

**PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* PADA *ANNUAL REPORT* DAN
TIMELINESS TERHADAP *EARNINGS QUALITY* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2012-2016**



Skripsi oleh:

R.A. Andini

01121403093

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2018

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* PADA *ANNUAL REPORT* DAN *TIMELINESS* TERHADAP *EARNINGS QUALITY* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016

Disusun Oleh :

Nama : R.A. Andini
NIM : 01121403093
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Teori Akuntansi

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.


Tanggal Persetujuan **Dosen Pembimbing**
Ketua

Tanggal 13 / 4 / 2018
: _____


Dr. Luk-Luk Fuadah, S.E, M.B.A, Ak
NIP : 197405111999032001

Anggota

Tanggal
: 9 / 4 / 2018


Mukhtaruddin, S.E, M.Si, Ak
NIP : 196712101994021001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**Pengaruh *Voluntary Disclosure* dalam *Annual Report* dan *Timeliness* Terhadap *Earnings Quality* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2012-2016**

Disusun Oleh :

Nama : R. A. Andini
NIM : 01121403093
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Teori Akuntansi

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 3 Mei 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 7 Mei 2018

Ketua



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.Si, Ak
NIP. 197405111999032001

Anggota



Mukhtaruddin, S.E., M.Si, Ak
NIP. 19671201994021001

Anggota



Emyilia Yuniartie, S.E., M.Si, Ak
NIP. 197106021995032002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : R. A. Andini
NIM : 01121403093
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Teori Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul : Pengaruh *Voluntary Disclosure* dalam *Annual Report* dan *Timeliness* Terhadap *Earnings Quality* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016

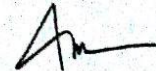
Pembimbing :

Ketua : Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
Anggota : Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak
Tanggal Ujian : 3 Mei 2018

Adalah benar karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 7 Mei 2018
Pembuat Pernyataan,



R. A. Andini
NIM: 01121403093

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan.”

[QS Al Insyirah (94): 5-6]

“Dan bahwa seorang manusia tidak akan memperoleh sesuatu selain apa yang telah diusahakannya sendiri” [QS. An-Najm (53): 39]

“Never give up on anybody, miracles happen everyday”

“Believed in Allah, and miracles will be happen” [Penulis]

Ku persembahkan Skripsi ini untuk :

- *Allah SWT*
- *Ayah dan Ibuku Tercinta*
- *Adik-adikku dan Orang Terdekatku*
- *Teman - temanku*
- *Almamaterku Universitas Sriwijaya*

KATA PENGANTAR

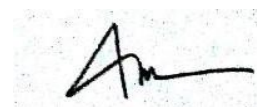
Puji dan syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Voluntary Disclosure* Pada *Annual Report* dan *Timeliness* Terhadap *Earnings Quality* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016”. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai hubungan antara *voluntary disclosure* dan *timeliness* terhadap *earnings quality*. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak.

Penulis menyadari terdapat banyak kekurangan atau kelemahan baik dalam hal penyusunan maupun penyajiannya. Selanjutnya penulis memohon maaf yang sebesar-besarnya apabila terdapat kesalahan baik yang disengaja maupun tidak disengaja. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna bagi semua pihak dan penulis menerima kritik dan saran yang bersifat membangun guna perbaikan selanjutnya.

Palembang, April 2018

Penulis,



R.A. Andini

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan nikmat hidup dan segala karunia-Nya. Shalawat serta salam selalu tercurah limpahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat, dan seluruh umatnya hingga akhir zaman. Alhamdulillah atas rahmat dan hidayah-Nya, saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Voluntary Disclosure* Pada *Annual Report* dan *Timeliness* Terhadap *Earnings Quality* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016” sebagai salah satu syarat dalam meraih gelar sarjana ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang selalu memberikan rezeki dan nikmat baik kesehatan jasmani dan rohani kepada penulis.
2. Kedua orang tua penulis, Ayahanda R.M. Maliki dan Ibunda Rosmawati Romalia, yang tiada henti selalu mendoakan penulis, memberikan dukungan, dan menyemangati. Terimakasih ayah dan ibuku untuk segala kasih sayang yang telah kalian berikan.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Prof. Dr. Taufiq, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak, selaku ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu H. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak, selaku dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan konsultasi akademik selama masa perkuliahan.

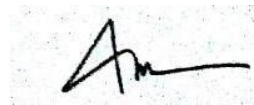
7. Ibu Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak, selaku dosen Pembimbing I yang telah secara tulus dan ikhlas mencurahkan tenaga dan pikiran serta meluangkan waktunya dalam memberikan petunjuk dan bimbingan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak, selaku dosen Pembimbing II yang telah secara tulus dan ikhlas meluangkan waktu, memberikan motivasi, pengarahan, saran, serta bimbingan bagi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Seluruh Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Kedua Adikku, R.A. Andina dan R.M. Ardhiansyah yang selalu mendo'akan dan menyemangatiku dalam proses menyelesaikan skripsi ini.
11. Alesha, sahabatku temanku saudariku yang selalu ada dalam keadaan suka maupun duka, yang selalu menjadi penghibur di setiap harinya, terimakasih untuk segalanya.
12. Sandra Nurma Jashinta dan Kak Mayla Kesuma Rina sahabatku sekaligus teman seperjuanganku, yang selalu ada di kala suka maupun duka, yang selalu membantu dan tidak pernah meninggalkanku dalam keadaan apapun. Terimakasih untuk semua kenangan di masa perkuliahan. Semoga kita dapat menjadi orang yang sukses bersama.
13. Aridho Nurkhasanah, sahabatku yang selalu mendo'akan dan memberikan dukungan dalam jarak jauh.
14. Untuk teman seperjuanganku Tiara Sri Kurniasari, Aliza Meidina Putri, Rahmadinda Dwi Putri, Febri Ratna Sari, Asri Yosi Simanjuntak, Endah Kusuma Wardhani, Irwan Septianto, M. Haris Permana, dan rombongan anak FKIP lainnya terima kasih teman atas suka dukanya yang kita lewati bersama, yang telah memberikan warna dalam masa perkuliahan penulis. Semoga kelulusan bukanlah akhir dari tali silaturahmi kita semua.
15. Wak, om, tante, dan sepupu-sepupuku yang selalu mendoakan dan mendukung, dan menyemangatiku selama proses perkuliahan.

16. Teman-teman jurusan akuntansi angkatan 2012, terima kasih atas kerja sama dan dukungan, serta pengalaman yang kita lewati selama masa perkuliahan. Semoga segala cita-cita dan tujuan kita tercapai dengan baik.
17. Seluruh Staf dan Karyawan Universitas Sriwijaya khususnya Fakultas Ekonomi yang telah memberikan bantuan kepada penulis.
18. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan hingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan semoga Allah SWT membalas budi baiknya, selalu berlimpah berkah, rahmat dan karunia-Nya kepada kita semua. Aamiin.

Palembang, April 2018

Penulis,



R.A. Andini

ABSTRAK

PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* PADA *ANNUAL REPORT* DAN
TIMELINESS TERHADAP *EARNINGS QUALITY* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2012-2016

Oleh:
R.A. Andini

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *voluntary disclosure* dan *timeliness* terhadap *earnings quality*. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *voluntary disclosure* yang diukur menggunakan *voluntary disclosure index* dan *timeliness* yang diukur menggunakan *dummy variable*. Variabel independen yang digunakan adalah *earnings quality* yang diprosikan dengan *earnings response coefficient*.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 33 perusahaan manufaktur dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder, yaitu laporan keuangan dan laporan tahunan masing-masing perusahaan yang diperoleh melalui *website* IDX (*Indonesian Stock Exchange*). Teknik analisis yang dilakukan adalah analisis deskriptif dan analisis regresi linier berganda menggunakan *software* SPSS 24.0. Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa *voluntary disclosure* berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient* dan *timeliness* berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient*.

Kata kunci: *voluntary disclosure, timeliness, earnings quality, earnings response coefficient*

Ketua



Dr. Luk-Luk Fuadah, S.E., M.B.A., A.k
NIP. 197405111999032001

Anggota



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., A.k
NIP. 196712101994021001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak. CA
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

**THE EFFECT OF VOLUNTARY DISCLOSURE IN ANNUAL REPORT AND
TIMELINESS ON EARNINGS QUALITY AT MANUFACTURING
COMPANIES LISTED ON INDONESIAN STOCK EXCHANGE
PERIOD 2012-2016**

**By:
R.A. Andini**

The purpose of this paper is to examine the effect of voluntary disclosure and timeliness on earnings quality. Independent variables used in this study are voluntary disclosure that measured by voluntary disclosure index and timeliness that measured by dummy variable. Dependent variable used in this study is earnings quality that measured by using proxy of earnings response coefficients.

The population of the study is manufacturing companies listed on Indonesian Stock Exchange in the period 2012-2016. The sample of this study used 33 manufacturing with purposive sampling method. The type of data that used is secondary data, financial statements and annual report from each company were obtained from IDX (Indonesian Stock Exchange) website. Data analysis technique used are descriptive analysis and multiple linear regression by SPSS 20.0 software. The result showed that voluntary disclosure has a positive influence on earnings response coefficient and timeliness has a positive influence on earnings response coefficient.

Keywords: voluntary disclosure, timeliness, earnings quality, earnings response coefficient

Chairman



Dr. Luk-Luk Fuadah, S.E., M.B.A., A.k
NIP. 197405111999032001

Member



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., A.k
NIP. 196712101994021001

Acknowledge by,

Head of Accounting Department



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak. CA
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa :

Nama : R.A. Andini
NIM : 01121403093
Jurusan : Akuntansi
Judul : Pengaruh *Voluntary Disclosure* dalam *Annual Report* dan *Timeliness* Terhadap *Earnings Quality* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tensesnya* dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 7 Mei 2018

Pembimbing Skripsi,
Ketua



Dr. Luk-Luk Fuadah, S.E., M.B.A., A.k
NIP. 197405111999032001

Anggota



Mukhtaruddin, S.E., M.Si., A.k
NIP. 196712101994021001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak. CA
NIP. 197303171997031002

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : R.A. Andini

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat/ Tanggal Lahir : Palembang, 13 Oktober 1994

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah : Jl. Komala No. 8, RT/RW 01/02, Pangkalpinang,
Bangka Belitung

Alamat E-mail : ra_andini@yahoo.com

Pendidikan Formal

Tahun 2000-2006 : SD Muhammadiyah Pangkalpinang

Tahun 2006-2009 : SMP Negeri 1 Pangkalpinang

Tahun 2009-2012 : SMA Negeri 1 Pangkalpinang

Pendidikan Non-Formal : Pelatihan Pajak Terapan Brevet AB Terpadu (IAI)



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
SURAT PERNYATAAN.....	xii
RIWAYAT HIDUP.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	10
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	12
2.1.3 Luas Pengungkapan	13
2.1.4 <i>Voluntary Disclosure</i> (Pengungkapan Sukarela)	14
2.1.5 <i>Timeliness</i>	15
2.1.6 <i>Earnings Quality</i>	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	18

2.3	Pengembangan Hipotesis	20
2.3.1	Pengaruh <i>Voluntary Disclosure</i> terhadap ERC.....	20
2.3.2	Pengaruh Timeliness terhadap ERC.....	21
2.4	Kerangka Pemikiran	22
BAB III METODE PENELITIAN.....		23
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	23
3.2	Sumber Data	23
3.3	Populasi dan Sampel	23
3.4	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	25
3.4.1	Variabel Dependen.....	25
3.4.2	Variabel Independen	29
3.4.2.1	<i>Voluntary Disclosure</i>	29
3.4.2.2	Timeliness	30
3.5	Teknik Analisis Data	31
3.5.1	Statistik Deskriptif	31
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	31
3.5.2.1	Uji Normalitas	31
3.5.2.2	Uji Heteroskedastisitas	32
3.5.2.3	Uji Multikolinieritas	33
3.5.2.4	Uji Autokorelasi	33
3.5.3	Model Penelitian	34
3.5.4	Pengujian Hipotesis.....	34
3.5.4.1	Pengujian Serentak (F Test)	34
3.5.4.2	Pengujian Parsial (t Test)	34
3.5.4.3	Koefisien Determinasi.....	35
BAB IV DATA PENELITIAN.....		36
4.1	Data Penelitian	36
4.2	Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....	37
4.2.1	Gambaran Pengungkapan Sukarela Perusahaan Tahun 2012	37
4.2.2	Gambaran Pengungkapan Sukarela Perusahaan Tahun 2013	39
4.2.3	Gambaran Pengungkapan Sukarela Perusahaan Tahun 2014	41

4.2.4	Gambaran Pengungkapan Sukarela Perusahaan Tahun 2015	43
4.2.5	Gambaran Pengungkapan Sukarela Perusahaan Tahun 2016	45
4.2.6	Gambaran <i>Timeliness</i> Tahun 2012.....	47
4.2.7	Gambaran <i>Timeliness</i> Tahun 2013.....	47
4.2.8	Gambaran <i>Timeliness</i> Tahun 2014.....	48
4.2.9	Gambaran <i>Timeliness</i> Tahun 2015.....	48
4.2.10	Gambaran <i>Timeliness</i> Tahun 2016.....	49
4.2.11	Gambaran Earning Response Coefficient Tahun 2012.....	50
4.2.12	Gambaran Earning Response Coefficient Tahun 2013.....	52
4.2.13	Gambaran Earning Response Coefficient Tahun 2014.....	54
4.2.14	Gambaran Earning Response Coefficient Tahun 2015.....	56
4.2.15	Gambaran Earning Response Coefficient Tahun 2016.....	58
BAB V ANALISIS DAN PEMBAHASAN		60
5.1	Statistik Deskriptif Data Penelitian	60
5.2	Hasil Pengujian Asumsi Klasik	61
5.2.1	Hasil Uji Normalitas	61
5.2.2	Hasil Uji Multikolonieritas	62
5.2.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
5.2.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	64
5.3	Analisis Regresi dan Hasil Pengujian Hipotesis	65
5.3.1	Hasil Uji Pengaruh Simultan (F Test).....	67
5.3.2	Hasil Uji Parsial (t Test).....	67
5.3.3	Hasil Uji Koefisien Determinasi	68
5.4	Pembahasan	69
5.4.1	Pengaruh <i>Voluntary Disclosure</i> terhadap ERC.....	69
5.4.2	Pengaruh <i>Timeliness</i> terhadap ERC	72
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN		75
6.1	Kesimpulan.....	75
6.2	Saran	75
6.3	Keterbatasan Penelitian	76
DAFTAR PUSTAKA		77

LAMPIRAN-LAMPIRAN..... 81

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Populasi penelitian	24
Tabel 3.2 Penentuan Sampel Penelitian	25
Tabel 4.1 Daftar Pengungkapan Sukarela Tahun 2012.....	37
Tabel 4.2 Daftar Pengungkapan Sukarela Tahun 2013.....	39
Tabel 4.3 Daftar Pengungkapan Sukarela Tahun 2014.....	41
Tabel 4.4 Daftar Pengungkapan Sukarela Tahun 2015.....	43
Tabel 4.5 Daftar Pengungkapan Sukarela 2016.....	45
Tabel 4.6 <i>Timeliness</i> 2012.....	47
Tabel 4.7 <i>Timeliness</i> Tahun 2013	47
Tabel 4.8 <i>Timeliness</i> 2014.....	48
Tabel 4.9 <i>Timeliness</i> Tahun 2015	48
Tabel 4.10 <i>Timeliness</i> Tahun 2016	49
Tabel 4.11 Data Earning Response Coefficient 2012	50
Tabel 4.12 Earning Response Coefficient 2013.....	52
Tabel 4.13 Data Earning Response Coefficient 2014	54
Tabel 4.14 Earning Response Coefficient 2015.....	56
Tabel 4.15 Data Earning Response Coefficient 2016	58
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif	60
Tabel 5.2 Hasil Uji Multikolonieritas	63
Tabel 5.3 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson).....	65
Tabel 5.4 Hasil Analisis Regresi.....	66
Tabel 5.5 Hasil Uji F.....	67
Tabel 5.6 Hasil Uji t.....	68
Tabel 5.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 5.1 Normal Probability Plot	62
Gambar 5.2 Scatterplot.....	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Manufaktur yang Menjadi Sampel.....	81
Lampiran 2 Daftar Item Pengungkapan Sukarela	82
Lampiran 3 Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Perusahaan Tahun 2012-2016	83
Lampiran 4 Data <i>Timeliness</i> Perusahaan Tahun 2012-2016.....	84
Lampiran 5 Data Harga Penutupan Saham Harian Perusahaan Tahun 2012.....	85
Lampiran 6 Data Indeks Harga Saham Gabungan 2012.....	86
Lampiran 7 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Tahun 2012	87
Lampiran 8 Data <i>Return</i> Pasar Perusahaan Tahun 2012.....	88
Lampiran 9 Data <i>Abnormal Return</i> dan CAR Perusahaan Tahun 2012	89
Lampiran 10 Data Harga Penutupan Saham Harian Perusahaan Tahun 2013.....	90
Lampiran 11 Data Indeks Harga Penutupan Saham 2013	91
Lampiran 12 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Tahun 2013	92
Lampiran 13 Data <i>Return</i> Pasar Perusahaan Tahun 2013.....	93
Lampiran 14 Data <i>Abnormal Return</i> dan CAR Perusahaan Tahun 2013	94
Lampiran 15 Data Harga Penutupan Saham Harian Saham Tahun 2014	95
Lampiran 16 Data Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2014.....	96
Lampiran 17 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan 2014.....	97
Lampiran 17 <i>Return</i> Pasar Perusahaan Tahun 2014	98
Lampiran 18 Data <i>Abnormal Return</i> dan CAR Perusahaan 2014	99
Lampiran 19 Data Harga Saham Harian Perusahaan Tahun 2015.....	100
Lampiran 20 Data Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2015.....	101
Lampiran 21 <i>Return</i> Saham Perusahaan 2015	102
Lampiran 22 <i>Return</i> Pasar Perusahaan Tahun 2015	103
Lampiran 23 Data <i>Abnormal Return</i> dan CAR Perusahaan Tahun 2015	104
Lampiran 24 Data Harga Saham Harian Perusahaan Tahun 2016.....	105
Lampiran 25 Data Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2016.....	106
Lampiran 26 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Tahun 2016	107

Lampiran 27 <i>Return</i> Pasar Perusahaan Tahun 2016	108
Lampiran 28 <i>Abnormal Return</i> dan CAR Perusahaan 2016	109

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pengungkapan (*disclosure*) merupakan upaya transparansi yang dilakukan oleh suatu perusahaan dalam menyajikan informasi di dalam laporan keuangan (*financial report*) dan laporan tahunan (*annual report*) kepada para *stakeholders*. Pengungkapan (*disclosure*) ini dikelompokkan menjadi dua jenis, yaitu pengungkapan wajib (*mandatory disclosure*) dan pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*). Pengungkapan wajib (*mandatory disclosure*) merupakan pengungkapan minimum yang disyaratkan oleh lembaga yang berwenang. Hal ini diatur oleh BAPEPAM, yaitu mengatur bentuk dan isi laporan tahunan yang wajib diungkapkan melalui Keputusan Ketua BAPEPAM dan Lembaga Keuangan No. KEP 134/BL/2006 peraturan X.K.6 tanggal 07 Desember 2006 tentang kewajiban penyampaian laporan tahunan bagi emiten atau perusahaan- perusahaan publik. Sedangkan pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*) yaitu pengungkapan sukarela yang dilakukan oleh perusahaan melebihi dari yang diwajibkan tanpa diharuskan oleh peraturan yang berlaku.

Di era globalisasi dan transparansi informasi dengan persaingan pasar yang semakin ketat, perusahaan-perusahaan tentunya melakukan berbagai macam usaha untuk lebih unggul dari para pesaingnya. Informasi yang terkandung dalam laporan tahunan perusahaan merupakan salah satu hal penting bagi *stakeholder*.

Stakeholder merupakan pihak yang membutuhkan informasi mengenai kondisi perusahaan serta mengenai prospek perusahaan di kedepannya. Pemegang saham merupakan bagian dari *stakeholder* yang membutuhkan informasi yang dapat dijadikan sebagai dasar atau acuan untuk pengambilan keputusan investasi. Dengan demikian, semakin besar kepemilikan publik terhadap perusahaan, maka diharapkan pengungkapan laporan tahunan perusahaan sebagai alat untuk pengawasan kinerja perusahaan juga semakin luas (Kartadjuma, 2010).

Pengungkapan merupakan hal yang penting bagi pengambilan keputusan para investor. Pengungkapan informasi yang semakin luas akan memberikan informasi tambahan mengenai perusahaan yang dapat digunakan oleh investor sebagai bahan penilaian lain mengenai perusahaan. Pengungkapan informasi yang dilakukan juga memungkinkan untuk mencegah hal-hal negatif yang mungkin terjadi pada perusahaan di masa depan.

Persaingan antar perusahaan yang semakin ketat menuntut perusahaan untuk dapat memberikan informasi dan pengungkapan yang lebih memadai. Transparansi dalam pengungkapan informasi seharusnya melebihi dari yang telah diwajibkan sehingga informasi tersebut dapat menjadi lebih memadai bila dibandingkan hanya dengan mengungkapkan hal-hal yang diharuskan. Perusahaan yang dapat memberikan informasi dan pengungkapan melebihi dari yang diharuskan tentu akan berimplikasi pada perusahaan pesaing untuk dapat menyajikan hal yang serupa atau melebihi perusahaan tersebut agar dapat dianggap mempunyai kualitas yang sama.

Menurut Bellovary et al (2005) kualitas laba adalah kemampuan laba dalam merefleksikan kebenaran laba perusahaan dan membantu untuk memprediksi laba mendatang. Oleh karena itu, perusahaan dikatakan berkualitas apabila informasi laba yang disajikan dalam laporan keuangan merupakan laba yang sesungguhnya dan menggambarkan kinerja keuangan perusahaan yang sebenarnya, serta memberikan dampak yang baik atau tidak menyesatkan bagi *stakeholder* dalam pengambilan keputusan. Sebaliknya jika informasi laba tidak berkualitas maka akan merugikan *stakeholder* yang berimbas pada hilangnya kepercayaan perusahaan dan merusak reputasi perusahaan.

Permasalahan muncul saat informasi mengenai laba dalam laporan keuangan tidak mencerminkan nilai yang sebenarnya. Kasus tentang manipulasi laba yang pernah terjadi di Indonesia juga pernah dilakukan oleh PT. Kimia Farma Tbk, diduga PT. Kimia Farma Tbk telah melakukan *mark up* laba bersih untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2001. Kecurangan yang dilakukan oleh PT. Kimia Farma Tbk adalah meningkatkan daftar harga persediaan yang dijadikan dasar penilaian persediaan dan menggandakan pencatatan atas penjualan. Terjadinya manipulasi data pada informasi keuangan menurunkan kredibilitas terhadap laporan keuangan itu sendiri. Sehingga dibutuhkan informasi non-keuangan yang dapat dijadikan sebagai acuan bagi pihak luar untuk pengambilan keputusan. Menurut Rahayu (2008) ketika diasumsikan bahwa *disclosure* dalam laporan tahunan dipandang kredibel oleh investor, dan dapat memberikan informasi tentang prospek perusahaan dimasa datang, maka semakin rendah ketidakpastian prospek perusahaan. Keberadaan kualitas pengungkapan dalam

laporan keuangan maupun laporan tahunan memungkinkan investor mendapat informasi tambahan untuk menilai laba perusahaan dengan lebih akurat, sehingga informasi laba memberikan respon kepada pasar. Dan kuatnya reaksi pasar terhadap informasi laba menunjukkan laba yang dilaporkan berkualitas. Akhirnya dapat dikatakan bahwa kualitas pengungkapan akan mempengaruhi kualitas laba, yang diukur dengan *Earnings Response Coefficient* (ERC). Semakin tinggi kualitas pengungkapan maka akan semakin tinggi ERC.

Timeliness merupakan salah satu faktor yang mempengaruhi ERC. *Timeliness* ini merupakan faktor penting dalam menyajikan suatu informasi yang relevan. Salah satu karakteristik informasi yang relevan adalah harus disajikan tepat waktu. Laporan keuangan sebagai sebuah informasi akan bermanfaat apabila informasi yang disampaikan disediakan tepat waktu. Jika terdapat penundaan yang tidak semestinya dalam pelaporan, maka informasi yang dihasilkan akan kehilangan relevansinya (Hilmi dan Syaiful, 2008). Syafrudin (2004) berpendapat bahwa *timeliness* merupakan salah satu cerminan dari kualitas kinerja perusahaan yang dapat mencerminkan kredibilitas atau kualitas informasi (termasuk informasi laba) akuntansi yang dilaporkan sehingga berpengaruh terhadap ERC.

Daud dan Nur (2008) melakukan penelitian mengenai pengaruh *timeliness* terhadap ERC, memberikan saran untuk penelitian selanjutnya agar memperhatikan variabel-variabel lain yang juga ikut mempengaruhi ERC seperti ukuran perusahaan, risiko perusahaan, dan persistensi laba.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian terdahulu adalah penelitian ini menggunakan indeks pengungkapan dengan pembobotan yang dilakukan oleh

Botosan (1997) dengan total item sebanyak 35 item. Item tersebut kemudian peneliti modifikasi dengan menyesuaikan terhadap Keputusan Ketua BAPEPAM dan Lembaga Keuangan No. KEP 134/BL/2006, yang mana apabila item yang terdapat dalam penelitian Botosan (1997) telah ada di dalam pengungkapan wajib, maka akan dikeluarkan. Kemudian peneliti akan menambah item analisis pengembangan sumber daya manusia yang terdiri dari: : *reward* karyawan, pelatihan dan pengembangan karyawan, dan keselamatan kerja karyawan. Alasan peneliti menambahkan ketiga item tersebut adalah karena karyawan merupakan salah satu bagian penting dalam perusahaan, yang mana apabila perusahaan memiliki karyawan yang produktif serta memberikan banyak manfaat bagi perusahaan, akan berdampak baik bagi perusahaan itu sendiri di kedepannya.

Perbedaan lainnya ialah terletak pada periode pengamatan. Pada penelitian yang dilakukan oleh Kartadjudjuma (2010) periode pengamatan yang dilakukan adalah selama dua tahun, sedangkan pada penelitian ini peneliti melakukan pengamatan selama lima tahun. Periode pengamatan yang lebih lama diharapkan dapat menunjukkan hasil yang lebih baik.

Dalam penelitian ini, industri manufaktur dipilih karena memiliki jumlah perusahaan yang paling banyak terdaftar dibandingkan dengan industri lain. Jadi, industri manufaktur dianggap dapat mewakili perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Selain itu, perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI juga terdiri dari berbagai sub sektor industri.

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka peneliti tertarik untuk mengambil judul mengenai "Pengaruh Penerapan *Voluntary Disclosure* Pada

Annual Report dan *Timeliness* Terhadap *Earning Quality*” (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2016)

1.2 Perumusan masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*) terhadap kualitas laba (*earnings quality*) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2016?
2. Bagaimana pengaruh *timeliness* terhadap kualitas laba (*earnings quality*) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2016?

1.3 Tujuan Penelitian

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan sebagai berikut:

1. Mengidentifikasi dan menganalisis seberapa besar pengaruh pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*) terhadap kualitas laba (*earnings quality*) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016.
2. Mengidentifikasi dan menganalisis seberapa besar pengaruh *timeliness* terhadap kualitas laba (*earnings quality*) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016.

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan latar belakang di atas, maka peneliti berharap agar penelitian ini dapat memberikan manfaat, antara lain:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan tentang pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*), *timeliness* dan kualitas laba (*earnings quality*).

2. Manfaat Praktis

Secara praktis, penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

- a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman bagi pihak perusahaan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas laba (*earnings quality*) perusahaan.

- b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat membantu investor dalam menilai kualitas laba (*earnings quality*) perusahaan, yang dapat memudahkan investor dalam pengambilan keputusan.

- c. Bagi Pihak Lain

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi pembaca yang mengembangkan penelitian selanjutnya mengenai pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*), *timeliness*, dan kualitas laba (*earnings quality*).

1.5 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini menjelaskan tentang gambaran penelitian ini secara keseluruhan, permasalahan dalam penelitian ini, serta tujuan dan manfaat dilakukannya penelitian ini, yang mana terdapat dalam latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian dan manfaat penelitian.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menjelaskan tentang teori-teori yang berkaitan dengan penelitian ini, penelitian terdahulu yang juga membahas masalah yang diteliti dalam penelitian ini, kerangka pemikiran, serta hipotesis dari penelitian ini.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan tentang metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu ruang lingkup penelitian, sumber dan jenis data, populasi dan sampel, definisi dan pengukuran variabel, serta teknik analisis yang digunakan.

BAB IV : GAMBARAN UMUM DATA PENELITIAN

Bab ini berisi tentang deskripsi data penelitian yang meliputi populasi penelitian, sampel penelitian, dan analisis statistik deskriptif variabel penelitian.

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi tentang pengujian terhadap hipotesis yang dilakukan dan penyajian hasil dari pengujian, serta pembahasan tentang hasil analisis yang dikaitkan dengan teori yang digunakan dalam penelitian serta temuan-temuan penelitian terdahulu.

BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi kesimpulan dari penelitian yang dilakukan dan menjawab rumusan masalah dalam penelitian ini, keterbatasan penelitian, serta saran-saran untuk penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Adhariani .2005. “Tingkat Keluasan Pengungkapan Sukarela Dalam Laporan Tahunan dan Hubungannya dengan *Current Earnings Response Coefficient* (ERC)”. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia Vol 2, No.1, Hal : 24-57*. <https://jaki.ui.ac.id>. Diakses pada tanggal 15 September 2017.
- Basu, S. 1997. “The Conservatism Principle and the Asymmetric Timeliness of Earnings”. *Journal o f Accounting and Economics, Vol. 24 No.1, pp.3-37*. <https://papers.ssrn.com>. Diakses pada 23 Oktober 2017
- Botosan, Christine A. 1997. Disclosure Level and the Cost of Equity Capital. *The Accounting Review, Vol.7, No.3, pp. 323-349*.
- Bellovary, JL., Giacomino, Don E., and Akers, Michael. 2005. “Earnings Quality: It’s Time to Measure and Report”. *The CPA Journal, Vol. 72, No. 11 pp. 32-37*. <https://epublications.marquette.ed>. Diakses pada 23 Oktober 2017
- Damayanti, Diah Laras dan Maswar Patuh Priyadi. 2016. “Pengaruh Karakteristik Perusahaan pada Luas Pengungkapan Sukarela dan Implikasinya terhadap Asimetri Informasi”. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi, Vol.5, No.2, Hal. 1-11*. <https://ejournal.stiesia.ac.id>. Diakses pada 12 November 2017
- Daud, Rulfah M. dan Nur Afni Syafiruddin. 2008. “Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure, Timeliness, dan Debt To Equity ratio* Terhadap *Earning Response Coefficient*”. *Jurnal Telaah & Riset Akuntansi, Vol.1 No.1, Hal. 82-101*. <https://www.jurnal.unsyiah.ac.id>. Diakkses pada 15 September 2017.
- Diantimala, Yossi. 2008. “Pengaruh Akuntansi Konservatif , Ukuran Perusahaan, dan *Default Risk* terhadap Koefisien Respon Laba (ERC)”. *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi, Vol. 1, No.1, Hal. 102-122*. <https://www.jurnal.unsyiah.ac.id>. Diakses pada 15 September 2017.
- Gelb, D., and P. Zarowin. 2000. *Corporate Disclosure Policy and the Informativeness of Stock Prices*, Working Paper, Seton Hall University and New York University, Vol. 7, No.1, pp. 33-52.
- Ghozali, Imam. 2015. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Dipongoro.

- Hartono. 2005. "Hubungan Teori Signalling dengan *Under Pricing* Saham Perdana di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Bisnis dan Manajemen Vol. 5, No.1, Hal. 35-48*. <https://jaki.ui.ac.id>. Diakses pada 20 September 2017
- [https://id.wikipedia.org/wiki/Empat_Besar\(FirmaAudit\)](https://id.wikipedia.org/wiki/Empat_Besar(FirmaAudit)) / Diakses pada tanggal 22 Desember 2017.
- Hilmi, Utari dan Syaiful Ali. 2008. "Analisis Faktor yang Mempengaruhi Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan-Perusahaan yang terdaftar di BEJ Periode 2004-2005)". *Simposium Nasional Akuntansi XI*. Pontianak
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2012. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Jama'an. 2008. "Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* dan Kualitas Kantor Akuntan Publik terhadap Integritas Informasi Laporan Keuangan (Studi Pada Perusahaan Publik di BEJ)". *Tesis*. Universitas Diponegoro. Semarang.
- Jensen, Michael C. dan W.H. Meckling. 1976. Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics Vol.3, No.4, pp. 305-360*. <https://papers.ssrn.com>. Diakses pada 17 Desember 2017.
- Jogiyanto, H.M. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: BPFU-UGM.
- Kartadjumena, Eriana. 2010. "Pengaruh *Voluntray Disclosure of Financial Information* dan *CSR Disclosure* Terhadap *Earning Response Coefficient*". *PPM National Conference on Management Research, 4*. Jakarta.
- Lang, M dan R Lundholm. 1993. Cross-sectional Determinants of Analyst Rating of Corporate Disclosures. *Journal of Accounting Research Vol. 31, Issue 2, pp. 246-271*. <https://econpapers.repec.org>. Diakses pada 23 September 2017.
- Murwaningsari, Etty. 2008. "Pengujian Simultan : Beberapa Faktor yang Mempengaruhi *Earning Response Coefficient* (ERC)". *Simposium Nasional Akuntansi XI*. Pontianak.
- Na'im, Ainun dan Fu'ad Rakhman. 2000. "Analisis Hubungan antara Kelengkapan Pengungkapan Laporan Keuangan dengan Struktur Modal dan Tipe Kepemilikan Perusahaan". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia Vol. 15, No. 1, Hal : 70-82*. <https://i-lib.ugm.ac.id>. Diakses pada 23 oktober 2017.

- Paramita, Ratna Wijayanti Daniar dan Ery Hidayanti. 2013. "Pengaruh *Earnings Response Coefficient* (ERC) Terhadap Harga Saham". *Jurnal WIGA*, Vol. 3, No.1, Hal 12-20. <https://journal.stiewidyagamalumajang.ac.id>. Diakses pada 30 September 2017
- Rachmawati, S. 2008. "Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Perusahaan Terhadap *Audit Delays* dan *Timeliness*". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol.10, No.1, Hal. 1-10. <https://jurnalakuntansi.petra.ac.id>. Diakses pada 23 Oktober 2017
- Rahayu, Sovi Ismawati. 2008. "Pengaruh Tingkat Ketaatan Pengungkapan Wajib dan Luas Pengungkapan Sukarela Terhadap Kualitas Laba". *Simposium Nasional Akuntansi XI*. Pontianak.
- Scott, R. William. 2015. *Financial Accounting Theory*. Seventh Edition. Pearson Prentice Hall: Toronto.
- Sudarma, I Putu dan Ni Made Dwi Ratnadi. 2015. "Pengaruh *Voluntary Discosure* pada *Earnings Response Coefficient*". *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Vol. 12, No.2, Hal. 339-357. <https://ojs.unud.ac.id>. Diakses pada 15 September 2017
- Susanto, Yulius Kurnia. 2012. Determinan Koefisien Respon Laba. *Jurnal Akuntansi & Manajemen*, Vol.23, No. 3, Hal. 153-163. <https://journal.unnes.ac.id>. Diakses pada 22 Desember 2017.
- Suwardjono. 2010. *Teori Akuntansi: Perencanaan Laporan Keuangan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPF
- Syafrudin, M. 2004. "Pengaruh Ketidaktepatwaktuan Penyampaian Laporan Keuangan pada *Earnings Response Coefficient*: Studi di BEJ". *Simposium Nasional Akuntansi VII*. Denpasar.
- Tjakradinata, Emma Siamuljati. 2000. "Studi Empiris atas Kualitas Pengungkapan (*Disclosure*) Laporan Tahunan dan Pengaruhnya terhadap Dispersi Harga Saham Perusahaan yang Tercatat pada Bursa Efek Jakarta". *Tesis*. Universitas Indonesia.
- Untari, Made Dewi Ayu dan I Gusti Ayu Nyoman Budiasih. 2013. "Pengaruh Konservatisme laba dan *Voluntary Disclosure* terhadap *Earning Response Coefficient*". *Simposium Nasional Akuntansi XVI*. Manado

Widiastuti, Harjanti. 2002. "Pengaruh Luas Ungkapan Sukarela dalam Laporan Tahunan terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC)". *Simposium Nasional Akuntansi V*. Semarang.