

KOEFISIEN RESPON LABA DALAM KAITANNYA DENGAN KUALITAS

INFORMASI AKUNTANSI

SKRIPSI



Disusun oleh:

Atika Ermina Manurung

12120029

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Yogyakarta

2016

i

*Atika uti
dijadikan
UKDW
28/4/2016.*

*di-rum
ulang
uti ermina
DA & NDA
dinormalkan
Ag.
At-1*

**KOEFISIEN RESPON LABA DALAM KAITANNYA DENGAN KUALITAS
INFORMASI AKUNTANSI**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta
Wacana Yogyakarta untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar**

Sarjana Ekonomi

Disusun oleh:

Atika Ermina Manurung

12120029



FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**KOEFISIEN RESPON LABA DALAM KAITANNYA DENGAN KUALITAS
INFORMASI AKUNTANSI**

Telah diajukan dan dipertahankan oleh:

Atika Ermina Manurung

12120029

Dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana

Ekonomi pada tanggal

02 Mei 2016

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Dra. Erni Ekawati, MBA., MSA., Ph.D. :

(Dosen Pembimbing)



2. Maharani Dhian Kusumawati, SE., MSc. Ak. :

(Dosen Penguji)



3. Astuti Yuli Setyani, SE., M.Si, Ak. :

(Dosen Pemguji)



Disahkan oleh:



Dr. Singgih Santoso, MM.

Ketua Program Studi



Dra. Putriana Kristanti, MM, Ak., CA

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

KOEFISIEN RESPON LABA DALAM KAITANNYA DENGAN KUALITAS INFORMASI AKUNTANSI

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikat dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 25 April 2016



Atika Ermina Manurung

NIM: 12120029

HALAMAN MOTTO

“Segala usahamu tak ada yang sia-sia, ketika kamu selalu mengandalkan Tuhan dalam setiap pekerjaanmu.”

-Atika Manurung-

“Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apapun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur.”

(Filipi 4 : 6)

Aku bersyukur kepada-Mu oleh karena kejadianku dahsyat dan ajaib;
ajaib apa yang Kaubuat, dan jiwaku benar-benar menyadarinya

(Mazmur 139:14)

Yakin dan bertindaklah seolah tak ada yang tidak mungkin

(Anonymous)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Seluruh kerja keras, usaha, doa, perjuangan, dan skripsi ini saya persembahkan bagi kedua orang tua, kakak, sahabat, dan semua pihak yang telah membantu saya dari awal hingga saat ini.

©UKDW

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan yang Maha Esa atas kasih-Nya yang begitu besar memberikan hikmat, akal, dan bijaksana sehingga penelitian berjudul “Koefisien Respon Laba dalam Kaitannya dengan Kualitas Informasi Akuntansi” dapat diselesaikan dengan baik.

Pada kesempatan ini penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam penelitian skripsi ini:

1. Ibu Dra. Erni Ekawati., MBA., MSA., Ph.D selaku dosen pembimbing, yang telah memberikan bimbingan, saran, dukungan dan petunjuk, serta waktu luang sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua dan saudaraku Herikson P. Manurung dan Ryan A. Manurung terkasih dan tercinta, atas segala bentuk dukungan, baik doa, materi, cinta kasih, perhatian, dan motivasi – motivasi yang diberikan setiap waktu.
3. My Partner Geovani W. K. Putera yang selalu memberikan dukungan, motivasi dan selalu sabar mendampingi dalam setiap keadaan, hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini
4. Kedua sahabatku Sara Zettira dan Jefri Mau yang selalu memberikan semangat kepada penulis, serta teman-teman program studi Akuntansi angkatan 2012, Hansen, Serani, Yulita, Shintya, Mellisa , Sania, Inneke, Ulvalina, Karina dan semua teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terimakasih atas kekompakannya, kekeluargaannya, dan persaudaraan yang erat. See you on top guys !

5. Saudara sepelayanan di Gereja, Bang Ericho, Bang Acen, Kak Lala, Willy Lapet, dan cik Iver atas pem-*bullyan*, doa dan dukungannya.
6. Saudara seperantauanku, Danang, Harli, Jullio, dan teman-teman lainnya atas dukungan, doa, dan kesabarannya selama penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap agar hasil penelitian skripsi ini dapat memberikan manfaat dan informasi bagi pembaca. Saran dan kritik sangat penulis harapkan demi perbaikan laporan hasil penelitian skripsi ini.

Yogyakarta, April 2016

Atika Ermina Manurung

©UKDWN

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengajuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Halaman Keaslian Skripsi	iv
Halaman Motto	v
Halaman Persembahan	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xi
Daftar Lampiran	xii
Abstrak	xiii
BAB I – PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Kontribusi Penelitian	5
1.5. Batasan Penelitian	6
BAB II – LANDASAN TEORI	7
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. Pasar Efisien	7
2.1.2. Koefisien Respon Laba	8
2.1.3. Return Saham	9
2.1.4. Informasi Akuntansi	9
2.1.5. Kualitas Akrua	10

2.1.6. <i>Non-discretionary Accruals</i> dan <i>Discretionary Accruals</i>	11
2.1.7. Hubungan Koefisien Respon Laba dan Kualitas Akrua	12
2.2. Penelitian Terdahulu	13
2.3. Pengembangan Hipotesis	15
BAB III – METODA PENELITIAN	18
3.1. Data dan Populasi Penelitian	18
3.2. Definisi Variabel dan Pengukurannya	19
3.3. Desain Penelitian	23
BAB IV – HASIL PENELITIAN	27
4.1. Sampel Penelitian	27
4.2. Statistik Deskriptif	28
4.3. Pengujian Hipotesis	32
4.4. Analisis Hasil Uji Hipotesis	34
BAB V – KESIMPULAN DAN KETERBATASAN	41
5.1. Kesimpulan	41
5.2. Keterbatasan dan Saran	41
DAFTAR PUSTAKA	43
LAMPIRAN	45

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Pemilihan Sampel Penelitian	28
Tabel 4.2. Statistik deskriptif model 1	29
Tabel 4.3. Statistik deskriptif model 2	29
Tabel 4.4. Statistik deskriptif model 3	30
Tabel 4.5. Statistik deskriptif model 4	31
Tabel 4.6. Hasil Regresi model 4	34
Tabel 4.7. Hasil Uji Asumsi Normalitas	37
Tabel 4.8. Hasil Uji Asumsi Multikolonieritas	38
Tabel 4.9. Hasil Uji Asumsi Heterokedastisitas	39
Tabel 4.10. Hasil Uji Asumsi Autokorelasi	39

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1. Daftar nama sampel penelitian	45
2. Lampiran 2. Hasil Uji Normalitas	46
3. Lampiran 3. Hasil Uji Multikolonieritas	47
4. Lampiran 4. Hasil Uji Heterokedastisitas	48
5. Lampiran 5. Hasil Uji Autokorelasi	49
6. Lampiran 6. Hasil Uji Hipotesis	50

©UKDW

KOEFISIEN RESPON LABA DALAM KAITANNYA DENGAN KUALITAS INFORMASI AKUNTANSI

Atika Ermina Manurung

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak

Koefisien respon laba adalah estimasi hubungan antara return saham dan bagian yang tak terduga dari pengumuman laba perusahaan. Penelitian ini menguji pengaruh kualitas informasi akuntansi terhadap koefisien respon laba. Dalam penelitian ini, koefisien respon laba umumnya dianggap koefisien yang ditunjukkan dari persamaan linear antara laba tak terduga dengan return saham. Koefisien respon laba diukur dengan *cumulative abnormal return*, sedangkan kualitas laba yang dalam penelitian ini menggunakan kualitas akrual sebagai proksi dari kualitas laba terdiri dari akrual non-discretionary dan diskresioneri. Sampel yang digunakan terdiri dari 32 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek dari tahun 2007 hingga 2014. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa akrual non-discretionary memiliki pengaruh yang negatif terhadap koefisien respon laba, sedangkan akrual diskresioner tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba.

Kata kunci : Koefisien Respon Laba, Kualitas Laba, *Non-Descretionary Dan Discretionary Accruals*

KOEFISIEN RESPON LABA DALAM KAITANNYA DENGAN KUALITAS INFORMASI AKUNTANSI

Atika Ermina Manurung

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak

Koefisien respon laba adalah estimasi hubungan antara return saham dan bagian yang tak terduga dari pengumuman laba perusahaan. Penelitian ini menguji pengaruh kualitas informasi akuntansi terhadap koefisien respon laba. Dalam penelitian ini, koefisien respon laba umumnya dianggap koefisien yang ditunjukkan dari persamaan linear antara laba tak terduga dengan return saham. Koefisien respon laba diukur dengan *cumulative abnormal return*, sedangkan kualitas laba yang dalam penelitian ini menggunakan kualitas akrual sebagai proksi dari kualitas laba terdiri dari akrual non-discretionary dan diskresioneri. Sampel yang digunakan terdiri dari 32 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek dari tahun 2007 hingga 2014. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa akrual non-discretionary memiliki pengaruh yang negatif terhadap koefisien respon laba, sedangkan akrual diskresioner tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba.

Kata kunci : Koefisien Respon Laba, Kualitas Laba, *Non-Descretionary Dan Discretionary Accruals*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Peran aktif lembaga pasar modal sangat dibutuhkan dalam membangun perekonomian sebuah negara. Lembaga pasar modal merupakan sarana untuk mengalokasikan sumber daya ekonomi secara optimal dengan mempertemukan kepentingan investor selaku pihak yang memiliki kelebihan dana dengan peminjam selaku pihak yang membutuhkan dana. Inti dari kegiatan pasar modal adalah kegiatan investasi, yaitu kegiatan menanamkan modal baik langsung maupun tidak langsung dengan harapan pada waktunya nanti pemilik modal mendapatkan sejumlah keuntungan dari hasil penanaman modal tersebut. Untuk menginvestasikan dana yang dimiliki oleh investor kepada para penerbit saham memerlukan pertimbangan-pertimbangan, perhitungan-perhitungan, dari analisis yang mendalam untuk menjamin keamanan dana yang diinvestasikan serta keuntungan yang diharapkan oleh investor. Oleh karena itu, calon investor perlu mengetahui keadaan dan juga prospek perusahaan dalam hal ini investor akan menanamkan modalnya. Hal ini dapat dilakukan dengan mempelajari dan menganalisis setiap informasi akuntansi dari laporan keuangan yang dipublikasikan oleh perusahaan tersebut. Salah satu informasi akuntansi yang terkandung dalam laporan keuangan adalah informasi mengenai laba perusahaan.

Pentingnya informasi laba secara tegas disebutkan dalam *Statement of Financial Accounting Concept* (SFAC) No. 1, yang menyatakan bahwa laba memiliki manfaat untuk menilai kinerja manajemen, membantu mengestimasi

bahan pertimbangan untuk mengukur kinerja manajemen selama periode waktu tertentu, sehingga informasi laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan haruslah relevan agar tidak menyesatkan pengguna laporan keuangan dalam membuat suatu keputusan.

Salah satu indikator bahwa suatu informasi akuntansi relevan dan berkualitas adalah adanya reaksi pasar (investor) pada saat diumumkannya suatu informasi yang dapat diamati dari adanya pergerakan harga saham. Laba yang dipublikasikan dapat memberikan respon yang bervariasi, yang menunjukkan adanya reaksi pasar terhadap informasi laba (Cho dan Jung, 1991). Reaksi yang diberikan tergantung dari kualitas laba yang dihasilkan oleh perusahaan. Dengan kata lain, laba yang dilaporkan memiliki kekuatan respon (*power of response*).

Layak atau tidaknya suatu perusahaan untuk diinvestasikan modalnya oleh investor dapat dinilai atau diukur dari tingkat laba akuntansi dan tingkat *return* saham perusahaan tersebut. Hubungan laba akuntansi dan *return* saham mempunyai hubungan positif secara statistik dan signifikan. Dalam hal ini naik turunnya laba akan berpengaruh terhadap naik turunnya *return* saham secara searah, sedangkan besarnya kekuatan hubungan laba dan *return* saham diukur dengan koefisien respon laba.

Koefisien respon laba didefinisikan sebagai ukuran tingkat *abnormal return* sekuritas dalam merespon komponen *unexpected earnings* (Scott, 1997). Penelitian ini dilakukan berdasarkan asumsi bahwa seberapa jauh pasar atau investor merespon informasi laba akuntansi yang berbeda sesuai dengan kredibilitas atau kualitas informasi laba akuntansi tersebut. Reaksi pasar terhadap informasi laba yang tercermin dari tingginya koefisien respon laba, menunjukkan

laba yang dilaporkan berkualitas. Demikian sebaliknya, lemahnya reaksi pasar terhadap informasi laba yang tercermin dari rendahnya koefisien respon laba, menunjukkan laba yang dilaporkan kurang atau tidak berkualitas. Kualitas laba dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan atribut kualitas akrual untuk melihat kualitas laba yang akan direspon oleh para investor sebagai tolak ukur dalam menilai perusahaan tersebut.

Penelitian koefisien respon laba selalu dihubungkan dengan faktor-faktor yang mempengaruhinya. Faktor-faktor tersebut meliputi: risiko sistematis/beta, struktur modal/*leverage*, pertumbuhan laba, persistensi laba, besaran perusahaan, prediktabilitas laba. Penelitian terdahulu tentang koefisien respon laba salah satunya adalah penelitian yang dilakukan oleh Mulyani, Asyik, dan Andayani (2007) dengan tahun pengamatan dari tahun 2000 hingga tahun 2005, hasil penelitiannya adalah faktor – faktor seperti persistensi laba, struktur modal, beta/risiko, kesempatan bertumbuh, dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap koefisien respon laba. Daud dan Syarifuddin (2008) dengan tahun pengamatan dari tahun 2006 hingga tahun 2007, melakukan penelitian tentang pengaruh *corporate social responsibility disclosure*, *timeliness*, dan *debt to equity ratio* terhadap koefisien respon laba, dan hasil penelitiannya adalah *corporate social responsibility disclosure*, *timeliness*, dan *debt to equity ratio* berpengaruh terhadap koefisien respon laba. Paramita (2014) dengan tahun pengamatan dari tahun 2008 hingga tahun 2012, meneliti ketepatanwaktuan/*timeliness* penyampaian laporan keuangan terhadap respon laba akuntansi, hasil penelitiannya adalah terdapat pengaruh *timeliness* terhadap respon

laba. Ketidaktepatan waktu pelaporan keuangan mempunyai pengaruh terhadap kredibilitas atau kualitas laba.

Berdasarkan penelitian terdahulu tersebut, penulis tertarik untuk meneliti kembali tentang faktor yang mempengaruhi koefisien respon laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Penelitian terdahulu menggunakan variabel persistensi laba, struktur modal, beta/risiko, kesempatan bertumbuh, ukuran perusahaan, *timeliness*, dan pengungkapan tanggung jawab perusahaan sebagai faktor-faktor yang mempengaruhi Koefisien respon laba pada perusahaan yang terdaftar di BEI. Perbedaan penelitian ini yaitu, penulis menggunakan kualitas laba dengan atribut kualitas akrual (*Non-discretionary accrual* dan *discretionary accrual*) sebagai faktor yang mempengaruhi koefisien respon laba pada perusahaan manufaktur di Indonesia.

Penulis menggunakan kualitas laba untuk diteliti sebagai faktor yang berpengaruh terhadap koefisien respon laba karena, dari penelitian terdahulu faktor kualitas laba belum banyak diteliti. Selain itu kualitas laba menjadi bahan penelitian bagi penulis, karena investor dalam menginvestasikan modalnya terlebih dahulu akan melihat isi dari informasi akuntansi yang dilaporkan oleh perusahaan dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi. Investor cenderung lebih memilih perusahaan yang memiliki laba positif, namun belum tentu laba yang terdapat pada laporan keuangan mencerminkan keadaan yang sebenarnya. Oleh karena itu, diperlukan penelitian mengenai kualitas laba untuk menilai kandungan informasi dalam laporan keuangan. Perbedaan lainnya yaitu, penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan periode pengamatan tahun 2003 hingga 2014.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya, rumusan masalah yang didapatkan adalah apakah kualitas informasi laba akuntansi mempengaruhi koefisien respon laba?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari Penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh kualitas laba yang diukur menggunakan kualitas akrual terhadap koefisien respon laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

1.4 Kontribusi Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat:

- Bagi para investor dan calon investor, Penelitian ini diharapkan memberikan gambaran mengenai kondisi dan tingkat kualitas laporan keuangan dari sisi akrual dan keinformatifan saham yang ada di pasar modal Indonesia sehingga diharapkan pengambil keputusan dapat mengambil keputusan dengan optimal dan dapat mengalokasikan modal yang dimiliki secara efisien.
- Bagi perusahaan, diharapkan penelitian ini dapat mendorong manajemen perusahaan untuk dapat menghasilkan laporan keuangan yang berkualitas yang merupakan cerminan dari kinerja perusahaan tersebut sehingga para investor tidak kehilangan kepercayaan terhadap perusahaan tersebut.
- Bagi akademisi dan peneliti selanjutnya, dapat menjadi sumber informasi dan referensi bagi para akademisi dan peneliti selanjutnya

mengenai pengaruh kualitas akrual terhadap koefisien respon laba pada perusahaan manufaktur di Indonesia dan melanjutkan penelitian yang sejenis yang telah ada.

1.5 Batasan Penelitian

Pada penelitian ini, penulis hanya menggunakan perusahaan manufaktur dengan tahun pengamatan dari tahun 2003 hingga tahun 2014.

©UKDW

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menemukan bukti empirik ada atau tidaknya pengaruh *Non-Discretionary Accruals* dan *Discretionary Accruals* terhadap koefisien respon laba (ERC) pada perusahaan manufaktur tahun pengamatan 2007 hingga 2014. Berikut merupakan hasil penelitian :

1. Hasil dari penelitian ini menemukan bahwa *non-discretionary Accruals* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap koefisien respon laba (ERC). Informasi akuntansi yang mengandung *non-discretionary accruals* kurang direspon oleh pasara atau investor, mereka cenderung merespon informasi akuntansi yang langsung, dibandingkan harus melihat informasi akuntansi yang mengandung *non-discretionary accruals*, karena sulit untuk menginterpretasikan infomasi yang mengandung akrual tersebut. Dalam hal ini, hipotesis pertama ditolak
2. Hasil dari penelitian ini menemukan bahwa *discretionary accruals* tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba (ERC). Artinya, kondisi pasar di Indonesia sudah semakin baik karena tidak merespon informasi akuntansi yang mengandung *discretionary accruals*. Dalam hal ini, hipotesis kedua ditolak.

5.2 Keterbatasan dan Saran

1. Penelitian ini hanya meneliti perusahaan manufaktur saja, dengan rentang waktu pengamat dari tahun 2007 hingga tahun 2014. Penelitian selanjutnya

diharapkan dapat melihat koefisien respon laba dari tiap-tiap industri dengan rentang waktu pengamatan yang lebih panjang.

2. Pengukuran *unexpected earnings* (UE) sebagai indikator untuk menghasilkan ERC, dapat menggunakan beberapa pengukuran lain, misalnya EPS (*Earnings Per Share*), laba operasi, dan laba bersih pertahun.

©UKDW

DAFTAR PUSTAKA

- Arfan, dan Antasari. (2008). "Pengaruh Ukuran, Pertumbuhan, Dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Koefisien Respon Laba Pada Emiten Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*. Vol. 1 No. 1. Januari. Hal.50-64.
- Ball R. dan P. Brown. (1968). "An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers". *Journal of Accounting Research*. 6, Autumn, pp. 159-178.
- Cho, L. Y., and K. Jung. (1991). *Respon labas : A Synthesis of Theory and Empirical Evidence*. *Journal of Accounting Literature*, Vol. 10. pp 85-116.
- Collins. D. W. dan S. P. Kothari. (1989). "An Analysis of Intemporal And Cross Sectional Determinants of Earnings Response Coefficient". *Journal Of Accounting And Economics*. 11: 143-182.
- Daud, dan Syarifudin. (2008). "Pengaruh Corporate Social Responsibility Disclosure, Timeliness, Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Earnings Response". *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*. Vol. 1 No. 1 Januari. Hal.82-101.
- Dechow, P. M., Weili Ge, and Catherine Schrand. (2010). "Understanding Earnings Quality: A Review of The Proxies, Their Determinants and Their Consequences". *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 50, pg. 344-401
- FASB. (1985). *Account Standards, Original Pronouncement*. As Of Juni. New York: McGraw Hill.
- Francis, J., Lafond, R., Olsson, P., & Schipper, K. (2005). The Market Pricing of Accruals Quality. *Journal of Accounting and Economics*, 39, 295-327.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang
- Gray, P., Koh Ping-Sheng, & Tong Yen H. (2009). The Accruals Quality, Information Risk, and Cost of Capital : Evidence from Australia. *Journal of Business Finance and Accounting*, 36 (1) & (2), 51-72.
- Guay, W., Kothari, S.P., & R. Watts. (1996). A Market-Based Evaluation of Discretionary Accruals Models. *Journal of Accounting Research*, 34

- (supplement), 83–105.
- Harahap, K. (2004). “Asosiasi Antara Praktik Perataan Laba Dengan Koefisien Respon Laba”. *Makalah Simposium Nasional Akuntansi VII*: 1164-1176.
- Healy, P., (1996). Discussion of a market-based evaluation of discretionary Accrual models. *Journal of Accounting Research*, 34 (supplement), 107-115.
- Maharani. (2014). “Respon Pasar Atas Informasi Laba (Replikasi Ball and Brown 1968)”. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 8.1, 83-93.
- Mayangsari. (2004). “Bukti Empiris Pengaruh Spesialisasi Industri Auditor Terhadap Earnings Response Coefficient”. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol. 7.No. 2. Mei. Hal.154-178.
- Marlinah. (2015). “Pengaruh Penelitian Metoda Depresiasi dan Kualitas Akrua Terhadap Keputusan Investasi”. *Media Bisnis*, Vol. 7 No. 1 Maret. Hal. 50-55.
- Mulyani, Asyik dan Andayani. (2007). “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta”. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*. Vol. 11 No.1 Juni.Hal.35-45.
- Paramita. (2014). “Pengaruh Ketepatanwaktuan Penyampaian Laporan Keuangan Terhadap Respon Laba Akuntansi”. *Jurnal WIGA*, Vol. 4 No. 2, September.
- Siallagan, H. (2009). “Pengaruh Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan”. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, Vol. 1 No. 1 Januari. Hal.21-32.
- Triningtyas, dan Siregar. (2014). “Pengaruh Kualitas Akrua Terhadap Biaya Utang dan Biaya Ekuitas: Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2011”. *Makalah Simposium Nasional Akuntansi 17, Mataram*.