan modal. Jika terjadi peningkatan laba maka yang diuntungkan adalah *debtholders*, karena debitor

mempunyai keyakinan bahwa perusahaan akan mampu melakukan pembayaran atas hutang. Namun hal ini akan direspon negatif oleh investor karena investor akan beranggapan bahwa semakin tinggi tingkat leverage perusahaan, semakin berat beban keuangan yang dihadapi perusahaan, ini berarti semakin tinggi risiko yang dihadapi oleh perusahaan. Semakin tinggi tingkat risiko perusahaan berarti semakin tinggi pula tingkat ketidakpastian akan kelangsungan hidup perusahaan. Menurut penelitian sebelumnya Suhartono (2015) menyebutkan bahwa hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur modal berpengaruh terhadap koefisien respon laba.

Perusahaan yang memiliki struktur modal besar dianggap memiliki kondisi yang kurang baik karena perusahaan menggunakan hutang yang besar sebagai sumber pendanaan. Kondisi semacam ini akan menjadi beban yang berat bagi perusahaan, yang akan berpengaruh pada perolehan laba perusahaan. Berbeda dengan hasil penelitian Susanto (2012), Hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba. Hasil tersebut menunjukkan investor tidak terpengaruh pada besar kecilnya struktur modal perusahaan saat menentukan investasi. Investor menilai besaran struktur modal tidak memiliki pengaruh bagi kinerja perusahaan ataupun hasil investasinya. Adanya perbedaan hasil penelitian sehingga peneliti ingin menguji ulang pengaruh struktur modal terhadap koefisien respon laba.

Selain profitabilitas dan struktur modal ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan juga sebagai faktor yang dapat

mempengaruhi koefisien respon laba. Keterlambatan laporan keuangan tahunan akan merubah keyakinan para investor yang dapat dilihat dari reaksi pasar modal. Salah satu reaksinya tercermin dari perbedaan nilai Koefisien Respon Laba setelah tanggal jatuh tempo penyampaian laporan keuangan auditan, setelah tanggal tutup tahun buku. Disamping itu, keterlambatan penyampaian laporan keuangan dapat direaksi dari harga saham-saham emiten yang terlambat menyampaikan laporan keuangan (Nugroho, 2011). Menurut penelitian Syafrina (2017) menunjukkan bahwa ketepatan waktu pelaporan keuangan berpengaruh terhadap koefisien respon laba. Penyampaian laporan keuangan lebih awal akan dianggap sebagai *good news* dan terlambat sebagai *bad news*. Berdasarkan teori signaling, ketepatan waktu pelaporan keuangan kepada publik seharusnya mengandung signal *good news* atas nilai perusahaan. Kecepatan penyampaian laporan keuangan mengindikasikan adanya efisiensi dalam sistem informasi akuntansi dan operasi manajerial. Teori signal merupakan teori yang erat hubungannya dengan informasi yang ditujukan untuk mengetahui respon pasar akan sebuah kandungan informasi. Penyampaian laporan keuangan ke publik secara lebih cepat dianggap akan menurunkan gangguan (noise) yang menyebabkan informasi yang terkandung dalam laporan keuangan belum berkurang kualitasnya untuk dijadikan sebagai dasar pengambilan keputusan.

Konservatisme adalah prinsip kehati-hatian dalam mengakui keuntungan dan segera mengakui kerugian dan utang yang mempunyai

kemungkinan akan terjadi (Untari dan Budiasih, 2014). Konservatisme akuntansi merupakan suatu pemilihan metode dan estimasi akuntansi yang menjaga nilai buku dari net assets relatif rendah (Untari dan Budiasih, 2014). Basu (1997) menjelaskan konservatisme tidak berarti bahwa semua arus kas pendapatan harus di terima sebelum keuntungan diakui, melainkan arus kas harus diverifikasi. Akuntansi dikatakan cenderung memerlukan tingkat verifikasi yang tinggi untuk mengakui kabar baik dari pada saat mengakui kabar buruk. Faktor profitabilitas, struktur modal, dan ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan mempunyai pengaruh yang tidak sama maka dari itu peneliti menggunakan variabel moderasi berupa konservatisme untuk memperkuat hubungan antara variabel profitabilitas, struktur modal, dan ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan terhadap koefisien respon laba. Maka peneliti ingin menguji kembali profitabilitas, struktur modal, ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan terhadap koefisien respon laba, dengan konservatisme sebagai moderasi variabel independen yang akan diteliti.

Penelitian ini dimaksudkan untuk menguji kembali faktor manakah yang berpengaruh terhadap koefisien respon laba karena terdapat hasil yang tidak konsisten pada penelitian-penelitian sebelumnya. Oleh karena itu peneliti menggunakan variabel konservatisme sebagai variabel pemoderasi. Penelitian ini berbeda dengan penelitian sebelumnya yang dilakukan Bherta (2019) yang menguji variabel independen *leverage*, persistensi laba, pertumbuhan perusahaan dan profitabilitas, perbedaan dari penelitian

sebelumnya diantaranya adalah variabel independen yaitu struktur modal, ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan dan menambahkan variabel moderasi berupa konservatisme, karena terdapat faktor yang tidak konsisten pada penelitian sebelumnya maka ditambahkan faktor yang dapat mempengaruhi koefisien respon laba lainnya dan variabel moderasi berupa konservatisme untuk memperkuat faktor lainnya.

Pada penelitian ini perusahaan yang menjadi objek penelitian adalah perusahaan manufaktur berbagai sektor yang terdaftar di BEI tahun 2019. Alasan memilih perusahaan manufaktur karena perusahaan manufaktur paling banyak memiliki sektor dibanding perusahaan jasa maupun perusahaan dagang. Perusahaan manufaktur merupakan perusahaan terbesar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan industri manufaktur menjadi penopang utama dalam mencapai target pertumbuhan ekonomi, perusahaan manufaktur lebih dominan dari jenis perusahaan lain. Perusahaan manufaktur merupakan suatu jenis perusahaan yang memiliki peran penting terhadap perekonomian Indonesia bahkan sampai perekonomian dunia. Selain itu perusahaan manufaktur merupakan salah satu perusahaan yang melakukan proses produksi yang mengubah barang mentah menjadi barang jadi atau barang setengah jadi sehingga hal itu membutuhkan dana yang cukup besar untuk menjalankan operasionalnya.

Berdasarkan uraian yang telah dipaparkan dalam latar belakang masalah di atas, maka peneliti melakukan penelitian dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN**

**KETEPATAN WAKTU PENYAMPAIAN LAPORAN KEUANGAN  
TERHADAP KOEFISIEN RESPON LABA DENGAN  
KONSERVATISME AKUNTANSI SEBAGAI VARIABEL  
PEMODERASI: STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDATAR DI BEI TAHUN 2019”**

**B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang penelitian di atas, maka permasalahan yang dikemukakan dalam penelitian adalah sebagai berikut ini.

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap koefisien respon laba?
2. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap koefisien respon laba?
3. Apakah ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan berpengaruh terhadap koefisien respon laba?
4. Apakah konservatisme akuntansi mampu memoderasi hubungan antara profitabilitas terhadap koefisien respon laba?
5. Apakah konservatisme akuntansi mampu memoderasi hubungan antara struktur modal terhadap koefisien respon laba?
6. Apakah konservatisme akuntansi mampu memoderasi hubungan antara pengaruh ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan?

**C. Tujuan penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah yang dikemukakan diatas maka tujuan dari penelitian adalah sebagai berikut ini.



1. Untuk menguji pengaruh profitabilitas terhadap koefisien respon laba?
2. Untuk menguji pengaruh struktur modal terhadap koefisien respon laba?
3. Untuk menguji pengaruh ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan terhadap koefisien respon laba?
4. Untuk menguji apakah konservatisme akuntansi mampu memoderasi hubungan antara profitabilitas terhadap koefisien respon laba?
5. Untuk menguji pengaruh apakah konservatisme akuntansi mampu memoderasi hubungan antara struktur modal terhadap koefisien respon laba?
6. Untuk menguji pengaruh apakah konservatisme akuntansi mampu memoderasi hubungan antara pengaruh ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan terhadap koefisien respon laba?

#### **D. Manfaat Penelitian**

Sesuai dengan permasalahan penelitian tersebut, maka dapat diperoleh manfaat dari penelitian sebagai berikut ini.

##### **1. Bagi Investor**

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan masukan serta dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan bagi para investor dalam perencanaan dan pengambilan keputusan investasi yang tepat dan akurat di pasar modal khususnya dalam melihat koefisien respon laba perusahaan sebagai objek investasi.

## 2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan masukan kepada pihak perusahaan agar lebih memperhatikan aspek-aspek yang dapat mempengaruhi koefisien respon laba di masa datang sebagai bagian dari laporan keuangan.

## 3. Bagi Akademisi

Penelitian ini dapat dijadikan sebagai bahan/referensi untuk penelitian selanjutnya dengan metode yang lebih tepat dan ilmiah dalam memecahkan masalah-masalah lain yang berkaitan.

## **BAB V**

### **SIMPULAN DAN SARAN**

#### **A. Simpulan**

Berdasarkan pengujian data yang telah dilakukan, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut ini.

1. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap koefisien respon laba. Artinya, semakin besar profitabilitas maka tingkat koefisien respon laba yang dihasilkan akan tinggi. Perusahaan yang memiliki profitabilitas yang tinggi mempunyai kandungan informasi yang tinggi terutama laba. Semakin tinggi tingkat profitabilitas maka laba yang dihasilkan akan semakin tinggi, semakin tinggi laba yang dihasilkan maka semakin tinggi pula respon investor terhadap suatu perusahaan dalam menanamkan modalnya. Semakin tinggi respon investor terhadap suatu perusahaan maka koefisien respon laba yang dihasilkan juga semakin tinggi. Hasil penelitian ini sejalan dengan Sandi (2018) yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap koefisien respon laba.
2. Hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur modal berpengaruh positif terhadap koefisien respon laba. Artinya menandakan bahwa struktur modal yang berasal bukan dari utang akan membuat investor tertarik dan mendapatkan respon positif atas informasi pada saat penerbitan laporan

keuangan sehingga koefisien respon laba tinggi karena investor menilai perusahaan yang memiliki utang yang sedikit dan mempunyai risiko gagal bayar yang rendah. Hasil penelitian ini sejalan dengan Wirakusuma (2008), Ngadiman dan Hartini (2011) serta Susanto (2012) yang mengemukakan bahwa struktur modal berpengaruh terhadap koefisien respon laba.

3. Hasil pengujian menunjukkan bahwa ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba. Ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan tidak mempengaruhi koefisien respon laba dapat dikarenakan waktu para pelaku pasar di Indonesia tidak hanya melihat faktor ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi. Walaupun perusahaan tersebut terlambat menyampaikan laporan keuangannya, para pelaku pasar dapat mencari informasi lain mengenai laba perusahaan dari sumber lain, misalnya berdasarkan hasil proyeksi dari laporan keuangan tahun sebelumnya. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Jaswadi (2004) yang mengemukakan bahwa penelitiannya secara statistik menunjukkan variabel waktu penyampaian laporan keuangan tidak signifikan berpengaruh terhadap koefisien respon laba perusahaan.
4. Hasil pengujian dalam penelitian ini menunjukkan bahwa konservatisme tidak mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap koefisien respon laba. Artinya, bahwa segera mengakui biaya atau rugi yang

kemungkinan akan terjadi tetapi tidak mengantisipasi pendapatan dalam penyampaian laporan keuangan tidak membuat investor tertarik untuk melakukan investasi pada perusahaan tersebut. Investor cenderung melihat pada tingkat profitabilitas perusahaan dalam berinvestasi, karena perusahaan yang mempunyai profitabilitas yang tinggi dapat mencerminkan pertumbuhan perusahaan dimasa yang akan datang. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan hipotesis yang diambil yaitu konservatisme dapat memoderasi profitabilitas terhadap koefisien respon laba.

5. Hasil pengujian dalam penelitian ini menunjukkan bahwa konservatisme tidak mampu memoderasi pengaruh struktur modal terhadap koefisien respon laba. Artinya sebagian investor hanya melihat struktur modal itu berasal dari hutang atau tidak, tanpa adanya prinsip konservatisme akuntansi. Perusahaan yang memiliki hutang yang lebih tinggi cenderung akan melaporkan laporan keuangan secara konservatisme yang membuat perusahaan mengutamakan pembayaran utang yang akan direspon negatif terhadap investor. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan hipotesis yang diambil yaitu konservatisme dapat memoderasi struktur modal terhadap koefisien respon laba.
6. Hasil pengujian dari penelitian menunjukkan bahwa konservatisme tidak mampu memoderasi ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan terhadap koefisien respon laba. Artinya walaupun perusahaan berhati-hati dalam melaporkan laporan keuangan tidak akan direspon oleh pasar

atau investor. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan hipotesis yang diambil yaitu konservatisme dapat memoderasi Pengaruh waktu penyampaian laporan keuangan terhadap koefisien respon laba.

## **B. Saran**

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan di atas, maka peneliti memberikan saran sebagai berikut ini.

1. Bagi investor, hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan untuk melakukan investasi terutama untuk variabel profitabilitas dan struktur modal. Profitabilitas perusahaan yang diukur dengan ROA dalam penelitian ini menunjukkan hasil positif hal ini berarti perusahaan yang memiliki profitabilitas yang tinggi mempunyai kandungan informasi yang tinggi pula terutama laba. Sehingga investor diharapkan memperhatikan tingkat profitabilitas suatu perusahaan. Selanjutnya struktur modal yang diukur dengan DER menunjukkan hasil signifikan yang berarti perusahaan yang memiliki tingkat utang yang rendah memiliki kinerja yang baik dalam pengelolah utangnya. Sehingga investor diharapkan memperhatikan struktur modalnya.
2. Bagi perusahaan, disarankan untuk meningkatkan kinerjanya sehingga pada saat pengumuman penerbitan laporan keuangan perusahaan akan mendapatkan respon yang baik dari investor terutama untuk variabel profitabilitas dan struktur modal. Profitabilitas dan struktur modal yang

dimiliki oleh perusahaan dapat menunjukkan perusahaan tersebut baik dalam pengelolaan keuangannya.

3. Bagi akademisi, agar menjadi referensi peneliti selanjutnya bagi mahasiswa yang melakukan penelitian serupa, melakukan penelitian lanjutan atas topik yang sama.

## DAFTAR PUSTAKA

- Alkartobi, M. Z. 2017. Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk Tahun 2012-2015). Skripsi. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah. Jakarta.
- Arfan, M. dan I. Antasari. 2008. Pengaruh Ukuran, Pertumbuhan, dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Koefisien Respon Laba Pada Emiten Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*, 1(1): 50-64.
- Barus, A. C., & Leliani. 2013. Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 1(1): 3.
- Basu, Sudipto. 1977. *The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings*. *Journal of Accounting and Economics*, 24: 3-37.
- Beaver, W. H., Clark, R., & W.F. Wright. 1979. *The Association Between Unsystemic Security Returns and The Magnitude of Earning Forecast Error*. *Journal of Accounting Research*. 17: 316-340.
- Bherta, R. F. 2019. Pengaruh *Leverage*, Persistensi Laba, Pertumbuhan Perusahaan, dan Profitabilitas terhadap Koefisien Respon Laba pada Perusahaan Manufaktur di BEI 2018. Skripsi. Universitas Widya Dharma. Klaten.
- Chandrarin, G. 2002. The Impact of Accounting Methods of Translation Gains (Losses) on the Earnings Response Coefficients. *Proceeding Articles on SNA* 5:24-35.
- Cho, J.Y and K. Jung. 1991. *Earnings Response Coefficient: A Sythesis of Theory and Empirical Evidence*. *Journal of Accounting Literature*. 10: 85-116.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Badan Penerbitan Universitas Diponegoro Semarang.
- Darmadji, T.J. dan H. M. Fakhruddin. 2010. *Pasar Modal di Indonesia*. Salemba Empat. Jakarta.
- Givoly, Dan dan Carla Hayn. 2000. *The Changing Time Series Properties of Earnings, Cashflow and Accrual: Has Financial Accounting Become More Conservative?* *Journal of Accounting and Economics*: 287-320.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Harahap, Khairunnisa. 2004. Asosiasi Praktik Perataan Laba dengan Koefisien Respon Laba. *Simposium Nasional Akuntansi* 7: 1164-1176.
- Herdinandasari, S. S., & Asyik, N. F. 2016. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Voluntary Disclosure terhadap *Earnings Response Coefficients* (ERC). *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(11): 3.



- Indriantoro, dan, Bambang Supomo. 2009. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akunt.* Bpfe. Yogyakarta
- Jang, L .,B. Sugiarto, dan D. Siagian. 2007. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kualitas Labapada Perusahaan Manufaktur di BEJ, 6(2): 142-149.
- Jaswadi. 2004. Dampak *Earnings Reporting Lags* Terhadap Koefisien Respon Laba. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 7: 295-315.
- Kiryanto dan Suprianto, Edy. 2006. Pengaruh Moderasi Size Terhadap Hubungan Laba Konservatisme Dengan Neraca Konservatisme. *SNA IX : Ikatan Akuntan Indonesia*, 1: 5.
- Kodrat, D. S. & Herdinata, C. 2009. *Manajemen Keuangan Bases On Empirical Research.* Surabaya: Graha Ilmu.
- Lilis Khoiriyah. 2018. Pengaruh Informasi Laba Terhadap Koefisien Respon Laba. Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2014-2017. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Malang.
- Mayangsari, Sekar. 2004. Bukti Empiris Pengaruh Spesialisasi Industri Auditor Terhadap *Earnings Response Coefficient.* *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 7: 154-178.
- Mulyani, S., Asyik, N., & Andayani .2007. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta. *JAAI*, 11(1): 35-45.
- Murwaningsari, ETTY. 2008. Pengujian Simultan : Beberapa Faktor Yang Mempengaruhi *Earnings Response Coefficient.* Simposium Nasional Akuntansi (SNA) XI. Pontianak.
- Nofianti, N. 2016. Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Deviden terhadap Koefisien Respon Laba. *Jurnal Etikonomi*, 11(2): 16
- Nawang, K. (2019). Pengungkapan *islamic social reporting*: pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan kinerja lingkungan (studi empiris pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2013-2017), 2(2): 233-248
- Nugroho, Tri Lukas. 2011. Pengaruh Keterlambatan Penyampaian Laporan Keuangan Terhadap Nilai Koefisien Respon Laba. Skripsi Jurusan Akuntansi Universitas Atma Jaya : Yogyakarta.
- Penman, Stephen H. dan Xiao-Jun Zhang. 1999. *Accounting Conservatism, The Quality Of Earnings, And Stock Returns. Working Paper.* SSRN.
- Rahayu, Siti. 2012. Pengaruh Konservatisme Laba Terhadap Koefisien Respon Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI.
- Rahmat. 2015. Analisis Struktur Modal dan Resiko Sistemik Dalam Memediasi Peluang Bertumbuh Terhadap Koefisien Respon Laba (Studi Empiris

- Terhadap Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014). Universitas Negeri Malang
- Rofika. 2015. Faktor-faktor yang Mempengaruhi *Earnings Response Coefficients* (ERC) Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 3(2): 75.
- Sandi, I. A. 2018. Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* dan *Leverage* terhadap *Earnings Response Coefficients* pada Perusahaan Sektor Pertambangan dan Sub Sektor Logam Pada Sektor Industri Dasar dan Kimia pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2016. Skripsi. Universitas Widya Dharma. Klaten: 3.
- Scott, R. W. 2015. *Financial Accounting Theory*. Pearson Prentice Hall, 7: Toronto.
- Scott, William R. 2011. *Financial Accounting Theory*. Perintice-Hall International Toronto, Canada (SCT).
- Sekaran, Uma. 2006, Metodologi Penelitian untuk Bisnis, 4(1).
- Setiati, Fita, dan Indra W. Kusuma. 2004. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Koefisien Respon Labapada Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh. Simposium Nasional Akuntansi, 7: 914-930.
- Suaryana, Agung. 2007. Pengaruh konservatisme laba terhadap koefisien respon laba. *Ejournal.unud.ac.id/abstrak/ok.konservatif & erc1*.
- Subagyo dan Olivia, Cicilia Novita. 2012. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Earnings Response Coefficient (ERC). *Jurnal Akuntansi*, 12(1): 539-558.
- Suhartono. 2015. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Dan Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Terhadap Koefisien Respon Laba perusahaan manufaktur BEI 2012. Skripsi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian. Jakarta.
- Sujarweni, W. 2015. *Metedologi Penelitian Bisnis & Ekonomi*. Pustaka Baru Press. Yogyakarta.
- Sugiyono. 2010. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabet. Bandung.
- Susanto, Yulius Kurnia. 2012. Determinan Koefisien Respon Laba, *Jurnal Akuntansi & Manajemen*. *Jurnal Akuntansi & Manajemen*, 23(3).
- Suwardjono. 2005. Teori Akuntansi: Perekayasaan Pelaporan Keuangan. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE.
- Syafrina, N. (2017). Pengaruh disiplin kerja terhadap kinerja karyawan pada PT suka fajar pekanbaru. *Eko dan Bisnis: Riau Economic and busines*, 8(4)

- Syafrudin, M.. 2004. Pengaruh Ketidak Tepat Waktuan Penyampaian Laporan Keuangan Pada Earnings Response Coefficient. Studi di BEJ. Simposium Nasional Akuntansi, 7: 754-765.
- Untari, Made Dewi Ayu dan Budiasih, I Gusti Ayu Nyoman. 2014. Pengaruh Konservatisme Laba dan Voluntary Disclosure terhadap Earnings Response Coefficient. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 7(1):1-18.
- Zeidi, Abbas Ramezanzadeh; Taheri, Zabihollah; Farahabadi, & Gholami, Ommolbanin 2014. *The Conservatism in Accounting and Its Effect on Earnings Response Coefficient in Tehran Stock Exchange Listed Companies. International Journal of Scientific Research in Knowledge*, 2(1), 28-37.