

**PENGARUH PROFITABILITAS, *GROWTH OPPORTUNITY*, DAN
LEVERAGE TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT***

**Studi Empiris Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022**

SKRIPSI

*Diajukan sebagai salah satu persyaratan guna memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi
Universitas Negeri Padang*



OLEH:

YUSVITA AULIA

19043068

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI PADANG**

2024

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

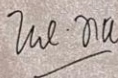
Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, dan Leverage terhadap
Earnings Response Coefficient

Nama : Yusvita Aulia
BP/NIM : 2019/19043068
Departemen : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Padang, Maret 2024

Disetujui Oleh:

Mengetahui,
Kepala Departemen Akuntansi,



Dr. Nelvirita, SE, M.Si, Ak
NIP. 19740706 199903 2 002

Disetujui dan Disahkan Oleh :
Pembimbing,



Salma Taqwa, SE, M.Si
NIP. 19730723 200604 2 001

HALAMAN PENGESAHAN LULUS UJIAN SKRIPSI

*Dinyatakan Lulus Setelah Diuji di Depan Tim Penguji Ujian Skripsi Jurusan
Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang*

Judul : Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, dan
Leverage terhadap Earnings Response Coefficient

Nama : Yusvita Aulia

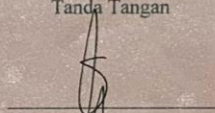
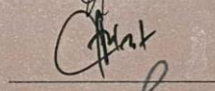
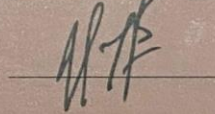
BP/NIM : 2019/19043068

Departemen : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Padang, Maret 2024

Tim Penguji:

No	Jabatan	Nama	Tanda Tangan
1	Ketua	Salma Taqwa, SE, M.Si	
2	Anggota	Mayar Afriyenti, SE, M.Sc	
3	Anggota	Nayang Helmayunita, SE, M.Sc	

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yusvita Aulia
BP/NIM : 2019/19043068
Tempat, Tanggal Lahir : Padang, 1 Juli 2001
Departemen : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Alamat : Kota Nopan Setia, Rao Selatan, Pasaman
No. Handphone : 081372250775
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, dan Leverage terhadap Earnings Response Coefficient

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Karya tulis/skripsi ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik (sarjana) baik di Universitas Negeri Padang maupun Perguruan Tinggi lainnya.
2. Karya tulis/skripsi ini murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri dan arahan dari pembimbing.
3. Karya tulis/skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat orang lain yang telah ditulis atau dipublikasikan kecuali secara eksplisit dicantumkan acuan dalam daftar pustaka.
4. Karya tulis/skripsi ini sah apabila telah ditandatangani oleh tim pembimbing, penguji, dan ketua jurusan.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sungguh-sungguh dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar akademik dan sanksi lainnya sesuai norma yang berlaku di Perguruan Tinggi.

Padang, Maret 2024

Penulis,


Yusvita Aulia

NIM. 19043068

ABSTRAK

Yusvita Aulia (NIM. 19043068) : Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, dan Leverage terhadap Earnings Response Coefficient

Dosen Pembimbing : Salma Taqwa, SE, M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk menguji bagaimana pengaruh profitabilitas, growth opportunity, dan leverage terhadap Earnings Response Coefficient. Perusahaan yang digunakan sebagai populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022. Sampel ditentukan dengan menggunakan metode purposive sampling dengan total sampel yang diperoleh sebanyak 32 perusahaan. Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS 27. Hasil analisis yang dilakukan, penelitian ini menemukan bahwa profitabilitas dan leverage berpengaruh signifikan terhadap Earnings Response Coefficient, sedangkan growth opportunity tidak berpengaruh signifikan terhadap Earnings Response Coefficient. Bagi penelitian selanjutnya, diharapkan peneliti dapat memilih variabel lain yang berpengaruh terhadap Earnings Response Coefficient.

Kata Kunci: *Earnings Response Coefficient, Growth Opportunity, Leverage, dan Profitabilitas*

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrohmaanirrohiim

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah Swt. yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, *Growth Opportunity*, dan *Leverage* terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC)”. Skripsi ini sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang.

Pada kesempatan ini, banyak bimbingan, bantuan, arahan, motivasi, dan do’a yang diperoleh penulis selama proses penulisan skripsi ini. Dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Prengki Susanto, S.E, M.Sc, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang.
2. Ibu Nelvirita, SE, M.Si, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang.
3. Ibu Salma Taqwa, SE, M.Si yang merupakan dosen pembimbing penulis yang telah memberikan banyak masukan dengan penuh kesabaran kepada penulis selama penulisan skripsi ini.
4. Ibuk Mayar Afriyenti, SE, M.Sc dan ibu Nayang Helmayunita, SE, M.Sc selaku dosen penguji penulis yang telah memberikan masukan kepada penulis.

5. Ibu Eka Fauzihardani, SE, M.Si, Ak selaku Pembimbing Akademik selama masa perkuliahan.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pembelajaran bagi penulis selama menempuh program pendidikan S1.
7. Seluruh staff akademik, admistrasi, tata usaha, serta keamanan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang yang telah banyak membantu proses perkuliahan dan penyusunan skripsi.
8. Kedua orang tua tercinta dan terhebat papa Husni M. dan mama Elfinurmi yang telah memberikan dukungan tak terhingga dan doa tanpa putus yang menjadi penyemangat terkuat dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Adik tersayang M. Alfiqhi Gani dan M. Alfadhil Gani yang selalu menjadi pendamping perjalanan hidup, tempat bercerita dan bersedia mendengarkan setiap keluhan dan kecemasan penulis selama menyelesaikan skripsi ini.
10. Sepupu- sepupu tersayang Adelyn, Ranti, Ezi, Ridho, Atel, dan Nana yang senantiasa hadir sebagai pembimbing, pendukung, dan penasehat penulis.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan semoga Allah Swt. memberikan ridho dan karunia-Nya untuk kita semua.

Padang, Maret 2024

Penulis,

Yusvita Aulia

NIM. 19043068

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	14
A. Landasan Teori.....	14
B. Penelitian Terdahulu	24
C. Pengembangan Hipotesis	29
D. Kerangka Konseptual.....	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Jenis Penelitian.....	36
B. Populasi dan Sampel	36

C. Jenis dan Sumber Data.....	40
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
E. Teknik Analisis Data.....	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	54
B. Deskripsi Variabel Penelitian.....	65
C. Analisis Hasil Penelitian dan Pengujian Hipotesis	75
D. Pembahasan.....	89
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	96
A. Kesimpulan	96
B. Keterbatasan.....	97
C. Saran	97
DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN.....	111

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Pengambilan Sampel Penelitian.....	37
Tabel 2 Daftar Perusahaan Penelitian	38
Tabel 3 Data Profitabilitas Tahun 2020-2022	66
Tabel 4 Data Growth Opportunity Tahun 2020-2022.....	68
Tabel 5 Data Leverage Tahun 2020-2022.....	70
Tabel 6 Data Earnings Response Coefficient Tahun 2020-2022.....	73
Tabel 7 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	76
Tabel 8 Hasil Uji Normalitas	79
Tabel 9 Hasil Uji Multikolinearitas	80
Tabel 10 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson	81
Tabel 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Uji Gletser	82
Tabel 12 Hasil Analisis Regresi Berganda	83
Tabel 13 Hasil Uji Statistik F	85
Tabel 14 Hasil Uji Statistik T	86
Tabel 15 Hasil Uji Koefisien Determinasi	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Konseptual	35
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Perbankan.....	111
Lampiran 2 Data Perhitungan Nilai Cumulative Abnormal Return (CAR).....	112
Lampiran 3 Data Perhitungan Nilai Unexpected Earnings (UE)	113
Lampiran 4 Data Perhitungan Nilai Earnings Response Coefficient (ERC)	114
Lampiran 5 Data Perhitungan Profitabilitas (Return on Asset)	115
Lampiran 6 Data Perhitungan Growth Opportunity (Price to Book Value)	118
Lampiran 7 Data Perhitungan Leverage (Debt to Equity Ratio).....	121
Lampiran 8 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	123
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	123
Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier.....	124
Lampiran 11 Hasil Uji Multikolinearitas	124
Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi	124
Lampiran 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	125
Lampiran 14 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	125
Lampiran 15 Hasil Uji F	125
Lampiran 16 Hasil Uji T	125
Lampiran 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	126

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Hasil akuntansi sebuah perusahaan berupa penerbitan laporan keuangan, ditujukan sebagai bahan pertimbangan pengambilan kebijakan ekonomi dan pertanggungjawaban manajemen atas penggunaan sumber daya yang digunakan perusahaan sehingga dapat dimanfaatkan oleh kalangan pengguna laporan keuangan, khususnya para pihak luar atau pihak eksternal perusahaan. Pihak eksternal yang dimaksud dalam hal ini ialah para investor, kreditor, pembeli saham ataupun obligasi, supplier, dll. Setiap perusahaan yang *go public* diwajibkan mempublikasikan laporan keuangan perusahaan yang telah memenuhi standar akuntansi yang berlaku dan telah diaudit. Laporan keuangan termasuk salah satu alat pengukuran kinerja yang memperoleh perhatian khusus dari setiap pemangku kepentingan (Takacs et al., 2020). Sehingga dapat dirumuskan jika laporan keuangan bertujuan memberi keterangan terkait performa perusahaan, arus kas, kondisi keuangan, serta sebagai bentuk pelaporan pertanggungjawaban pihak manajemen perusahaan dalam mengelola sumber dayanya.

Laporan keuangan ini akan dijadikan sebagai dasar dalam melakukan prediksi yang membantu proses pemutusan kebijakan ekonomi. Bukan hanya itu, didalam laporan keuangan terdapat informasi kompetensi perusahaan. Ini membuktikan akuntansi pada laporan keuangan memiliki

peranan penting, khususnya bagi investor sebagai bahan rujukan pengambilan putusan.

Laba perusahaan menurut SFAC "*Statement of Financial Accounting Concept*" berguna dalam mengetahui performa manajemen, pengestimasian kapabilitas laba untuk periode waktu kedepan, serta membantu memperkirakan adanya risiko dan laba selama kegiatan investasi. PT Kustodian Sentra Efek Indonesia (KSEI) mempublikasikan data pada 3 November 2022 yang menyebutkan bahwa investor pada pasar modal "*Single Inverstor Identification*" atau *SID* sejumlah 10.000.628 dengan investor lokalnya sebanyak 99,78%. Jumlah ini meningkat sebesar 33,53% dari tahun 2021. Tren ini sudah terlihat sejak tahun 2019 dimana signifikansi peningkatannya terjadi pada 2020-2021 yang mana persentase pertumbuhannya melebihi 100% (ksei.co.id). Kebutuhan mengenai informasi dalam laporan keuangan melonjak dan menjadi sangat penting untuk investor khususnya pada bagian informasi laba seiring dengan adanya fenomena peningkatan pasar modal ini.

Tingkat kepercayaan investor bisa dipengaruhi oleh penyajian informasi dari perusahaan. Berdasarkan hal ini, perusahaan harus mengutamakan kelengkapan dan keakuratan informasi, serta ketepatan waktu yang memberi pengaruh terhadap rasionalitas respon investor saat memutuskan suatu hal. Ada dua respon yang terjadi ketika perusahaan mengumumkan laba yaitu kabar baik (*good news*) atau kabar buruk (*bad news*). Ketika terjadi *good news*, investor akan merevisi laba dan kinerja

perusahaan dan memutuskan untuk membeli saham. Namun sebaliknya, ketika terjadi *bad news*, maka investor akan merevisi dan menjual saham karena kinerja perusahaan yang dianggap tidak sesuai perkiraan atau ekspektasi.

Informasi laba maupun rugi dapat dijadikan sebagai parameter penilaian pelaksanaan operasional perusahaan apakah berhasil atau gagal. Bagi para pemegang saham, informasi penting dari laporan keuangan perusahaan dalam melaporkan baik atau buruknya laporan keuangan dilihat dari laba yang diperoleh. Hal ini membuktikan bahwa ketika perusahaan mempublikasikan laporan keuangan, kualitas laba pada laporan keuangan dapat menunjukkan dan mempengaruhi investor dalam menentukan keputusan investasi. Menurut Sudarma dan Ratnadi (2015), kualitas laba akuntansi yang baik ketika *perceived noise* sangat sedikit atau tidak ada, serta dapat menggambarkan bagaimana performa sesungguhnya. Laba yang berkualitas dapat mencerminkan *sustainability* laba di masa yang akan datang yang dicerminkan dari kinerja keuangan perusahaan sesungguhnya. Namun laba bukanlah acuan tunggal dalam mengambil sebuah keputusan, karena adanya kemungkinan unsur manipulatif yang dilakukan pihak manajemen perusahaan. Oleh karena itu, dibutuhkan informasi lain selain laba yang mampu memprediksi *return* saham perusahaan yaitu dengan ERC (*Earnings Response Coefficient*).

Mashayekhi (2019) menyatakan bahwa konsekuensi utama dari reaksi pemegang saham pada data keuangan perusahaan, terkhusus mengenai laba

adalah perubahan harga saham. Menurut Ratnasari (2017), respon pasar mengenai informasi laba dapat dilihat dari ERC atau koefisien respon laba tertuang dalam rentang waktu pergerakan harga saham disaat pembuatan laporan keuangan. Tinggi rendahnya harga saham bergantung pada informasi laba yang disajikan perusahaan sehingga memberikan reaksi dan direspon pasar yang tercermin dari perubahan yang terjadi pada harga saham perusahaan. Hubungan antara adanya perubahan harga saham dengan publikasi informasi laba ini diukur dengan ERC (*Earnings Response Coefficient*). Menurut Suwardjono (2014), ketika laba akan diterbitkan perusahaan, ekspektasi tinggi oleh para pihak terkait mengenai keuntungan akan dibebankan kepada perusahaan. Awawdeh dkk. (2020) mengungkapkan bahwa parameter keutamaan dimuatnya laporan akuntansi ketika perusahaan mempublikasikan laporan tersebut, sehingga mampu merekam bagaimana respon investor ketika melihat pergerakan saham.

Earnings Response Coefficient merupakan salah satu tolak ukur yang memberikan pertanda mengenai naik-turunnya harga saham yang timbul akibat dari publikasi laba yang dilakukan oleh perusahaan. Kualitas laporan yang diumumkan perusahaan akan sangat berpengaruh pada peningkatan kekuatan respon investor ketika memanfaatkan laporan keuangan serta membantu proses pengambilan keputusan oleh para pemegang saham (Galantika dan Siswantaya, 2016). Investor akan menerjemahkan dan menilai kualitas laporan keuangan perusahaan, kemudian menentukan keputusan investasi yang akan dilakukan. Mahjoubi & Abanoub (2015)

menyebutkan bahwa ERC menunjukkan bagaimana umpan balik yang menggunakan pengukuran dengan merubah harga saham oleh pasar.

Salah satu penyebab buruknya reaksi investor tersebut adalah adanya isu manipulasi laporan keuangan sebuah perusahaan. Dalam situasi seperti ini, agar tidak terjadi manipulasi laporan keuangan, maka dapat dianalisis menggunakan koefisien respon laba. Menurut Ummah (2012), koefisien respon laba dipercaya dapat memberikan gambaran mengenai tingkat kepercayaan partisipan pasar terhadap kualitas keuntungan perusahaan, sehingga menilai ukuran kualitas laba perusahaan tersebut melalui kinerja yang terlihat di pasar. Publikasi laba yang dinilai pasar menjadi suatu tolak ukur kualitas yang dilihat dari tingginya nilai koefisien respon laba yang berarti berkualitas baik.

Kredibilitas yang rendah menjadikan berkurangnya kepercayaan investor terhadap kualitas laba yang dipublikasikan, sehingga mengakibatkan rendahnya nilai *Earnings Response Coefficient* perusahaan. Ketika nilai ERC rendah, ini membuktikan bahwa ketika informasi laba dipublikasikan, investor menganggap informasi laba kurang informatif untuk dijadikan dasar pengambilan keputusan dan kurang responsif terhadap laba yang disajikan (Azizah, 2021).

ERC adalah bentuk pemberian sinyal (*signaling theory*), dimana *stakeholder* akan merespon sebuah perusahaan yang memberikan sinyal

melalui laporan keuangannya kepada para pemangku kepentingan, sehingga mempengaruhi pergerakan harga saham sebuah perusahaan.

Para *stakeholders* tentunya tidak hanya berpedoman pada informasi laba yang dipublikasikan perusahaan, namun juga tetap mempertimbangkan penyebab lainnya. Contoh permasalahan di Indonesia adalah yang menimpa PT Garuda Indonesia (GIAA) pada tahun 2018, dimana laba bersih pada laporan keuangan perusahaan diumumkan sebesar Rp 11,49 miliar setara US\$ 809.846 (kurs Rp 14.200/US\$). Fenomena tersebut menunjukkan kondisi keterbalikan dari tahun sebelumnya dimana perusahaan mengalami kerugian sejumlah US\$ 216,582.416. Padahal sebenarnya perusahaan masih mengalami kerugian sebesar US\$ 244.958.308. Menurut Bursa Efek Indonesia (BEI) hal ini menyebabkan penurunan harga saham menjadi 2,80% ke level Rp 486/saham dengan volume perdagangan mencapai 14,74 juta saham atau sebesar Rp 29,27 miliar (cnbcindonesia.com). Ini mengindikasikan terjadinya kegagalan dalam pelaporan keuangan dengan tidak menyajikan informasi akurat dan menyebabkan laba tidak aktual, padahal laba mencerminkan *return* saham.

Terdapat banyak variabel yang mempengaruhi ERC yang telah diteliti oleh peneliti terdahulu. Variabel dalam penelitian ini difokuskan pada variabel profitabilitas, *growth opportunity*, dan *leverage* sebagai pengukur ERC. Alasan peneliti menggunakan variabel-variabel ini dimana profitabilitas sendiri menjadi salah satu pengukuran kinerja keuangan perusahaan dalam menghasilkan laba, sehingga ketika perusahaan mampu

memperoleh laba yang besar, ini menggambarkan bahwa perusahaan mampu memenuhi kebutuhan dana dan dapat memperluas pertumbuhan perusahaan melalui sumber internal tersebut, karena perusahaan yang *profitable* cenderung memiliki hutang yang rendah dan menentukan pemilihan sumber dana dalam struktur modal perusahaan. Variabel *growth opportunity* dipilih karena peningkatan aset berbanding lurus dengan peningkatan dan kestabilan laba perusahaan di periode berikutnya yang menandakan bahwa adanya peluang pertumbuhan yang lebih besar dalam laporan keuangan. Selanjutnya pemilihan variabel *leverage* atau rasio utang adalah mencari tahu besaran perusahaan dalam penggunaan hutang untuk mendanai aktivitas operasional serta untuk mengetahui bagaimana respon investor terhadap pembiayaan yang diterapkan.

Laba akuntansi dapat dikatakan berkualitas apabila memiliki *perceived noise* hampir tidak ada atau sedikit, sehingga mampu memberikan gambaran performa perusahaan pada aspek keuangannya (Rahayu, 2008). Profitabilitas termasuk salah satu parameter dalam penggambaran kapabilitas perusahaan untuk mendapat *profit* dari para pemegang saham. Rasio profitabilitas ini dapat menunjukkan kinerja perusahaan, dimana ketika kinerja perusahaan yang mengalami kenaikan nantinya akan berpengaruh terhadap respon investor atas informasi keuangan yang diberikan perusahaan. Profitabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memperoleh keuntungan melalui kegiatan operasi, investasi serta pendanaannya (Al Amosh et al., 2022). Performa perusahaan yang

memperoleh kenaikan akan beriringan dengan kenaikan harga saham, begitupun saat harga sahamnya turun mengindikasikan performa menurun.

Menurut Scott (2015), kemungkinan berinvestasi menjadi tinggi ketika harga saham naik, karena investor melihat peluang penghasilan laba tinggi. Tinggi rendahnya *profitability* dapat mempengaruhi respon investor terhadap naik turunnya harga saham. Dalam melakukan penilaian terhadap profitabilitas perusahaan dapat dilakukan dengan banyak cara, namun dalam penelitian ini alat ukur profitabilitas perusahaan menggunakan *Return on asset* (ROA). Rasio ini dapat memberikan informasi seberapa besar laba yang dihasilkan perusahaan dari setiap rupiah dana yang ditanamkan dalam total aset perusahaan untuk pengelolaan dan pemanfaatan aset perusahaan. Perusahaan dengan profit tinggi memiliki kandungan informasi yang tinggi karena menunjukkan seberapa besar efisiensi penggunaan aktiva dalam kegiatan operasional yang bertujuan untuk memperoleh laba perusahaan.

Beberapa penelitian terdahulu telah membahas pengaruh profitabilitas pada *Earnings Response Coefficient* (ERC). Penelitian yang dilakukan oleh I Putu Yuda Mahendra & Dewa Gede Wirama (2017), Qiqi Rahmawati & Nur Fadjrih Asyik (2020), dan Yuniar Sarahwati & Iwan Setiadi (2021) menggunakan variabel profitabilitas mengemukakan hasil bahwa profitabilitas berpengaruh positif pada ERC. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan Muhammad Fauzan & Agus Purwanto (2017), Corey Angela & Jamaludin Iskak (2020), dan Okalesa, Dicky Pratama, &

Mimelientesa Irman (2022) yang mengemukakan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif pada ERC.

Peluang tumbuhnya perusahaan di masa depan disebut *growth opportunity*, dilihat dari tingkat harapan peningkatan atau pertumbuhan laba perusahaan yang menunjukkan kesempatan pertumbuhannya dimasa depan, sehingga dapat berpengaruh pada ERC. *Growth opportunity* pada investasi yang signifikan dianggap mampu menginformasikan adanya potensi pertumbuhan (Kristanti, 2018). Menurut Scott (2015), tingginya *growth opportunity* perusahaan beriringan dengan manfaat yang diterima investor. Ketika tingkat rasio *growth opportunity* tinggi biasanya menghasilkan nilai ERC yang tinggi juga karena memiliki peluang untuk dapat memperluas investasi yang dimiliki perusahaan. Hal ini membuktikan bahwa faktor *growth opportunity* menjadi pedoman investor saat pengambilan kebijakan investasi.

Beberapa penelitian terdahulu telah membahas pengaruh *growth opportunity* pada *Earnings Response Coefficient* (ERC). Penelitian yang dilakukan oleh Lely Indriaty & Della Tania (2018), Tamara & Suaryana (2020), dan Ari Gunawan, Choirul Anwar, & Syahril Djaddang (2021) menggunakan variabel *growth opportunity* mendapati hasil bahwa *growth opportunity* berpengaruh positif pada ERC. Berbeda dengan hasil penelitian oleh Suryani Fitriah (2020), Inan Rahmawati, Adam Zakaria, & Sri Zulaikati (2021), dan Marcellus Setiawan & Rousilita Suhendah (2021) mendapati variabel *growth opportunity* berpengaruh negatif terhadap ERC.

Selain laba, investor juga akan mengadakan investigasi terhadap *leverage* atau rasio hutang perusahaan. Hal ini karena *leverage* juga termasuk pengukuran dalam peningkatan laba sebuah perusahaan. Sebuah perusahaan diharapkan mampu meningkatkan laba perusahaan melalui hutang, berupa investasi, selain untuk membiayai aset perusahaan karena perusahaan memperoleh keuntungan melalui aset yang didapat dari hutang tersebut (Febria, 2014). Kreditur memberikan pendanaan kepada perusahaan, sehingga ketika keuntungan atau laba perusahaan tinggi, maka kreditur akan memperoleh *good news*. Hutang diperoleh dari kreditur, sehingga saat perusahaan menghasilkan laba, perusahaan tentunya memprioritaskan pembayaran hutang kepada kreditur dibandingkan pembayaran kepada investor berupa deviden. Oleh karena itu resiko terkait rasio hutang ini tentunya perlu dijadikan sebagai bahan acuan yang penting bagi investor ketika mengambil kebijakan investasi. Ketertarikan investor akan tertuju pada perusahaan yang tingkat penggunaan hutang tidak terlalu besar untuk menjalankan aktivitas operasionalnya dan yang mempunyai peluang untuk berkembang tinggi.

Beberapa penelitian terdahulu telah membahas pengaruh *leverage* pada *Earnings Response Coefficient* (ERC). Penelitian yang dilakukan oleh Amilaton Nasibah & Kurnia (2019), Corey Angela & Jamaludin Iskak (2020), dan Marcellus Setiawan & Rousilita Suhendah (2021) menggunakan variabel *leverage* menemukan hasil bahwa *leverage* berpengaruh negatif pada ERC. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh I Putu Lia

Cantyawati & Gst Ketut Rencana Sari Dewi (2021) dan Jessica Jileiy Gurusinga & Dahlia Br Pinem (2019) menggunakan variabel *leverage* menemukan hasil bahwa *leverage* berpengaruh positif pada ERC.

Penelitian dilaksanakan pada sektor perbankan guna mencari tahu bagaimana pasar bereaksi terhadap publikasi laba di sektor ini. Perusahaan ini beroperasi di bidang keuangan, untuk memperoleh dan memelihara uang perseorangan atau institusi, serta melakukan aktivitas pinjam-meminjam uang. Alasan pemilihan perbankan dikarenakan sektor ini bertujuan untuk masa depan mengingat jasa yang ditawarkan perusahaan ini menjadi kebutuhan masyarakat Indonesia serta berpartisipasi cukup besar terhadap pendapatan negara. Selain itu, tingginya angka jumlah investor saat ini menjadikan peneliti ingin mengetahui apakah variabel independen yang dipilih pada penelitian ini memberikan pengaruh kepada investor dalam menentukan keputusan investasi yang akan mempengaruhi harga saham di bursa.

Banyak kajian telah dilaksanakan terkait *earnings response coefficient* ini, namun masih ditemukan dampak penelitian yang berbeda atau ketidakkonsistenan dari setiap penelitian (*research gap*). Berdasarkan alasan ini peneliti melakukan uji dan analisis terkait variabel-variabel pemberi pengaruh terhadap ERC di sektor perbankan dan telah terdaftar pada BEI untuk periode 2020-2022. Melalui pemaparan dan penjelasan tersebut peneliti tertarik untuk menggarap penelitian berjudul "Pengaruh Profitabilitas, *Growth Opportunity*, dan *Leverage* terhadap *Earnings*

Response Coefficient Studi Empiris Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022.

B. Rumusan Masalah

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient*?
2. Apakah *growth opportunity* berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient*?
3. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient*?

C. Tujuan Penelitian

1. Menguji dan membuktikan pengaruh profitabilitas terhadap *Earnings Response Coefficient*
2. Menguji dan membuktikan pengaruh *growth opportunity* terhadap *Earnings Response Coefficient*
3. Menguji dan membuktikan pengaruh *leverage* terhadap *Earnings Response Coefficient*

D. Manfaat Penelitian

1. Bagi Mahasiswa dan Peneliti Selanjutnya

Diharapkan mampu meningkatkan pemahaman tentang ERC dan variabel yang mempengaruhinya yakni profitabilitas, *growth opportunity*, dan *leverage*, serta dapat dijadikan pedoman dasar, literatur, dan komparasi untuk penelitian berikutnya mengenai *Earnings Response Coefficient*.

2. Bagi Perusahaan

Peneliti berharap hasilnya bisa dimanfaatkan sebagai sumber pendukung dalam menciptakan kebijakan dan memaksimalkan nilai perusahaan yang mempengaruhi reaksi investor mengenai publikasi informasi laba.

3. Bagi Investor dan Calon Investor

Peneliti berharap hasilnya memberi pandangan serta pertimbangan ketika menentukan keputusan investasi yang optimal.

BAB V

KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

Pada bab ini membahas mengenai kesimpulan hasil penelitian, implikasi penelitian, keterbatasan penelitian, dan saran untuk penelitian selanjutnya.

A. Kesimpulan

Penelitian ini menguji pengaruh profitabilitas, *growth opportunity*, dan *leverage* terhadap *earnings response coefficient*. Berdasarkan analisis yang telah dilakukan, maka terdapat kesimpulan sebagai berikut:

1. Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient*. Hal ini menandakan bahwa tinggi rendahnya tingkat profitabilitas perusahaan mempengaruhi investor dalam proses pengambilan keputusan investasi.
2. *Growth opportunity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient*. Hal ini menunjukkan bahwa investor lebih menunjukkan ketertarikan terhadap laba perusahaan dibandingkan dengan pertumbuhan perusahaan itu sendiri dikarenakan investor cenderung ingin mendapatkan *capital gain* daripada memperoleh keuntungan jangka panjang.
3. *Leverage* berpengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient*. Investor tidak selalu memberikan reaksi negatif terhadap hutang perusahaan. Dengan penggunaan hutang, maka perusahaan dapat memperoleh pendanaan untuk investasi dan memaksimalkan nilai pasar,

karena pendapatan perusahaan akan meningkat dan dapat membagikan dividen kepada investor.

B. Keterbatasan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, peneliti menyadari bahwa penelitian yang dilakukan jauh dari kata sempurna, sehingga terdapat keterbatasan sebagai berikut:

1. Nilai *adjusted R square* pada penelitian ini sebesar 0,271 atau 27,1% terhadap variabel ERC, sedangkan sisanya 72,9% menunjukkan bahwa terdapat sebab-sebab lain yang memiliki pengaruh terhadap ERC.
2. Penelitian ini hanya berfokus pada sektor perbankan periode 2020-2022 saja, sehingga tidak dapat digeneralisasi pada sektor lainnya.
3. Dari 96 sampel penelitian, 30 data dioutlier, sehingga pengolahan menggunakan SPSS tersisa 66 data. Jumlah ini dinilai cukup rendah.

C. Saran

Untuk peneliti selanjutnya, ada beberapa saran yang dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan untuk melakukan penelitian dengan topik yang sama, diantaranya adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan tiga variabel independen yaitu profitabilitas, *growth opportunity*, dan *leverage*. Masih banyak variabel yang mempengaruhi ERC, sehingga peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel independen lainnya yang mempengaruhi ERC, seperti risiko sistematis, ukuran perusahaan, dll.

2. Sampel penelitian selanjutnya diharapkan tidak hanya terbatas pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Pengukuran variabel profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return on asset* (ROA), karena perbankan adalah sektor yang asetnya banyak dibiayai oleh utang. Peneliti selanjutnya bisa menggunakan alat ukur lain dalam menilai profitabilitas perusahaan yang mempertimbangkan ekuitas yaitu *return on equity* (ROE).

DAFTAR PUSTAKA

- Al Amosh, H., Khatib, S. F. A., & Hussainey, K. (2022). The Financial Determinants of Integrated Reporting Disclosure by Jordanian Companies. *Journal of Risk and Financial Management*, 15 (9), 375. <https://doi.org/10.3390/jrfm15090375>.
- Angela, C. & Iskak, J. (2020). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, *Growth Opportunities*, dan *Firm Size* terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, Vol.2, 1286-1295.
- Arfan, M., & Antasari, I. (2008). Pengaruh Ukuran, Pertumbuhan dan Profitabilitas Perusahaan terhadap Koefisien Respon Laba pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*, 1 (1), 50-64.
- Arifin, L. (2017). Earning on Response Coefficient in Automobile and Go Public Companies. *Journal of Economics and Business*, 2.
- Awawdeh, H. A., al –Sakini, S. A., & Nour, M. (2020). Factors Affecting Earnings Response Coefficient in Jordan: Applied Study on the Jordanian Industrial Companies. *Investment Management and Financial Innovations*, 17 (2), 255-265.
- Awuy, V. P., Sayekti, Y., & Purnamawati, I. (2016). Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC) (Suatu Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan

- yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2010-2013). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 18 (1), 15-26.
- Azizah, S., Agustina, L., & Jati, K. W. (2021). Peran Komisaris Independen dalam Memoderasi Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba. *Konferensi Internasional tentang Isu Strategis*.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2011). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. *Salemba Empat*.
- Cantawaty, P. L., & Dewi, Gst, A. K. R. S. Pengaruh Profitabilitas, *Growth, Leverage* terhadap *Earnings Response Coefficient* Studi pada Perusahaan *Property & Real Estate* yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2019. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, vol 11 (2), issn 2599-2651.
- Dewi, An. A. P. K. & Putra, I. M. P. D. (2017). Pengaruh Leverage dan Ukuran Perusahaan pada *Earnings Response Coefficient*. *E-Jurnal Akuntansi*, 19(1), 367-391.
- Dewi, N. S. & Yadnyana, I. K. (2019). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage pada *Earnings Response Coefficient* dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 26(3), 2041-2069. <https://doi.org/10.24843/EJA.2019.v26.i03.p14>.
- Dewi, R. R. & Sitinjak, M. (2019). Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap *Earnings Response Coefficient* dengan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur

- yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi dan Keuangan Publik*, 4(2), 149-170.
- Diantamala, Y. (2008). Pengaruh Akuntansi Konservatif, Ukuran Perusahaan, dan *Deafult Risk* terhadap Koefisien Respon Laba (ERC). *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*, 1 (1), 102-122.
- Dwikarya & Susilawati, D. (2008). Faktor-Faktor Penentu Koefisien Respon Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Kristen Maranatha Bandung*, 7 (2).
- Elviani, S. R. Z. D. S. P. S. R. (2022). Determinan Koefisien Respon Laba: Studi Kasus Industri Kimia di Indonesia. *Proceeding of National Conference on Accounting & Finance*, 4, 337-345.
<https://doi.org/https://Doi.Org/10.20885/Ncaf.Vo14.Art42>.
- Farooq, O., Shenata, N. F., & Nathan, S. (2018). Earnings Response Coefficient in the MENA Region. *Applied Economics Letters*, 25 (16), 1147-1152.
<https://doi.org/10.1080/13504851.2017.1403550>.
- Fatchan, I. N., & Trisnawati, R. (2018). Pengaruh *Good Corporate Governance* pada Hubungan antara *Sustainability Report* dan Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan *Go Public* di Indonesia Periode 2014-2015). *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 1 (1), 25-34.
- Fauzan, M., & Purwanto, A. (2017). Pengaruh Pengungkapan CSR, *Timeliness*, Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan dan Resiko Sistematis terhadap

Earnings Response Coefficient (ERC) (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur, Properti dan Pertambangan yang Terlisting di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Periode 2013-2014). *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(1), 1-15.

Febria, R. L. (2014). Pengaruh *Leverage* dan Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI. *Jurnal WRA*, 2, 313-332.

Febriyanti, G. A. (2021). Factors Affecting Sustainability Reporting Disclosure. *E-Jurnal Akuntansi*, 31 (12), 3195.
<https://doi.org/10.24843/EJA.2021.v31.i12.p12>.

Fitriyah, S. (2020). Pengaruh Kesempatan Bertumbuh dan *Leverage* terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Jurnal Studi Akuntansi dan Keuangan*, 3 (1), 15-30.

Galantika, F. I., & Siswantaya, I. G. (2016). Analisis Perbedaan *Earnings Response Coefficient (ERC)* Sebelum dan Setelah Adopsi IFRS pada Perusahaan yang Tercatat dalam Bursa Efek Indonesia. *Modus*, 28 (1), 35-51.

Ghozali, I. (2013). Aplikasi Analisis *Multivariate* dengan Program IBM SPSS 21 (7th ed). Semarang: Universitas Diponegoro.

Ghozali, I. (2016). Aplikasi Analisis *Multivariate* dengan Program IBM SPSS. Semarang: Universitas Diponegoro.

Ghozali, I., & Chariri, A. Teori Akuntansi. Fakultas Ekonomi: Universitas Diponegoro Semarang.

Gunawan, A., Anwar, C., & Djaddang, S. (2021). *Value Added Intellectual Capital* Memoderasi Pengaruh Leverage, Risiko Sistematis, *Growth Opportunity*, dan *Firm Size* terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC). *Jurnal Madani*, issn 2615-1995 eissn 2615-0654, doi: <https://doi.org/10.33753/madani.v4i1.159>.

Gurusinga, J. J. & Pinem, D. Br. Pengaruh Persistensi Laba dan *Leverage* terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Equity*, vol 19 (1).

Hanafi, M. M. (2016). *Manajemen Keuangan (Edisi 2)*. Cetakan Pertama. Yogyakarta: BBPE.

Handi, H., Rahmatika, D. N., & Fanani, B. (2022). Understanding Earnings Response Coefficient from Growth Opportunities, Earnings Persistence, and Intellectual Capital: Empirical Study from IDX-30 Indexed Companies. *Advances in Social Science, Education and Humanities Research*. <https://doi.org/10.2991/assehr.k.220101.020>.

Hasanah, M., Syam, D., & Jati, A.W. (2017). Pengaruh *Corporate Governance* terhadap Pengungkapan *Sustainability Report* pada Perusahaan di Indonesia. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, 5 (1).

Hasanzade, M., Darabi, R., & Mahfoozi, G. (2013). Factors affecting the Earnings Response Coefficient: an Empirical Study for Iran. *European*

Online Journal of Natural and Society Sciences, 2 (3), 2551-2560.
www.european-science.com.

Hermuningsih, S. (2013). Pengaruh Profitabilitas, *Growth Opportunity*, Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Publik di Indonesia. *Bulletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, 128-146.
<https://doi.org/10.1177/027046769801800106>.

Ikatan Akuntansi Indonesia. (2012). *Standar Akuntansi Keuangan*. PSAK. Cetakan Empat, Buku Satu, Jakarta: Salemba Empat

Immanuel, A. M. & Prabowo, S. (2021). Effect of CSR, Financial Distress, and Corporate's Growth on Earnings Response Coefficient. *Jurnal Akuntansi Riset*, 13(2), 362-374.

Indrawati, S., Septiyani, R., & Dharma, F. (2023). The Effect of Fundamental Factors in Pandemic Context on Earnings Response Coefficient . *ASIAN Journal of Economic, Business and Accounting*, 23(11), 116-122.

Indriati, L. & Tania, D. (2018). Pengaruh CSR Disclosure, Kesempatan Bertumbuh, dan Risiko Kegagalan Perusahaan terhadap Earnings Response Coefficient. *Wahana*, vol 21 (2).

Jogiyanto. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.

Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

- Katrina, M. (2020). Analisis Laporan Keuangan. Politeknik Negeri Semarang.
- Kusumawinahyu, N. (2020). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan Struktur Modal terhadap *Earnings Response Coefficient*. STIE Perbanas Surabaya.
- Kristanti, K. D. (2018). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Earnings Response Coefficient* (ERC) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Skripsi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas*.
- Mahendra, I. P. Y., & Wirama, D. G. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan pada *Earnings Response Coefficient*. *E-Jurnal Akuntansi*, 20 (3), 2566-2594.
- Mahjoubi, M. N., & Abaoub, E. (2015). International Journal of Economics and Financial Issues Earnings Response Coefficient as a Measure of Market Expectations: Evidence from Tunis Stock Exchange. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5 (2), 377-389. <http://www.econjournals.com>.
- Mashayekhi, B. (2019). A Study on the Determinants of Earnings Response Coefficient in an Emerging Market Analyzing the Effectiveness of Corporate Governance Compliance over Time: A Case Study of a Petrochemical Company View Project Prioritizing Sustainability Indicators in Petrochemical Companies View Project. <https://doi.org/10.5281/zenodo.1125909>.

- Naimah, Z., & Utama, S. (2006). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan dan Profitabilitas Perusahaan terhadap Koefisien Respon Laba dan Koefisien Nilai Buku Ekuitas Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi IX* Padang, 1-26.
- Nasibah, A. & Kurnia. (2019). Pengaruh *Corporate Social Responsibility* dan *Leverage* terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, vol 8 (1), eissn 2460-0585.
- Nisrina, M., & Herawati, V. (2016). Peran *Intellectual Capital Disclosure* sebagai Pemoderasi Pengaruh Perataan Laba, *Corporate Governance*, Kesempatan Bertumbuh, Persistensi Laba, dan *Leverage* terhadap Keinformatifan Laba. *Jurnal Tekun VII* (1), 118-146.
- Novianti, N. (2014). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen terhadap Koefisien Respon Laba. *Etikonomi*, 13 (2), 118-147.
- Nurmalina, R., Suratno, S., Rachbini, W., & Djaddang, S. (2018). Determinan *Earnings Response Coefficient* dan Peran Konservatisme Akuntansi sebagai Pemoderasi pada Perusahaan Properti dan Real Estate. *Jurnal Riset Akuntansi dan Perpajakan (JRAP)*, 5 (2), 245-258.
<https://doi.org/10.35838/jrap.v5i02/189>.
- Ofeni, Y. (2016). Pengaruh Konservatisme Akuntansi dan Kesempatan Bertumbuh terhadap Earning Response Coefficient (ERC) (Studi Empiris

- pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014). *Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang*, 1-26.
- Okalesa, Pratama, D., & Irman, M. (2022). Analisis of The Effect of Default Risk, Growth Opportunities, Profitability, and Firm Size Toward Earnings Response Coefficient (ERC) (Study on Consumer Goods Industry Sector Companies that Listed on Indonesia Stock Exchange from 2016-2019 Period). *Jurnal Bisnis Terapan*, vol 2 (1), 94-108.
- Rahayu, S. I. (2008). Pengaruh Tingkat Ketaatan Pengungkapan Wajib dan Luas Pengungkapan Sukarela terhadap Kualitas Laba. *Simposium Nasional Akuntansi VIII Solo*, 136-146.
- Rahmawati, I., Zakaria, A., & Zulaihati, S. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kesempatan Bertumbuh, dan Leverage terhadap Koefisien Respon Laba. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan, dan Auditing*, vol 2 (1), 24-38.
- Rahmawati, Q. & Asyik, N. F. (2020). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Risiko Sistematis, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, vol 9 (1), e-ISSN: 2460-0585
- Ratnasari, D., Sukarmanto, E., & Sofianty, D. (2017). Pengaruh Persistensi Laba, Ukuran Perusahaan, dan *Deafult Risk* terhadap *Earningss Response Coefficient* (Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Prosiding Akuntansi*.

Ratri, L. R. (2022). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Profitabilitas, *Leverage*, dan *Growth Opportunity* terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC) (Studi Kasus Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2018-2020). Skripsi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

Rizqi, A., Murdayanti, Y., & Utaminingtyas, T. H. (2020). Pengaruh Persistensi Laba, Kesempatan Bertumbuh dan *Income Smoothing* terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan dan Auditing*, 1 (1), 97-108.

Sarahwati, Y. & Setiadi, I. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntans*, 19 (2), 121-135.

Sari, R. Y. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Risiko Sistematis, *Leverage*, dan Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) Terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC) (Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017). in *Journal of Islamic Finance Accounting*.

Scott, W. R. (2009). *Financial Accounting Theory* (5th ed). Canada: Pearson Prentice Hall.

Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory* (7th ed.). *University of Waterloo*.

- Septiano, R., Arifin, F. N., & Sari, L. (2022). Pengaruh *Leverage* dan Profitabilitas terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Jurnal Ilmu Multidisiplin*, 1(1). <https://doi.org/10.38035/jim.v1i1>.
- Setiawati, E., Nursiam, & Apriliana, F. (2014). Analisis Pengaruh Ukuran, Pertumbuhan, dan Profitabilitas Perusahaan yang terhadap Koefisien Respon Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009-2011). *Seminar Nasional dan Call for Paper (Sancall 2014)*, 175-188.
- Setiawan, M., & Suhendah, R. (2021). Pengaruh *Leverage*, *Firm Size*, dan *Growth Opportunity* terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, vol 3 (4), 1709-1718.
- Sudarma, I. P. & Ratnadi, N. M. D. (2015). Pengaruh *Voluntary Disclosure* pada *Earnings Response Coefficient*. *E-Jurnal Akuntansi*, 12(2), 339-357.
- Suharyani, R., Ulum, I., & Jati, A. W. (2019). Pengaruh Tekanan *Stakeholder* dan *Corporate Governance* terhadap Kualitas *Sustainability Report*. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 2 (1).
- Suliyanto. (2011). *Ekonometrika Terapan: Teori dan Aplikasi dengan SPSS*. Yogyakarta: CV Andi Offset.
- Suwardjono. (2014). *Teori Akuntansi Perekayasaan dan Pelaporan Keuangan* (3rd ed).

Takacs, A., Szucs, T., Kehl, D., & Fodor, A. (2020). The Effect of Fair Valuation on Bank's Earnings Quality: Empirical Evidence from Developed and Emerging European Countries. *Heliyon*, 6(12).
<https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2020.e05659>.

Tamara, I. G. A. A. A., & Suaryana, I. G. N. A. (2020). Pengaruh *Growth Opportunity* dan *Leverage* pada *Earnings Response Coefficient*. *E-Jurnal Akuntansi*, 3 (6), 1414-1424.

Tandelilin, E. (2010). Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi. Yogyakarta: Kanisius.

Tyas, V. A., & Khafid, M. (2020). The Effect of Company Characteristics on Sustainability Report Disclosure with Corporate Governance as Moderating Variable. *Accounting Analysis Journal*, 9 (3), 159-165.

Ummah, H. (2012). Analisa Pengaruh Penyusutan terhadap *Earnings Respons Coefficient* (ERC) pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi dipublikasikan*, Depok: Program S1 Ekstensi Akuntansi Universitas Indonesia.

<https://www.cnbcindonesia.com/market/20190425082316-17-68724/2-komisaris-tolak-laporan-keuangan-garuda-ini-penyebabnya>.

https://www.ksei.co.id/files/uploads/press_releases/press_file/id-id/212_berita_pers_investor_pasar_modal_tembus_10_juta_20221202065619.pdf.