

## ABSTRACT

The purpose of this research is analyzing factors which influence the risk disclosure level on the financial annual report manufacturing firm in Indonesia. With sufficiency risk disclosure on the annual report can help the investor and the other information user to make investment decision. Elements which is tested at this research are size (corporate size), Profitability, Leverage, and Liquidity.

This research uses content analysis for express risk disclosure condition in Indonesia. Data collection on this research uses purposive sampling method of manufacturing companies which are registered at Indonesia Stock Exchange in 2013 – 2015. As for sample amount which used are 123 corporate annual reports.

This research uses double regression for examining effect of size (corporate size), Profitability, Leverage, and Liquidity about risk disclosure level on annual corporate report. The output of this research is indicating that independence variable size (corporate size), Profitability, Leverage, and Liquidity partially have an significant effect at risk disclosure. Whereas independence variable has an significant effect to dependence variable is risk disclosure level simultaneously.

Keyword: Risk disclosure, *content analysis*, size (corporate size), Profitability, Leverage, and Liquidity

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat pengungkapan risiko dalam laporan tahunan perusahaan manufaktur di Indonesia. Dengan adanya pengungkapan risiko yang memadai dalam laporan tahunan dapat membantu investor dan pengguna informasi lainnya dalam mengambil keputusan investasi. Faktor-faktor yang diuji dalam penelitian ini adalah *size* (ukuran perusahaan), Profitabilitas, *Leverage*, dan Likuiditas.

Penelitian ini menggunakan *content analysis* untuk mengungkap kondisi pengungkapan risiko di Indonesia. Pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015. Adapun jumlah sampel yang digunakan sebanyak 123 laporan tahunan perusahaan.

Penelitian ini menggunakan regresi berganda untuk menguji pengaruh *size* (ukuran perusahaan), Profitabilitas, *Leverage*, dan Likuiditas terhadap tingkat pengungkapan risiko pada laporan tahunan perusahaan. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel independen *size* (ukuran perusahaan), Profitabilitas, *Leverage*, dan Likuiditas berpengaruh signifikan terhadap tingkat pengungkapan risiko. Sedangkan secara simultan variabel independen berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen yaitu tingkat pengungkapan risiko.

Kata kunci: Pengungkapan risiko, *content analysis*, *size* (ukuran perusahaan), profitabilitas, *leverage*, likuiditas.

## DAFTAR ISI

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Halaman Judul .....             | i     |
| Lembar Persetujuan Skripsi..... | ii    |
| Lembar pengesahan Skripsi ..... | iii   |
| Surat Pernyataan keaslian ..... | iv    |
| Motto.....                      | v     |
| Persembahan .....               | vi    |
| Abstract.....                   | vii   |
| Abstrak .....                   | viii  |
| Kata Pengantar .....            | ix    |
| Daftar Isi .....                | xii   |
| Dafar Tabel .....               | xvi   |
| Daftar Gambar.....              | xvii  |
| Daftar Lampiran .....           | xviii |

## BAB I PENDAHULUAN

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 1.1 Latar Belakang.....      | 1  |
| 1.2 Rumusan Masalah .....    | 9  |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....  | 10 |
| 1.4 Manfaat Penelitian ..... | 11 |

## BAB II KAJIAN PUSTAKA

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| 2.1 Landasan Teori.....                          | 12 |
| 2.1.1 Teori Fundamental .....                    | 12 |
| 2.1.2 Laporan Keuangan.....                      | 13 |
| 2.1.2.1 Pengertian Laporan Keuangan.....         | 13 |
| 2.1.2.2 Tujuan Laporan Keuangan .....            | 13 |
| 2.1.2.3 Unsur-Unsur Laporan Keuangan.....        | 14 |
| 2.1.2.4 Kualitas Laporan Keuangan .....          | 16 |
| 2.1.3 Manajemen Risiko.....                      | 18 |
| 2.1.3.1 Pengertian Manajemen Risiko.....         | 18 |
| 2.1.3.2 Manfaat Manajemen Risiko .....           | 19 |
| 2.1.3.3 Tahap Pelaksanaan Manajemen Risiko ..... | 20 |

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.4 Pengungkapan Risiko .....                                 | 21 |
| 2.1.4.1 Jenis-Jenis Risiko .....                                | 23 |
| 2.1.4.2 Pengertian Pengungkapan.....                            | 24 |
| 2.1.4.3 Fungsi dan Tujuan Pengungkapan.....                     | 25 |
| 2.1.4.4 Keluasan dan Kerincian Pengungkapan.....                | 26 |
| 2.1.4.5 Kendala Pengungkapan .....                              | 28 |
| 2.1.5 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Risiko ..... | 28 |
| 2.1.5.1 Size (Ukuran Perusahaan) .....                          | 28 |
| 2.1.5.2 Profitabilitas .....                                    | 30 |
| 2.1.5.3 <i>Leverage</i> .....                                   | 31 |
| 2.1.5.4 Likuiditas .....                                        | 32 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                                  | 33 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran.....                                     | 37 |
| 2.4 Perumusan Hipotesis .....                                   | 39 |
| 2.4.1 Size (Ukuran Perusahaan) .....                            | 39 |
| 2.4.2 Profitabilitas .....                                      | 39 |
| 2.4.3 <i>Leverage</i> .....                                     | 40 |
| 2.4.4 Likuiditas .....                                          | 41 |

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| 3.1 Jenis Metode Penelitian .....                              | 42 |
| 3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel..... | 43 |
| 3.2.1 Variabel Tidak Bebas (Dependen).....                     | 43 |
| 3.2.1.1 Pengungkapan Risiko .....                              | 43 |
| 3.2.2 Variabel Bebas (Independen).....                         | 44 |
| 3.2.2.1 Size (Ukuran Perusahaan) .....                         | 44 |
| 3.2.2.2 Profitabilitas .....                                   | 45 |
| 3.2.2.3 <i>Leverage</i> .....                                  | 46 |
| 3.2.2.4 Likuiditas .....                                       | 46 |
| 3.3 Populasi dan Sampel .....                                  | 47 |
| 3.4 Jenis dan Sumber Data.....                                 | 47 |

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| 3.5 Metode Pengumpulan Data.....            | 48 |
| 3.6 Metode Analisis Data .....              | 48 |
| 3.6.1 Statistik Deskriptif.....             | 49 |
| 3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....                | 49 |
| 3.6.2.1 Uji Normalitas.....                 | 49 |
| 3.6.2.2 Uji Heteroskedastisitas .....       | 50 |
| 3.6.2.3 Uji Multikolinieritas .....         | 50 |
| 3.6.2.4 Uji Autokorelasi .....              | 51 |
| 3.6.3 Uji Hipotesis .....                   | 52 |
| 3.6.3.1 Analisis Regresi Berganda .....     | 52 |
| 3.6.3.2 Koefisien Determinan ( $R^2$ )..... | 52 |
| 3.6.3.3 Uji Statistik t .....               | 53 |
| 3.6.3.4 Uji Statistik F .....               | 53 |

#### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

|                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....                                                 | 55 |
| 4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian .....                                                  | 55 |
| 4.2 Analisis Data .....                                                                 | 57 |
| 4.2.1 Analisis Deskriptif Statistik.....                                                | 57 |
| 4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....                                                            | 58 |
| 4.2.2.1 Uji Normalitas.....                                                             | 58 |
| 4.2.2.2 Uji Heteroskedastisitas .....                                                   | 59 |
| 4.2.2.3 Uji Multikolinieritas .....                                                     | 60 |
| 4.2.2.4 Uji Autokorelasi .....                                                          | 61 |
| 4.2.3 Analisis regresi Berganda.....                                                    | 62 |
| 4.2.4 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....                      | 63 |
| 4.2.5 Uji Hipotesis (Uji F).....                                                        | 65 |
| 4.2.6 Koefisien Determinan ( $R^2$ ).....                                               | 65 |
| 4.2.7 Pembahasan .....                                                                  | 66 |
| 4.2.7.1 Pengaruh Size (Ukuran Perusahaan) Terhadap<br>Tingkat Pengungkapan Risiko ..... | 66 |

|                                                                               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.2.7.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Tingkat<br>Pengungkapan Risiko.....  | 67        |
| 4.2.7.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Tingkat<br>Pengungkapan Risiko..... | 68        |
| 4.2.7.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap Tingkat<br>Pengungkapan Risiko.....      | 69        |
| <b>BAB V PENUTUP</b>                                                          |           |
| 5.1 Kesimpulan.....                                                           | 71        |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian .....                                             | 72        |
| 5.3 Saran .....                                                               | 73        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>                                                    | <b>74</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>                                                          | <b>77</b> |

## DAFTAR TABEL

|                                                          |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| 3.1 Pengelompokan Jenis-Jenis Risiko.....                | 44 |
| 3.2 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi..... | 51 |
| 4.1 Proses Seleksi Objek Penelitian .....                | 56 |
| 4.2 <i>Descriptive Statistic</i> .....                   | 57 |
| 4.3 Uji Kolmogorov-Smirnov .....                         | 58 |
| 4.4 Uji Glejser.....                                     | 59 |
| 4.5 Uji <i>Tolerance</i> dan VIF .....                   | 60 |
| 4.6 Uji Durbin-Watson.....                               | 61 |
| 4.7 Uji Regresi Linier Berganda .....                    | 62 |
| 4.8 Hasil Pengujian Hipotesis (Uji t) .....              | 63 |
| 4.9 Hasil Pengujian Hipotesis (Uji F).....               | 65 |
| 4.10 Uji Koefisien Determinasi .....                     | 65 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|                                         |    |
|-----------------------------------------|----|
| 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian ..... | 37 |
|-----------------------------------------|----|

## **DAFTAR LAMPIRAN**

|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| LAMPIRAN 1 DAFTAR NAMA PERUSAHAAN SAMPEL ..... | 78 |
| LAMPIRAN 2 TABULASI DATA.....                  | 80 |
| LAMPIRAN 3 HASIL OLAH SPSS .....               | 90 |