

ABSTRAK

Pengaruh Implementasi *Enterprise Risk Management* dan Ukuran Perusahaan Terhadap Reaksi Pasar Dengan Kualitas Laporan Keuangan Sebagai Variabel Intervening

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bukti empiris mengenai pengaruh implementasi *Enterprise Risk Management* dan ukuran perusahaan pada reaksi pasar dengan kualitas laporan keuangan sebagai variabel intervening dengan metode regresi berganda. Kualitas laporan keuangan diukur dengan menggunakan Beneish M-Score, yaitu skor yang mengukur tingkat manipulasi laporan keuangan. M-Score menyatakan semakin kecil skor yang didapat maka laporan keuangan tidak dimanipulasi, atau dengan kata lain kualitas laporan keuangan semakin tinggi. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif kuantitatif. Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan bahan tambang yang terdaftar pada sektor 2 pada Bursa Efek Indonesia periode Agustus 2013 – Agustus 2014. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder, yang diolah melalui *software* SPSS 20. Hipotesis diuji dengan uji F dan uji *t* pada taraf signifikansi 5%.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa implementasi ERM dan ukuran perusahaan berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap kualitas laporan keuangan. Sedangkan kualitas laporan keuangan berpengaruh positif secara signifikan terhadap reaksi pasar. Maka dapat disimpulkan bahwa signifikansi kualitas laporan keuangan sebagai variabel intervening terhadap reaksi pasar perlu difokuskan. Untuk mencapai reaksi pasar yang positif, kualitas laporan keuangan perlu diperhatikan, yang di mana kualitas ini sedikit dipengaruhi oleh implementasi ERM dan ukuran perusahaan.

Kata kunci : *Enterprise Risk Management*, ukuran perusahaan, kualitas laporan keuangan, *Beneish M-Score*, reaksi pasar

ABSTRACT

The Effect Of Enterprise Risk Management Implementation And Firm Size On Market Reaction With Quality of Financial Statements As Intervening Variable

The purpose of this study is to find empirical evidence about the influence of Enterprise Risk Management implementation and firm size on market reaction with quality of financial statements as intervening variable using multiple regression method. Quality of financial statements measured by Beneish M-Score, which explains about financial statements' rate of manipulation. A small M-Score explains that financial statements is not being manipulated. In the other words, the smaller the M-Score, the higher the financial statements' quality.

The method used in this study is a descriptive quantitative method. Sample of this study are mining companies which listed in 2nd sector of Indonesia Stock Exchange in August 2013 – August 2014 period. The data type used is secondary data, which analyzed by SPSS 20 software as the tool. The hypotheses was tested by F test and t-test with 5% significance level.

The results implied that ERM implementation and firm size had positive influence but not significant to the quality of financial statements. Meanwhile, the quality of financial statements had a positive and significant influence to market reaction. These can be concluded that the significance of the quality of financial statements as an intervening variable to market reaction must be highlighted. To get a positive return on market, quality of financial statements must become a concern, which this quality is slightly influenced by ERM implementation and firm size.

Keywords : Enterprise Risk Management, firm size, quality of financial statements, Beneish M-Score, market reaction