



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* DAN
KONSERVATISME LABA TERHADAP *EARNINGS
RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Desiana Husnuzh Zhon

1502015048

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* DAN
KONSERVATISME LABA TERHADAP *EARNINGS
RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Desiana Husnuzh Zhon

1502015048

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2019

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* DAN KONSERVATISME LABA TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 07 Januari 2020

Yang Menyatakan,



(Desiana Husnuzh Zhon)

NIM 1502015048

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* DAN KONSERVATISME LABA TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA

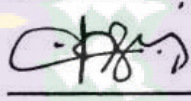
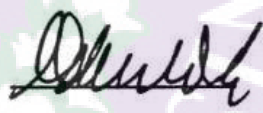
NAMA : DESIANA HUSNUZH ZHON

NIM : 1502015048

PROGRAM STUDI : AKUNTANSI

TAHUN AKADEMIK : 2019

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diajukan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Fitrisia., S.E., Ak., CA., M.Si.	
Pembimbing II	Herwin Kurniawan., S.E., M.M.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



Sumardi, S.E., M.Si.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* DAN KONSERVATISME LABA TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang disusun oleh :
Desiana Husnuzh Zhon
1502015048

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Pada tanggal: 06 Desember 2019

Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :

(Ir. Takim, M.M.)

Sekretaris, merangkap anggota :

(M. Nurasyidin, S.E., M.Si.)

Anggota :

(Fitrisia, S.E., Ak., Ca., M.Si.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof.
DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof.
DR. HAMKA

(Sumardi, S.E., M.Si.)

(Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., MM)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

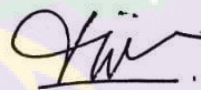
Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Desiana Husnuzh Zhon
NIM : 1502015048
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **"PENGARUH VOLUNTARY DISCLOSURE DAN KONSERVATISME LABA TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA"** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 07 Januari 2020
Yang menyatakan,



(Desiana Husnuzh Zhon)
NIM. 1502015048

ABSTRAKSI

Desiana Husnuzh Zhon (1502015048)

PENGARUH VOLUNTARY DISCLOSURE DAN KONSERVATISME LABA TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.

Kata Kunci : *Voluntary Disclosure, Konservatisme Laba dan Earnings Response Coefficient.*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh *voluntary disclosure* dan konservatisme laba terhadap *earnings response coefficient*.

Variabel yang diteliti adalah *voluntary disclosure* dan konservatisme laba sebagai variabel independen dan *earnings response coefficient* sebagai variabel dependen. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu pemilihan sampel perusahaan selama penelitian berdasarkan kriteria tertentu. Teknik pengolahan dan analisis data yang digunakan adalah analisis akuntansi, analisis statistik deskriptif, analisis linear berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis dan analisis koefisien determinasi dengan menggunakan SPSS versi 20.

Hasil analisis regresi linear berganda yang diperoleh persamaan $\hat{Y} = 76,789 - 117,469 (X1) - 2,115E-011 (X2)$. Hasil uji asumsi klasik menunjukkan bahwa residual berdistribusi normal, tidak terjadi multikolinearitas, tidak terjadi heteroskedastisitas, dan tidak terjadi autokorelasi, sehingga model regresi linear yang diperoleh telah memenuhi persyaratan *Best Liniear Unbiased Estimator*

(BLUE) atau model regresi dengan estimasi yang tidak bias dan layak untuk memprediksi variabel dependen.

Hasil uji *t* menunjukkan bahwa variabel *voluntary disclosure* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *earnings response coefficient*, hal tersebut dibuktikan dengan nilai $t_{hitung} -1,639 < 2.052$ dan signifikansi sebesar 0,113 dimana nilai signifikansi $0,113 > 0,05$. Variabel konservatisme laba berpengaruh dan signifikan terhadap *earnings response coefficient*, hal tersebut dibuktikan dengan nilai $t_{hitung} -2,626 < 2,052$ dan signifikansi sebesar 0,014 dimana nilai signifikansi $0,014 < 0,05$. Adapun secara simultan (uji *F*) menunjukkan bahwa *voluntary disclosure* dan konservatisme laba secara bersama sama berpengaruh positif dan signifikan terhadap *earnings response coefficient*, hal tersebut dibuktikan dengan nilai $F_{hitung} 4,862 > 3,354$ dan tingkat signifikansi sebesar $0,016 < 0,05$.

Hasil analisis koefisien determinasi (R^2) nilai *R Square* sebesar 0.210, artinya 21% variabel *earnings response coefficient* dapat dijelaskan oleh variabel *voluntary disclosure* dan konservatisme laba sedangkan sisanya 79% dijelaskan oleh faktor variabel lainnya seperti *profitabilitas*, resiko sistematis, *leverage* dan struktur modal yang tidak ada dalam model penelitian

ABSTRACT

Desiana Husnuzh Zhon (1502015048)

THE EFFECT OF VOLUNTARY DISCLOSURE AND EARNING CONSERVATISM ON EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT IN FOOD AND BAVERAGE SUB SECTOR MANUFACTURING COMPANIES AT INDONESIA STOCK EXCHANGE

Essay. Bachelor Degree Program Of Accounting Study. Faculty Of Economics and Business Muhammadiyah University Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.

Keywords: Voluntary Disclosure, Earning Conservatism dan Earnings Response Coefficient.

This study aims to determine how the effect of application of voluntary disclosure, earning conservatism dan earnings response coefficient.

The variables studied were voluntary disclosure and earning conservatism as independent variables and earnings response coefficient as the dependent variable. The population in this study is food and baverage sub sector manufacturing companies at indonesia stock exchange. The technique of taking sample in this study using purposive sampling is selection of sample companies during the study based on certain criteria. Processing and data analysis techniques used are accounting analysis, determinasi descriptive statistical analysis, multiple linear regression analysis, classic assumption test, hypothesis testing and coefficient of determination using SPSS version 20.

The results of multiple linear regression analysis obtained by the equation $\hat{Y} = 76,789 - 117,469 (X1) - 2,115E-011 (X2)$. The classic assumption test results show that residuals are normally distributed, there is no multicollinearity, there is no heteroscedasticity, and there is no autocracy, so the regression model that has been fulfilled the requirements of Best linear Unbiased Estimator (BLUE) or regression model with estimates that are unbiased and predictable dependent variable.

The *t* test results show that the variables of the voluntary disclosure has no effect and no significant effect on earnings response coefficient, this is evidenced by the value of *t*count of 2,707 where *t*count is $-1,639 < 2,052$ and significance of 0,113 where the significance value is $0,113 > 0,05$. Earning conservatism variable has effect and significant effect on earnings response coefficient, this is evidenced by the value of *t*count of -2,626 where *t*count is $-2,626 < 2,052$ and significance of 0,014 where the significance value is $0,014 < 0,05$. The simultaneous (*F* test) shows that voluntary disclosure and earning conservatism jointly have a positive and significant effect on earnings response coefficient, this is evidenced by the *F* value of $4,862 > 3,354$ and the significance level of $0,016 < 0,05$.

The results of the analysis of the coefficient of determination (*R*²) value of *R* Square of 0.21, meaning that 21% of the variable earnings response coefficient can be explained by the variable voluntary disclosure and earning conservatism while the remaining 79% are explained by other variable factors such as profitabilitas, systematic risk, leverage dan capital structure that do not exist in this research model.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Voluntary Disclosure dan Konservatisme Laba Terhadap Earnings Response Coefficient pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia”**. Shalawat dan salam semoga tercurahkan kepada junjungan Nabi besar kita Muhammad SAW beserta para keluarga dan para sahabatnya. Terimakasih kepada kedua orangtua yang telah banyak memberikan kasih sayang, motivasi, saran dan doa serta terus memberikan dukungan dan bantuan secara moril dan materil selama menyelesaikan skripsi ini. Hal ini merupakan sebuah langkah awal bagi peneliti di dunia kerja dan bertujuan untuk memenuhi syarat perkuliahan.

Pada kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih sebagai penghormatan dan kebanggaan, kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Sunarta, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Tohirin, S.H.I., M.Pd.I., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Sumardi, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

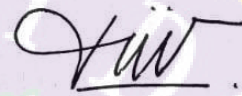
7. Ibu Fitriisia , S.E., Ak., M.Si., AK., CA. selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing, mengarahkan dan memberikan masukan serta saran-saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Herwin Kurniawan., S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing, mengarahkan dan memberikan masukan serta saran-saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Dosen-dosen yang telah memberi bekal ilmu yang berguna selama peneliti menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
10. Untuk Orang Tua tercinta Tuslan dan Suhariyati serta kakak tersayang Line Fransisca Farrahin yang dengan tulus memberikan semangat dan doa tiada hentinya untuk peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Keluarga Besar MNC Sekuritas yang telah bersedia membantu dalam mendapatkan data penelitian dan memberikan dukungan.
12. Yukha Kamila sahabat terbaik yang sangat luar biasa dengan tulus, memberikan semangat dan telah membantu peneliti dari saat mulai menyusun, mengambil data, serta dukungan yang tiada hentinya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
13. Mostafa El Deeb yang dengan tulus selalu memberikan semangat setiap harinya kepada peneliti dan dukungan serta doa yang tiada henti setiap harinya kepada peneliti selama perkuliahan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
14. Fitria Juniar, Rere dan Singgih Wisnu Nugroho yang telah bersedia membantu peneliti untuk memahami materi penelitian serta memberikan semangat kepada peneliti agar dapat menyelesaikan skripsi.
15. Teman-teman kelas Akuntansi dan Manajemen Angkatan 2014, 2015, dan 2016 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan wawasan kepada pembaca untuk kepentingan dan pengembangan ilmu pengetahuan, serta

saya mengharapkan saran dan kritik yang membangun untuk tercapainya penulisan yang lebih baik lagi. Terima kasih.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Jakarta, 07 Januari 2020
Peneliti,



(Desiana Husnuzh Zhon)
NIM. 1502015048



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISIONALITAS.....	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPERLUAN AKADEMIS	v
ABSTRAKSI.....	vi
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan.....	6
1.1.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.1.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.1.3 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Telaah Pustaka	29
2.2.1 Akuntansi.....	29
2.2.1.1 Pengertian Akuntansi	29
2.2.1.2 Prinsip-prinsip Akuntansi.....	30

2.2.1.3 Tujuan Akuntansi.....	33
2.2.1.4 Siklus Akuntansi.....	33
2.2.2 Laporan Keuangan	34
2.2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	34
2.2.2.2 Komponen Laporan Keuangan.....	35
2.2.2.3 Tujuan Laporan Keuangan.....	36
2.2.2.4 Pemakai Laporan Keuangan.....	37
2.2.3 Laba	38
2.2.3.1 Pengertian Laba.....	38
2.2.3.2 Jenis dan Pengukuran Laba.....	39
2.2.3.3 Kualitas Laba	39
2.2.4 Earnings Response Coefficient	40
2.2.4.1 Pengertian Earnings Response Coefficient (ERC).....	40
2.2.4.2 Tujuan dan Manfaat Pelaporan Laba	40
2.2.4.3 Pengujian Kandungan Informasi Laba	41
2.2.4.4 Perhitungan Return Saham Perusahaan dan Return Pasar Harian	43
2.2.4.5 Perhitungan Unexpected Earnings (UE).....	45
2.2.5 Voluntary Disclosure	45
2.2.5.1 Pengertian Voluntary Disclosure	45
2.2.5.2 Tujuan Pengungkapan.....	46
2.2.5.3 Item-item Voluntary Disclosure.....	47
2.2.5.4 Metode Voluntary Disclosure	47
2.2.6 Konservatisme Laba.....	48
2.2.6.1 Pengertian Konservatisme.....	48
2.2.6.2 Prinsip Konservatisme.....	49
2.2.6.3 Metode Pengukuran Konservatisme Laba.....	49
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	51
2.4 Rumusan Hipotesis.....	54
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	55
3.1 Metode Penelitian.....	55

3.2	Operasionalisasi Variabel.....	55
3.3	Populasi dan Sampel	58
3.3.1	Populasi Penelitian.....	58
3.3.2	Sampel Penelitian	58
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	60
3.4.1	Tempat dan Waktu Penelitian.....	61
3.4.2	Teknik Pengumpulan Data.....	61
3.5	Teknik Pengolahan dan Analisis Data	61
3.5.1	Analisis Akuntansi.....	62
3.5.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	62
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda	62
3.5.4	Uji Asumsi Klasik.....	63
3.5.4.1	Uji Normalitas	63
3.5.4.2	Uji Multikolinearitas	64
3.5.4.3	Uji Heteroskedastisitas.....	65
3.5.4.4	Uji Autokorelasi.....	66
3.5.5	Uji Hipotesis	66
3.5.5.1	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	67
3.5.5.2	Uji Parameter Individual (Uji Statistik t).....	67
3.5.6	Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	68
	BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	69
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	69
4.1.1	Lokasi Penelitian	70
4.1.2	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	70
4.1.3	Profil Singkat Perusahaan Sampel.....	71
4.2	Hasil Pengolahan Data dan Interpretasi	76
4.2.1	Hasil Pengolahan Data	76
4.2.1.1	Voluntary Disclosure	76
4.2.1.2	Konservatisme Laba	82
4.2.1.3	Earnings Response Coefficient.....	86

4.3 Analisis Akuntansi	95
4.3.1 Pengaruh Voluntary Disclosure terhadap Earnings Response Coefficient.....	95
4.3.2 Pengaruh Konservatisme Laba terhadap Earnings Response Coefficient.....	99
4.3.3 Pengaruh Voluntary Disclosure dan Konservatisme Laba terhadap Earnings Response Coefficient	103
4.4 Analisis Statistika.....	106
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	106
4.4.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	107
4.4.3 Uji Asumsi Klasik	108
4.4.3.1 Uji Normalitas	108
4.4.3.2 Uji Multikolinieritas	110
4.4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	111
4.4.3.4 Uji Autokorelasi.....	112
4.4.4 Uji Hipotesis	114
4.4.5 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	114
4.5 Interpretasi Hasil Penelitian	119
4.5.1 Analisis Akuntansi	119
4.5.2 Analisis Statistik	121
BAB V PENUTUP	124
5.1 Kesimpulan	124
5.2 Saran.....	125
DAFTAR PUSTAKA	126
LAMPIRAN	
RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Penelitian Terdahulu.....	19
2.	Operasional Variabel	56
3.	Kriteria Sampel.....	59
4.	Daftar Sampel Perusahaan.....	60
5.	Autokolerasi-Durbin Watson.....	66
6.	<i>Voluntary Disclosure</i>	78
7.	Konservatisme Laba.....	83
8.	B Coefficient.....	89
9.	<i>Earnings Response Coefficient</i>	91
10.	Pengaruh <i>Voluntary Disclosure</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	95
11.	Pengaruh Konservatisme Laba terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	100
12.	Pengaruh <i>Voluntary Disclosure</i> dan Konservatisme Laba terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	104
13.	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	106
14.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	107
15.	Hasil Uji <i>One Sample Kolmogorov Smirnov</i>	110
16.	Hasil Uji Multikoleniaritas.....	111
17.	Hasil Uji <i>Durbin Watson</i>	112
18.	Hasil Uji t (Parsial).....	114
19.	Hasil Uji F (Simultan).....	115
20.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	119

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis.....	53
2.	Grafik Normal <i>P-Plot of Resgression Standardized Residual</i>	109
3.	Hasil Uji <i>Scatterplot</i>	112
4.	Daerah Pengujian Durbin Watson.....	113
5.	Hasil Uji Parsial <i>Voluntary Disclosure</i>	116
6.	Hasil Uji Parsial Konservatisme Laba.....	117

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	<i>Items Voluntary Disclosure</i>	1/65
2.	Jumlah <i>Items Voluntary Disclosure</i>	3/65
3.	Konservatisme Laba.....	8/65
4.	<i>Return Saham Perusahaan dan Return Pasar Harian</i>	10/65
5.	<i>Return Abnormal Kumulatif</i>	20/65
6.	<i>Unexpected Earnings</i>	22/65
7.	<i>B Coefficient</i>	24/65
8.	<i>Earnings Response Coefficient</i>	25/65
9.	<i>Output SPSS</i>	27/65
10.	Distribusi – Nilai Tabel <i>Durbin Watson</i>	31/65
11.	Distribusi Nilai t Tabel.....	32/65
12.	Distribusi Tabel F dengan Sig 50%.....	33/65
13.	Surat Tugas.....	34/65
14.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi.....	35/65
15.	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi.....	36/65
16.	Formulir Pengajuan Perubahan Judul Skripsi.....	37/65
17.	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing I.....	38/65
18.	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing II.....	39/65
19.	Daftar Riwayat Hidup	40/65
20.	Laporan Keuangan.....	41/65

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Seiring semakin majunya kondisi perekonomian di Indonesia, perusahaan dituntut untuk dapat bersaing secara ketat demi kemajuan bisnisnya. Perusahaan dihadapkan pada kondisi untuk melakukan keterbukaan dalam memberikan informasi melalui laporan keuangan. Informasi tersebut dapat berguna untuk membantu para pengguna informasi seperti investor dalam mengambil keputusan. Keputusan yang diambil secara tepat oleh investor sebelum berinvestasi akan berdampak pada hasil yang sesuai harapan.

Laporan yang sering digunakan oleh investor biasanya adalah laporan laba rugi, yaitu suatu laporan yang memberikan informasi mengenai laba (*earnings*) yang dicapai oleh perusahaan dalam satu periode (Adriani, 2012). Menurut Millatina (2012), laporan laba rugi dapat dijadikan sebagai alat pengambil keputusan yang andal jika memiliki kandungan informasi yang bernilai dan memiliki relevansi nilai. Laba berguna untuk menilai kinerja manajemen, membantu mengukur perubahan laba bersih atas kekayaan pemegang saham dan merupakan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan.

Laba atau rugi sering dimanfaatkan sebagai ukuran untuk menilai prestasi perusahaan atau sebagai dasar ukuran penilaian laba per lembar saham, sebagai informasi pembagian laba dan penentuan kebijakan investasi. Laba akuntansi yang berkualitas adalah laba yang mengandung informasi dan dapat mencerminkan kinerja keuangan perusahaan yang sesungguhnya. Investor akan

memberikan reaksi yang baik pada perusahaan yang dinilai mampu mempertahankan laba perusahaan dimasa depan. Untuk mengetahui kualitas laba yang baik dapat diukur dengan menggunakan *Earnings Response Coefficient* (ERC) yang merupakan bentuk pengukuran kandungan informasi dalam laba.

Menurut Pradipta (2014 : 10) ERC merupakan koefisien yang menunjukkan besarnya reaksi pasar terhadap laba akuntansi yang diumumkan perusahaan. ERC mengukur seberapa besar *return* saham dalam merespon laba yang dilaporkan oleh perusahaan. Kuatnya reaksi pasar terhadap informasi laba akan tercermin pada tingginya ERC. Demikian sebaliknya lemahnya reaksi pasar terhadap informasi laba akan tercermin pada rendahnya ERC, hal itu menunjukkan bahwa laba yang dilaporkan kurang berkualitas.

Reaksi pasar diproksikan dengan *cumulative abnormal return* (CAR) sedangkan laba akuntansi diproksikan dengan *unexpected earning* (UE). Laba akuntansi yang berkualitas adalah laba yang memiliki sedikit gangguan persepsi (*noise*) di dalamnya dan dapat menggambarkan kinerja keuangan perusahaan yang sesungguhnya. Semakin besar gangguan persepsi (*noise*) dalam laba akuntansi (semakin rendah kualitas laba akuntansi) maka semakin kecil ERC (Pradipta, 2014 : 10).

Fenomena yang berkaitan dengan *earnings response coefficient* dikutip dari (m.bizlaw.id 13/03/2019) bahwa investor telah diingatkan agar berhati-hati dengan pola gerak harga saham PT Aneka Tambang Tbk. atau yang disebut ANTM. Kini, usai dirilisnya kinerja keuangan ANTM yang gemilang dengan membuka kenaikan laba fantastis 541%, harga saham justru kembali turun di sesi

perdagangan. Secara normatif mestinya harga saham ANTM melonjak tinggi seiring dengan kinerja melonjaknya perolehan laba.

Dikutip dari berita *online* (www.kontan.co.id 03/05/2019) PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) untuk saat ini mencatatkan kinerja yang belum maksimal di kuartal I-2019. Emiten tambang emas ini mencatatkan pertumbuhan penjualan 8,52% menjadi Rp 6,2 triliun. Dari sisi laba bersih harus turun 30,12% menjadi Rp 171,66 miliar. Adanya beban usaha yang meningkat dari 35,36% ke Rp 730,39 miliar, menjadi salah satu penyebab turunnya laba emiten emas ini. Harga saham ANTM masih tumbuh 3,27% ke level Rp 790 per saham.

Faktor yang diduga mempengaruhi kualitas laba yang diukur *dengan earnings response coefficient* adalah pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*). Menurut Surat Edaran Bapepam No. SE-4/PM/2002 pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*) merupakan pengungkapan yang tidak diwajibkan peraturan, dimana perusahaan bebas memilih jenis informasi yang akan diungkapkan yang sekiranya dapat mendukung dalam pengambilan keputusan. Pengungkapan ini berupa butir-butir yang dilakukan sukarela oleh perusahaan.

Pengungkapan sukarela dalam suatu perusahaan sangat dibutuhkan agar dapat memperoleh informasi keuangan yang relevan dan dapat dipercaya, sehingga pengguna informasi akuntansi akan mengetahui keadaan perusahaan yang sebenarnya (Sudarma, 2015). Informasi yang bersifat sukarela diantaranya yaitu mengenai lingkungan hidup dan nilai tambah yang dapat digunakan sebagai media untuk menyampaikan sinyal-sinyal positif yang ditujukan kepada pengguna

informasi mengenai kondisi perusahaan yang beroperasi dengan baik (Indriani, 2013).

Luas dari pengungkapan sukarela yang dilakukan perusahaan mampu merubah nilai perusahaan disamping pengumuman laba. Perusahaan yang melakukan lebih banyak pengungkapan sukarela dalam laporan tahunannya dapat memberikan nilai lebih dibandingkan dengan perusahaan yang luas pengungkapan sukarelanya sedikit. Adanya pengungkapan sukarela mampu memberikan informasi tambahan, mengurangi asimetri informasi dan ketidakpastian perusahaan.

Pengungkapan sukarela dalam laporan tahunan perusahaan merupakan cerminan proksi informasi publik yang dimiliki investor. Cerminan proksi informasi tersebut tentu saja akan berpengaruh terhadap proksi saham dan proksi laba yang merupakan unsur dari *earnings response coefficient*. Pengujian pengaruh pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*) dengan *earnings response coefficient* telah diteliti sebelumnya oleh Setyabudi (2018) menyatakan *voluntary disclosure* memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*. Sedangkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Mayangsari, dkk (2018) menyatakan bahwa *voluntary disclosure* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

Selain *voluntary disclosure*, konservatisme laba juga diduga berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*. Laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan dapat dipengaruhi oleh metode dan prinsip akuntansi yang digunakan. Salah satu prinsip yang dipakai dalam proses pelaporan adalah prinsip

konservatisme. Pilihan metode tersebut akan berpengaruh terhadap angka yang disajikan dalam laporan keuangan, sehingga dapat dikatakan bahwa secara tidak langsung konsep konservatisme akan mempengaruhi hasil laporan keuangan (Oktomegah, 2012).

Konservatisme laba ialah prinsip kehati-hatian dalam mengatasi ketidakpastian. Reaksi kehati-hatian ini biasanya dilakukan dengan menahan laba dan mengungkapkan beban/biaya terlebih dahulu (Puspitarini, 2012). Sikap konservatif juga mengandung makna sikap berhati-hati dalam menghadapi risiko dengan cara bersedia mengorbankan sesuatu untuk mengurangi atau menghilangkan risiko (Suwardjono, 2014 : 245). Konservatisme laba merupakan reaksi yang dapat melindungi hak-hak dan kepentingan pemegang saham (*shareholders*) dan pemberi pinjaman (*debtholders*) yang menentukan sebuah verifikasi standar yang lebih tinggi dalam mengakui *goodnews* daripada *badnews*.

Praktik konservatisme diterapkan agar perusahaan lebih berhati-hati dalam mengakui pendapatan dan pembebanan melihat kondisi gejolak pasar serta perusahaan tidak ragu untuk mengakui kerugian. Laba berfluktuasi akan mengurangi daya prediksi laba pada masa yang akan datang. Laba yang berfluktuasi cenderung untuk mengurangi hubungan antara laba dan *return*. Sehingga dapat disimpulkan praktik konservatisme diduga akan mengurangi *earnings response coefficient*. Pernyataan tersebut sejalan oleh penelitian yang dilakukan oleh Rezania (2015) menyatakan bahwa konservatisme laba berpengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient*. Sedangkan hasil

penelitian yang dilakukan oleh Untari, dkk (2014) menyatakan konservatisme laba memiliki pengaruh negatif terhadap *earnings response coefficient*.

Berdasarkan uraian di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Voluntary Disclosure dan Konservatisme Laba terhadap Earnings Response Coefficient pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan uraian dalam latar belakang penelitian, peneliti mengidentifikasi masalah dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah *voluntary disclosure* berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah konservatisme laba berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia?
3. Apakah *voluntary disclosure* dan konservatisme laba secara simultan berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk menghindari ketidaksesuaian dan pembahasan yang terlalu luas, maka peneliti hanya akan membahas membatasi masalah atau ruang lingkup dari masalah yang akan dibahas menggunakan *voluntary disclosure*, konservatisme

laba, dan *earnings response coefficient*. Peneliti membatasi pembahasan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan pembatasannya dibatasi dari periode 2014 sampai dengan 2018.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian yang telah dikemukakan di atas maka dapat dirumuskan masalah dalam penelitian ini yaitu “Apakah *voluntary disclosure* dan konservatisme laba berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia?”

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah di atas, maka tujuan peneliti yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh secara paralel *voluntary disclosure* terhadap *earnings response coefficient*.
2. Untuk mengetahui pengaruh secara paralel konservatisme laba terhadap *earnings response coefficient*.
3. Untuk mengetahui pengaruh *voluntary disclosure* dan konservatisme laba secara simultan terhadap *earnings response coefficient*.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian merupakan suatu yang sangat berharga untuk mengaplikasikan teori-teori yang diperoleh peneliti selama kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA dan juga dapat memberikan manfaat berbagai pihak, antara lain :

1. Bagi Peneliti

Penelitian ini dapat menambah pengetahuan tentang pengaruh *voluntary disclosure* dan konservatisme laba terhadap *earnings response coefficient*, sekaligus kesempatan bagi penulis untuk mengaplikasikan teori yang selama ini diperoleh di bangku kuliah.

2. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai wacana informasi bagi investor untuk pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi yang optimal.

3. Bagi Akademik

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat dan digunakan sebagai wacana dalam pengembangan ilmu pengetahuan terutama penelitian yang berkaitan dengan *earnings response coefficient*.

4. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan acuan atau pertimbangan dalam penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Adriani, Lolli. (2012). "Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Struktur Modal terhadap *Earning Response Coefficient* (Studi pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI)". Skripsi S1 program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Andalas.
- Agoes, Sukrisno. (2012). *Auditing Petunjuk Praktis Pemeriksaan Akuntan oleh Akuntan Publik*. Salemba Empat Jakarta.
- Albra, Wahyuddin dan Afiza Fadila. (2017). "Pengaruh *Voluntary Disclosure* dan *Corporate Responsibility* terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur yang Saham Terdaftar di Indeks Syariah pada Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis*, Vol.18 No.01 April 2017:85-98 E-ISSN: 2598-9405. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh Lhokseumawe.
- Apriyanti, Hani Werdi. (2018). *Teori Akuntansi Berdasarkan Pendekatan Syariah*. Edisi 1. Yogyakarta: Budi Utama.
- Bahri, Syaiful. (2016). *Pengantar Akuntansi Berdasarkan SAK ETAP dan IFRS* Edisi 1. Yogyakarta: Andi.
- Baridwan, Zaki. (2012). *Auditing: Intermediate Accounting*. Yogyakarta: BPFE.
- Belkaoui, Ahmed Riahi. (2012). *Accounting Theory: Teori Akuntansi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fah, Cheng Fan dan Tan Suai Huei. (2016). *The Effect of Voluntary Disclosure on Earning Response Coefficient, Controlling for Profitability, Leverage and Size*'. *UNIMAS Riview of Accounting and Finance*, Vol.01 No.01 Agustus 2016:1-10. Faculty of Economics and Finance University Putra Malaysia.
- Fahmi, Irham. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 2. Bandung: Alfabeta.
- Fitriyani, Rina Indah. (2016). "Pengaruh Konservatisme Laba, *Voluntary Disclosure*, *Corporate Social Responsibility* terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014". Skripsi S1 program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
- Fuady, Ridla Tsamrotul. (2017). "The Effect of Voluntary Disclosure Upon The *Earnings Response Coefficient*". *The Accounting Journal of BINANIAGA*, Vol.2 No.1 Juni 2017:21-38 E-ISSN: 2580-1481. STIE Binaniaga Bogor.

- Ghozali, Imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. Edisi 8. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Halim, Abdul. (2015). *Auditing: Dasar-dasar Audit Laporan Keuangan*. Edisi 5. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Hanafi, Mahmud M., dan Abdul Halim. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 5. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Harahap, Sofyan Syafri. (2015). *Teori Akuntansi*. Edisi Revisi. Jakarta: Rajawali Persada.
- Harisson, Walter T., Charles Horngren, William Thomas, dan Themin Suwardy. (2012). *Akuntansi Keuangan: International Financial Reporting Standards*. Jakarta: Erlangga.
- Hartono, Jogiyanto. (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- _____. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Hery. (2014). *Akuntansi Dasar 1 dan 2*. Jakarta: Kompas Gramedia.
- Indriani, Erna Wati. (2013). "Faktor-faktor yang Mempengaruhi Luas Pengungkapan Sukarela dan Implikasinya terhadap Asimetri Informasi". *Accounting Analysis Journal*, Vol.2 No.2 Mei 2013: 1-10 ISSN: 2252-6765. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.
- Kartikahadi, Hans., Uli Sinaga, Merliyana Syamsul, Sylvia Siregar. (2016). *Akuntansi Keuangan Berdasarkan SAK Berbasis IFRS*. Buku 1. Jakarta: Salemba Empat.
- Khaddafi, Muammar. (2016). "Pengaruh *Voluntary Disclosure* terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Manufaktur yang Saham Terdaftar di Indeks Syariah pada Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Akuntansi*, Vol. 5 No. 1 Oktober 2016:1-16 ISSN: 2337-4314. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Malikussaleh.
- Khairunnisa. (2017). "Pengaruh Konservatisme Laba, *Voluntary Disclosure*, dan Persistensi Laba terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2014-2016". Skripsi S1 program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

- Maisil, Delvira dan Nelvitara. (2013). "Pengaruh Resiko Sistematis, *Leverage* dan Persistensi Laba terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC Studi pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI Tahun 2008-2010". *Journal Weskick Research Archives*, Vol.01 No.01 April 2013:129-153. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang.
- Marlina, Lenna Sherli dan Yane Devi Anna. (2018). "Pengaruh Konservatisme dan Profitabilitas terhadap *Earnings Response Coefficient*". *Jurnal Ilmu Sosial, Politik dan Humaniora*, Vol. 1 No. 2 Desember 2018:21-31 E-ISSN: 2654-3338. STIE Ekuitas Bandung.
- Murhadi, Werner R. (2013). *Analisis Laporan Keuangan, Proyeksi dan Valuasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.
- Rezania, Irna. (2015). "Pengaruh Konservatisme Laba, *Voluntary Disclosure* dan Ketepatan Waktu (*Timeliness*) Laporan Keuangan terhadap *Earnings Response Coefficient* Perusahaan Manufaktur yang *Listing* di (BEI) Tahun 2010-2013". Skripsi S1 program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
- Rudianto. (2012). *Akuntansi Pengantar*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Satria, Yasir Hadi. (2017). "The Effect of Firm Size, Financial Leverage, and Voluntary Disclosure on Earning Response Coefficient (An Empirical Study on Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Year 2011-2015)". *Jurnal Akuntansi*, Vol. 1 No. 7 Agustus 2017. Hal. - . Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Syiah Kuala Banda Aceh.
- Savitri, Enni. (2016). *Konservatisme Akuntansi*. Yogyakarta: Pustaka Sahila Yogyakarta.
- Scott, William R. (2012). *Financial Accounting Theory*. Edisi 6. Toronto: Pearson Education Canada.
- Setyabudi, Teguh Gunawan. (2018). "Pengaruh *Voluntary Disclosure* Terhadap *Earnings Response Coefficient*". *Jurnal Rivi Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 8 No. 1 Januari 2018 .E-ISSN: 2088-0685. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya.
- Sholihin, Ahmad. (2013). *Buku Pintar Ekonomi Syariah*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Subramanyam, K.R dan Wild, John J. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.

Subroto, Bambang. (2014). *Pengungkapan Wajib Perusahaan Publik Kajian Teori dan Empiris*. Edisi 1. Malang: Universitas Brawijaya Press (UB Press).

Sudarma, I Putu., dan Ni Made Dwi Ratnadi. (2015). "Pengaruh *Voluntary Disclosure* pada *Earnings Response Coefficient*". E-Jurnal Akuntansi, Vol. 12 No. 2 Februari 2015:339-357 ISSN: 2302-8556. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana.

Sugiyono. (2016). *Metodologi Penelitian Kuantitatif Kualitatif R&B*. Bandung: Alfabeta.

Sumarsan, Thomas. (2013). *Akuntansi Dasar dan Aplikasi dalam Bisnis Versi IFRS*. Edisi 2. Jakarta: Indeks.

Sunyoto, Danang. (2016). *Metodologi Penelitian Akuntansi*. Bandung: Refika Aditama.

Susanto, Yulius Kurnia. (2012). "Determinan Koefisien Respon Laba". Jurnal Akuntansi dan Manajemen, Vol.23 No.03 Desember 2012: 153-163 ISSN: 0853-1259. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Trisakti.

Suwardjono. (2014). *Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan*. Edisi 3. Yogyakarta: BPFE.

Tim Penyusun. (2014). *Pedoman Penyusunan Skripsi*. Jakarta: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR HAMKA.

Tunggal, Amin Widjaja. (2014). *Internal Audit, Enterprise Risk Management dan Corporate Governance*. Jakarta: Harvarindo.

Untari, Made Dewi A., Budiasih, dan I Gusti Ayu N. (2014). "Pengaruh Konservatisme Laba dan *Voluntary Disclosure* terhadap *Earnings Response Coefficient*". E-Jurnal Akuntansi, Vol.7 No.1 April 2013:1-18 ISSN: 2302-8556. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana Bali.

Weygandt, Jerry J., Donald Kieso, dan Paul Kimmel. (2014). *Accounting Principles: Pengantar Akuntansi*. Buku 1. Jakarta: Salemba Empat.

Wild, J. John, K. R. Subramanyam dan Robert F. Hasley (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.

m.bizlaw.id (diakses pada tanggal 15 Juli 2019, 19:20 WIB)

www.kontan.co.id (diakses pada tanggal 3 Juni 2019, 15:15 WIB)

www.idx.co.id (diakses pada tanggal 5 Juni 2019, 12:34 WIB)