

## Tingkat keluasan pengungkapan sukarela dalam laporan tahunan dan hubungan dengan current Earning Response Coefficient (ERC)

Desi Adhariani, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=108223&lokasi=lokal>

---

### Abstrak

Banyak penelitian telah dilakukan untuk mengetahui karakteristik spesifik perusahaan yang mempengaruhi hubungan antara laba dan imbal hasil saham. Dengan menggunakan data perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, penelitian ini menguji pengaruh karakteristik perusahaan berupa tingkat pengungkapan sukarela pada laporan tahunan terhadap hubungan tersebut. Secara khusus, penelitian ini menguji pengaruh variasi tingkat pengungkapan di laporan tahunan terhadap relevansi nilai dari informasi laba yang tercermin dalam current stock returns.

Penelitian ini menggabungkan dua topik penelitian yang sebelumnya diuji secara terpisah pada penelitian-penelitian terdahulu: koefisien respon laba (earnings response coefficients-ERC) dan pengungkapan sukarela yang diberikan perusahaan. Hasil penelitian diharapkan dapat memberikan bukti tambahan mengenai perbedaan yang bersifat cross-sectional dalam current ERC akibat adanya pengungkapan sukarela perusahaan yang terdapat pada laporan tahunan.

Penelitian ini mengembangkan hipotesis bahwa keinformatifan laba dan pengungkapan sukarela bersifat komplementer. Hipotesis ini secara implisit menganggap bahwa investor akan menggunakan informasi yang diberikan pada pengungkapan di laporan tahunan bersama-sama dengan informasi laba sebagai salah satu pedoman berinvestasi. Untuk menguji hipotesis tersebut, current stock returns diregresikan dengan perubahan current earnings. Sampel penelitian terdiri dari 90 laporan tahunan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta per 31 Desember 1998.

Tingkat pengungkapan di laporan tahunan diukur dari butir-butir pengungkapan dan skor terbobot yang telah dikembangkan oleh Botosan (1997), Sitanggang (2002), dan Surtanto (1999). Sebelum skor terbobot digunakan, terlebih dahulu diuji perbedaan antara skor terbobot dan skor tanpa bobot. Hasil uji beda mendukung hipotesis bahwa dua jenis pengukuran tersebut berbeda secara statistik, artinya investor memberikan tingkat kepentingan atau penilaian yang berbeda untuk tiap-tiap butir pengungkapan.

Hasil uji regresi mendukung hipotesis adanya hubungan yang komplementer antara informasi laba dan pengungkapan sukarela. Hasil ini tetap konsisten setelah ditambahkan faktor-faktor pengendali lainnya yang diduga ikut mempengaruhi ERC, yang telah diteliti pada penelitian-penelitian terdahulu. Hasil penelitian juga cenderung kuat pada holding period return yang berbeda dan pengukuran laba yang berbeda.

Many studies have attempted to identify firm specific characteristics that influence the return-earnings relationship. Using companies listed in the Jakarta Stock Exchange, this study examines whether voluntary corporate disclosure level that is published in annual report affects the relationship. Specifically, this study investigates whether the variances in corporate disclosure level published in annual report affects

the value-relevance of earnings information reflected in current stock returns.

This study combines two research issues which have been separately investigated in previous studies: the earnings response coefficients and the voluntary disclosures provided by companies. The findings are expected to give additional evidence about cross-sectional differences in current ERC as an effect of voluntary corporate disclosure level published in annual report.

This study hypothesizes that the informativeness of earnings and voluntary disclosure is complementary to each other. This hypothesis implicitly presumes that investor- will use the information provided in annual report disclosures together with information in earnings as one of the guidance's in investment decisions. To test the hypothesis, current stock returns are regressed against current earnings changes. The sample consists of 90 annual reports of companies listed on the JSX as of December 31. 1998.

The amount of voluntary disclosure provided in annual reports is measured by disclosure items and weighted scores developed by Botosan (1997), Sitanggang (002), and Surtpto (1999). Before deciding to use the weighted score, this study examines first, the differences between weighted scores and the equally weighted ones. The findings of the test of differences support the hypothesis that the two kinds of score measurement is statistically different, meaning that investors place different interests to each disclosure items.

The findings of regression rest support the hypothesis of complementary relationship, which remain consistent after controlling for other factors that have been identified in previous studies influence the earnings response coefficients. The findings are also robust in respect to different holding period returns and different earnings measurement.</i>