

SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE*, *FIRM SIZE*, DAN *TIMELINESS*
TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2018-2021**



DIAJUKAN OLEH :

NAMA : BIANCA NATALIE HARTANTO

NIM : 125190173

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

JAKARTA

2022

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : BIANCA NATALIE HARTANTO
NIM : 125190173
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *LEVERAGE*, *FIRM SIZE*, DAN *TIMELINESS*
TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC MATERIALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021

Jakarta, 1-1-2023
Pembimbing,



(Rousilita Suhendah S.E., Ak., M.Si., CA.)

Pengesahan

Nama : BIANCA NATALIE HARTANTO
NIM : 125190173
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Leverage, firm size, dan timeliness Terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Sektor Basic Materials Di BEI Periode 2018-2021
Title : The Effect of Leverage, Firm Size and Timeliness On Earnings Response Coefficient Of Listed Basic Materials In IDX Period 2018-2021

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 16-Januari-2023.

Tim Penguji:

1. ELSA IMELDA, S.E..Ak., M.Si., CA.
2. ROUSILITA SUHENDAH, S.E., M.Si.Ak., CA.
3. VIRIANY, S.E., Ak., M.M.CA.BKP

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
ROUSILITA SUHENDAH, S.E., M.Si.Ak.,
CA.
NIK/NIP: 10101017



Jakarta, 16-Januari-2023

Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

**PENGARUH *LEVERAGE*, *FIRM SIZE*, DAN *TIMELINESS* TERHADAP
EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA PERUSAHAAN SEKTOR
BASIC MATERIALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2018-2021**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti secara empiris mengenai pengaruh *leverage*, *firm size*, dan *timeliness* terhadap *earnings response coefficient*. Penelitian ini menggunakan perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2018-2021, sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dan terdapat 43 perusahaan yang memenuhi kriteria. Data yang diperoleh kemudian diolah menggunakan *Microsoft Excel 365* dan *software Eviews 12*. Hasil dalam penelitian ini menyatakan bahwa *leverage*, *firm size* dan *timeliness* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*. Selain itu, secara individu *leverage* dan *timeliness* tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*. Sedangkan, *firm size* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *earnings response coefficient*.

Kata kunci: *leverage, firm size, timeliness, earnings response coefficient*

The purpose of this study is to obtain empirical evidence regarding the effect of leverage, firm size, and timeliness on the earnings response coefficient. This study used basic materials sector companies that were registered on the Indonesia Stock Exchange during 2018-2021, the sample was selected using the purposive sampling method and there were 43 companies that met the criteria. The data obtained was then processed using Microsoft Excel 365 and Eviews 12 software. The results in this study stated that leverage, firm size, and timeliness together had an effect on the earnings response coefficient. In addition, individually leverage and timeliness do not affect the earnings response coefficient. Meanwhile, firm size has a positive and significant effect on the earnings response coefficient.

Keywords: *leverage, firm size, timeliness, earnings response coefficient*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Leverage, Firm Size, dan Timeliness Terhadap Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2021”** dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Penulisan skripsi ini dapat terlaksana dengan baik berkat bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih banyak kepada:

1. Ibu Rousilita Suhendah S.E., Ak., M.Si., CA. selaku dosen pembimbing yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga serta pikiran untuk membimbing, mengarahkan, dan memberikan masukan selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Akt., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS. selaku Ketua Program Studi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Seluruh dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mengajarkan berbagai ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama masa perkuliahan.
5. Seluruh keluarga, khususnya orang tua dan kakak yang telah memberikan dukungan, semangat dan doa selama masa studi hingga selesainya penyusunan skripsi ini.
6. Teman-teman terdekat penulis Hansel Hidayat, Danella Verena, Jesslyn Elly, Joceline Madhavani, Angelina Marlyn, Jennifer Natania, Jeslin Wiratna, Tiffany Yesika dan Christina Devita yang telah memberikan semangat selama masa perkuliahan maupun selama penyusunan skripsi ini.
7. Teman seperbimbingan skripsi Jennifen Wijaya yang terus mendukung dan memberikan masukan selama proses penyusunan skripsi.

8. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis yang telah mendukung dan membantu dalam proses penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan masih terdapat banyak kekurangan. Maka dari itu, penulis berharap adanya kritik dan saran yang membangun guna membantu menyempurnakan skripsi ini agar menjadi lebih baik. Sebagai penutup, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 30 Desember 2022

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bianca Natalie Hartanto', written in a cursive style.

(Bianca Natalie Hartanto)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	6
3. Batasan Masalah	6
4. Rumusan Masalah	7
B. Tujuan dan Manfaat	7
1. Tujuan	7
2. Manfaat	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Gambaran Umum Teori	9
1. <i>Signaling Theory</i>	9
2. <i>Agency Theory</i>	10
3. <i>Market Efficient Theory</i>	12
B. Definisi Konseptual Variabel	13
1. <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	13
2. <i>Leverage</i>	15
3. <i>Firm Size</i>	17
4. <i>Timeliness</i>	18
C. Kaitan antara Variabel-Variabel	20

1. <i>Leverage</i> dan <i>Earnings Response Coefficient</i>	. . . . .	20
2. <i>Firm Size</i> dan <i>Earnings Response Coefficient</i>	. . . . .	20
3. <i>Timeliness</i> dan <i>Earnings Response Coefficient</i>	. . . . .	21
D. Penelitian yang Relevan	. . . . .	21
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	. . . . .	25
1. Kerangka Penelitian	. . . . .	25
2. Hipotesis	. . . . .	26
a. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap ERC	. . . . .	26
b. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap ERC	. . . . .	27
c. Pengaruh <i>Timeliness</i> terhadap ERC	. . . . .	27
BAB III METODE PENELITIAN	. . . . .	29
A. Desain Penelitian	. . . . .	29
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	. . . . .	30
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	. . . . .	31
1. Variabel Dependen	. . . . .	31
2. Variabel Independen	. . . . .	33
D. Analisis Data	. . . . .	35
1. Analisis Statistik Deskriptif	. . . . .	35
2. Model Regresi Data Panel	. . . . .	35
a. Model <i>Common Effect</i>	. . . . .	35
b. Model <i>Fixed Effect</i>	. . . . .	36
c. Model <i>Random Effect</i>	. . . . .	36
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	. . . . .	36
a. Uji <i>Chow</i>	. . . . .	36
b. Uji <i>Hausman</i>	. . . . .	37
c. Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	. . . . .	37
4. Uji F	. . . . .	38
5. Uji T	. . . . .	38
6. Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).	. . . . .	38
7. Analisis Persamaan Regresi	. . . . .	39
E. Asumsi Analisis Data	. . . . .	39

1. Uji Normalitas	39
2. Uji Multikolinieritas	40
3. Uji Autokorelasi	40
4. Uji Heteroskedastisitas	41
BAB IV HASIL PENELITIAN	42
A. Deskripsi Subyek Penelitian	42
B. Deskripsi Obyek Penelitian	45
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	48
1. Uji Normalitas	48
2. Uji Multikolinieritas	50
3. Uji Autokorelasi	50
4. Uji Heteroskedastisitas	52
D. Hasil Analisis Data	52
1. Analisis Regresi Model Data Panel	55
a. Uji <i>Chow</i>	55
b. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	55
2. Analisis Regresi Berganda	56
3. Uji F	57
4. Uji T	58
5. Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).	59
E. Pembahasan	60
1. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	61
2. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	62
3. Pengaruh <i>Timeliness</i> terhadap <i>Earnings Response Coefficient</i>	63
BAB V PENUTUP	64
A. Kesimpulan	64
B. Keterbatasan dan Saran	65
1. Keterbatasan	65
2. Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN	70

DAFTAR RIWAYAT HIDUP	.	.	.	.	.	79
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN	.	.	.	.	.	80
SURAT PERNYATAAN	.	.	.	.	.	81

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Variabel <i>Dummy</i>	35
Tabel 4.1 Tabel Pemilihan Sampel	42
Tabel 4.2 Tabel Daftar Perusahaan	43
Tabel 4.3 Hasil Analisis Berganda	45
Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 4.8 <i>Common Effect Model</i>	53
Tabel 4.9 <i>Fixed Effect Model</i>	53
Tabel 4.10 <i>Random Effect Model</i>	54
Tabel 4.11 Uji <i>Chow</i>	55
Tabel 4.12 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	55
Tabel 4.13 Analisis Regresi Data Panel	56
Tabel 4.14 Hasil Uji F	58
Tabel 4.15 Hasil Uji T	58
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi	60
Tabel 4.17 Ringkasan Hasil Penelitian	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	26
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	49
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	49

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan	70
Lampiran 2. Daftar Data Sampel	71
Lampiran 3. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	74
Lampiran 4. Hasil Uji Multikolinieritas	75
Lampiran 5. Hasil Uji Autokorelasi	75
Lampiran 6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Lampiran 7. <i>Common Effect Model</i>	76
Lampiran 8. <i>Fixed Effect Model</i>	76
Lampiran 9. <i>Random Effect Model</i>	77
Lampiran 10. Hasil Uji <i>Chow</i>	77
Lampiran 11. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	78

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Kegiatan investasi merupakan salah satu faktor strategis dari kegiatan perekonomian. Kegiatan investasi memiliki hubungan yang erat dengan pasar modal. Pasar modal sudah tidak asing bagi kalangan milenial. *Capital market* (pasar modal) merupakan pasar yang memfasilitasi jual beli surat berharga atau disebut juga perdagangan efek. Undang-Undang Pasar Modal No.8 Tahun 1995 menyatakan pasar modal merupakan kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkan, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek. Pasar modal memiliki peran yang penting bagi perekonomian negara. Pasar modal memiliki dua fungsi yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan.

Pasar modal menjadi sarana bagi perusahaan dan pemerintah untuk mendapatkan dana dari masyarakat. Pihak yang meminjamkan dana disebut sebagai investor. Pasar modal membantu perusahaan untuk memperluas bisnis. Perusahaan yang terus bertumbuh membutuhkan tenaga kerja yang tinggi, sehingga lapangan pekerjaan akan bertambah. Oleh karena itu, pasar modal membantu menjalankan roda perekonomian negara. Pasar modal merupakan tempat jual beli instrumen keuangan seperti obligasi, saham, dan instrumen keuangan lain. Pasar modal membantu pihak yang memiliki dana lebih untuk menginvestasi dana tersebut dan mendapat *return* di masa yang akan datang. Pasar modal di Indonesia telah berkembang pesat. Perkembangan pasar modal tercermin dari jumlah emiten yang terus bertambah setiap tahun. Pasar modal beroperasi untuk investor dalam negeri dan investor asing.

Setiap perusahaan yang ingin berkembang dan memperluas bisnis membutuhkan modal yang besar. Oleh karena itu, perusahaan memiliki sumber pendanaan. Sumber pendanaan dibagi dua yaitu ekuitas (saham) dan hutang.

Ekuitas atau saham merupakan dana yang diperoleh dari pemegang saham, investor dan pemilik perusahaan. Sumber pendanaan hutang merupakan dana yang diperoleh dari kreditur dan pemegang obligasi. Sumber pendanaan ekuitas memberikan *return* berupa dividen kepada investor. Sumber pendanaan utang memberikan *return* berupa bunga.

Para investor sangat berhati-hati dalam memilih perusahaan untuk menanam modal. Laporan keuangan menjadi acuan bagi para investor untuk menilai perusahaan. Laporan keuangan merupakan sebuah dokumen yang menggambarkan kinerja keuangan suatu perusahaan lalu dipublikasikan setiap tahun. Setiap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia wajib mempublikasikan laporan keuangan sebagai sarana pertanggungjawaban. Baik atau buruk suatu perusahaan dapat dinilai melalui laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan memberikan informasi yang bermanfaat untuk pengambilan keputusan ekonomi. Laporan keuangan terdiri dari laporan laba rugi, laporan arus kas, laporan perubahan modal, laporan neraca, dan catatan atas laporan keuangan. Laporan keuangan bermanfaat bagi pihak internal perusahaan dan pihak eksternal yaitu investor dan kreditor.

Investor sering dihadapkan dengan keputusan investasi yang sulit. Laporan keuangan yang berguna untuk membantu investor adalah laporan laba rugi. Laporan laba rugi memuat laba atau rugi suatu perusahaan dalam satu periode. Informasi yang diberikan dapat membantu investor untuk menentukan tindakan dalam membeli dan menjual saham. Penelitian Saputra dan Suhendah (2021) mengatakan bahwa informasi laba yang diberikan perusahaan kepada masyarakat dalam laporan laba rugi akan menghasilkan respon yang berbeda-beda dari investor. Jika suatu perusahaan menghasilkan laba yang besar maka perusahaan tersebut mampu memberikan *return* yang baik kepada para investor. Sebaliknya, apabila suatu perusahaan menghasilkan laba yang kecil, para investor ragu terhadap *return* yang akan diterima.

Informasi yang dipublikasi oleh suatu perusahaan dapat menghasilkan respon yang bervariasi dari para investor. Setiap perusahaan mengeluarkan informasi yang berbeda-beda. Para investor mengharapkan informasi laba yang diterima

dapat menjadi dasar untuk pengambilan keputusan investasi. Laba perusahaan yang baik merupakan laba yang mampu menggambarkan kinerja perusahaan dan dapat digunakan untuk keputusan investasi. Respon para investor dapat dilihat melalui naik turunnya harga saham berdasarkan laba atau rugi yang diumumkan. Perusahaan yang mengumumkan kerugian, belum tentu membuat harga saham menjadi turun dan mendapatkan respon negatif. Oleh karena itu, *Earnings Response Coefficient* (ERC) atau koefisien respon laba digunakan untuk mengukur respon para investor terhadap informasi laba yang diumumkan perusahaan. Tinggi atau rendah *Earnings Response Coefficient* (ERC) dapat menunjukkan apabila informasi yang diberikan perusahaan informatif atau tidak bagi para investor.

Setiap perusahaan memiliki nilai ERC yang berbeda. Nilai ERC tercermin dari informasi laba yang mempengaruhi respon investor dan harga saham di pasar modal. Nilai *earnings response coefficient* tinggi menunjukkan bahwa respon investor sangat kuat terhadap informasi yang dilaporkan perusahaan, dapat diartikan bahwa informasi tersebut menyajikan informasi yang berguna bagi investor untuk mengambil keputusan. Sebaliknya, nilai *earnings response coefficient* yang rendah menunjukkan informasi yang dilaporkan perusahaan tidak menyajikan informasi penting bagi investor dan tidak dapat menggambarkan kinerja perusahaan yang sesungguhnya.

Penelitian Ambarwati (2008) mengatakan bahwa laba yang memiliki kemampuan untuk memberikan respon (*power of response*) kepada pasar menunjukkan kualitas laba yang diukur dengan menggunakan ERC. Suatu laba yang memiliki sedikit informasi memiliki nilai ERC yang rendah, apabila suatu laba mengandung banyak informasi bagi pasar maka nilai ERC tinggi. Informasi laba yang diumumkan oleh suatu perusahaan dapat berupa *good news* atau *bad news*. Informasi laba merupakan *good news* apabila perusahaan mengumumkan memperoleh laba dan mengakibatkan peningkatan harga saham, sementara *bad news* menunjukkan bahwa laba perusahaan menurun sehingga harga saham menurun.

Earnings response coefficient dapat dipengaruhi beberapa faktor, salah satu faktor yang mempengaruhi ERC adalah *leverage*. *Leverage* atau rasio utang merupakan jumlah utang yang digunakan untuk membiayai kegiatan operasional perusahaan. Perusahaan menggunakan *leverage* untuk menghasilkan keuntungan yang lebih besar dibandingkan beban perusahaan. Perusahaan yang memiliki tingkat *leverage* yang tinggi menggunakan hutang dalam membiayai aset dan berisiko lebih tinggi dibandingkan perusahaan yang memiliki tingkat *leverage* yang rendah.

Leverage merupakan alat yang digunakan perusahaan untuk meningkatkan modal. *Leverage* diharapkan dapat membantu perusahaan menghasilkan return yang lebih besar. Penggunaan *leverage* tidak menjamin kesuksesan karena tingkat kemungkinan kerugian akan meningkat apabila tingkat *leverage* tinggi. Oleh karena itu, salah satu cara investor menilai suatu perusahaan adalah melalui tingkat *leverage*, apabila tingkat *leverage* tinggi maka investor akan ragu untuk berinvestasi, karena perusahaan dengan *leverage* tinggi menunjukkan risiko yang besar. Perusahaan dengan rasio *leverage* yang tinggi diakibatkan oleh besarnya jumlah utang dibandingkan dengan aktiva perusahaan dan perusahaan tersebut terancam tidak dapat memenuhi kewajiban utang tepat waktu. Penelitian Dewi dan Putra (2017) mengatakan nilai *leverage* berdampak pada saat perusahaan mengumumkan laba, nilai *leverage* yang tinggi mengakibatkan respon pasar menjadi rendah dan menunjukkan laba perusahaan tidak berkualitas.

Firm size merupakan salah satu faktor yang dapat mempengaruhi *earnings response coefficient*. Ukuran perusahaan adalah skala besar kecil perusahaan. Brigham dan Houston (2011) menyatakan *firm size* dapat dihitung dengan ukuran pendapatan, total aset dan total ekuitas. Semakin besar total aktiva suatu perusahaan, maka semakin besar ukuran perusahaan. Ponziani dan Azizah (2017) mengatakan ukuran perusahaan merupakan cerminan dari total aset yang dimiliki perusahaan. Ukuran perusahaan dapat dilihat dari jumlah aset yang dimiliki. Perusahaan besar lebih mudah mendapatkan kepercayaan para investor karena perusahaan besar menunjukkan perusahaan tersebut dapat menghadapi berbagai permasalahan bisnis dan dapat memperoleh laba yang besar.

Perusahaan berukuran besar memiliki *growth* lebih besar dibandingkan perusahaan kecil, sehingga *return* saham menjadi lebih besar dibandingkan perusahaan yang lebih kecil. Perusahaan besar dinilai dapat mempublikasikan informasi laba yang berkualitas dan akurat kepada pasar. Informasi laba dapat dijadikan alat untuk memprediksi arus kas perusahaan. Sebagian besar investor memilih untuk menanamkan modal pada perusahaan berskala besar daripada perusahaan berskala kecil.

Timeliness atau ketepatan waktu penyajian laporan keuangan suatu perusahaan menjadi faktor penting terhadap pengambilan keputusan investasi. Laporan keuangan yang disajikan suatu perusahaan mempunyai manfaat apabila laporan keuangan disampaikan tepat waktu kepada para investor. Perusahaan tidak diperkenankan untuk menunda penyajian laporan keuangan karena dapat menyebabkan hilangnya manfaat dari laporan keuangan. *Timeliness* digunakan oleh para pembuat keputusan untuk menilai laporan keuangan. Laporan keuangan yang disajikan tepat waktu memiliki kredibilitas yang baik. Ketepatan waktu dalam penyajian laporan keuangan menggambarkan kualitas perusahaan. Perusahaan yang selalu tepat waktu dalam penyajian laporan keuangan menunjukkan bahwa perusahaan tersebut berjalan dengan baik dan disiplin. Ketepatan waktu penyajian laporan keuangan dapat meningkatkan kualitas laba. *Timeliness* penyajian laporan keuangan menjadi dasar pengambilan keputusan pihak internal dan eksternal. Keterlambatan dalam penyampaian laporan keuangan dapat mempengaruhi respon pasar. Apabila perusahaan selalu mempublikasikan laporan keuangan tepat waktu, maka perusahaan memberikan sinyal baik. Sebaliknya, apabila perusahaan terlambat dalam menyampaikan laporan keuangan maka keterlambatan tersebut merupakan sinyal buruk.

Penelitian ini melakukan penelitian pada perusahaan sektor *basic materials*. Sektor *basic materials* memiliki peran penting dalam perekonomian Indonesia. Sektor *basic materials* menjual bahan baku untuk diolah kembali menjadi barang jadi. Sektor *basic materials* menjadi salah satu sumber pendapatan negara. Oleh karena itu, para investor tertarik untuk menanamkan modal pada perusahaan *basic materials*. Jumlah perusahaan sektor *basic materials* banyak dan terdaftar di Bursa

Efek Indonesia. Laporan keuangan perusahaan *basic materials* dapat diakses dengan mudah.

Berdasarkan hasil dari peneliti-peneliti terdahulu, masih terdapat banyak perbedaan tentang faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings response coefficient*. Maka dapat disimpulkan judul penelitian ini adalah “Pengaruh *Leverage, Firm Size* dan *Timeliness* Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2021.” Obyek penelitian yang akan digunakan adalah perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di BEI periode 2018-2021.

2. Identifikasi Masalah

Penelitian Dewi & Putra pada tahun 2017 menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh negatif terhadap *earnings response coefficient*. Sedangkan penelitian Puspitarini tahun 2016 menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap ERC. Dan penelitian Adinaputri (2018) mengatakan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

Penelitian Widiatmoko & Indarti tahun 2018 menyatakan bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap ERC. Penelitian Ranahadaya tahun 2021 menyatakan *firm size* memiliki pengaruh positif terhadap ERC. Penelitian Cahyowati & Maslichah (2018) menyatakan bahwa *firm size* tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*. Sedangkan penelitian Setiawan & Suhendah pada tahun 2021 menyatakan *firm size* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap ERC.

Penelitian Ranahadaya (2021) dan Yulianti (2020) menyatakan *timeliness* berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient*. Namun penelitian Permatasari, Malikhah & Amin (2020) menyatakan *timeliness* tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.

Berdasarkan beberapa penelitian yang sudah ada, terlihat ada *research gap* antara hasil penelitian satu dengan yang lain. Penelitian ini bertujuan untuk melakukan penelitian kembali atas variabel *leverage, firm Size* dan *timeliness* terhadap variabel *earnings response coefficient*.

3. Batasan Masalah

Batasan masalah merupakan upaya agar ruang lingkup masalah tidak terlalu luas dan menyimpang dari pembahasan yang akan diteliti, maka riset ini dibatasi pada perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021. Banyak faktor yang dapat mempengaruhi *earnings response coefficient*, namun cakupan faktor yang digunakan dalam penelitian ini adalah *leverage*, *firm size*, dan *timeliness*.

4. Rumusan Masalah

Suatu rumusan masalah ditandai dengan pertanyaan penelitian. Berdasarkan batasan masalah yang telah dipaparkan di atas, rumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*?
- b. Apakah *firm size* berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*?
- c. Apakah *timeliness* berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Tujuan penelitian adalah untuk memperoleh jawaban atas rumusan masalah yang ada. Riset ini bertujuan untuk:

- a. Menganalisis pengaruh *leverage* terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI pada tahun 2019-2021.
- b. Menganalisis pengaruh *firm size* terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI pada tahun 2019-2021.
- c. Menganalisis pengaruh *timeliness* terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI pada tahun 2019-2021.

2. Manfaat

Manfaat penelitian merupakan dampak dari tercapainya tujuan yang diinginkan. Penelitian ini memberikan manfaat penelitian sebagai berikut:

a. Bagi Investor

Penelitian ini bermanfaat sebagai bahan pertimbangan mengambil keputusan investasi dengan melihat kinerja perusahaan melalui *earnings response coefficient*.

b. Bagi Manajer

Penelitian ini bermanfaat untuk melakukan evaluasi terhadap laba yang diperoleh perusahaan yang akan disajikan sebagai informasi keuangan kepada pihak eksternal perusahaan.

c. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan pengetahuan dan informasi mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings response coefficient*. Hasil penelitian ini dapat menjadi bahan referensi untuk penelitian selanjutnya yang memiliki topik yang sama.

DAFTAR PUSTAKA

- Adinaputri, Z. (2018). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Dan Pertumbuhan Laba Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. *Indonesia Banking School*.
- Alifiana, M., & Praptiningsih. (2016). Pengaruh Leverage, Kesempatan Bertumbuh dan Ukuran Perusahaan Terhadap Koefisien Respon Laba. *Jurnal Equity UPN Veteran Jakarta Vol. 19 No. 2*, 129-145.
- Ambarwati, S. (2008). Earnings Response Coefficient. *Jurnal Akuntabilitas Vol. 7*.
- Awawdeh, H. A., al-Sakini, S., & Nour, M. (2020). Factors Affecting Earnings Response Coefficient In Jordan: Applied Study On The Jordanian Industrial Companies. *Investment Management and Financial Innovations Volume 17*, 255-265.
- Ball, R., & Brown, P. (1968). An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers. *Journal of Accounting Research*, 159-178.
- Brigham, & Houston. (2011). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan (II) Edisi ke 11*. Jakarta: Salemba Empat.
- Cahyowati, A., & Maslichah, H. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Dan Profitabilitas Terhadap Earnings Response Coefficient (Studi Empiris Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2012-2016). *E-Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi Fakultas Ekonomi & Bisnis UNISMA*, 95-105.
- Dewi, A. P., & Putra, I. P. (2017). Pengaruh Leverage Dan Ukuran Perusahaan Pada Earnings Response Coefficient. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 367-391.
- Dewi, S. P., & Puspaningsih, A. (2019). Determinants Analysis of Earnings Response Coefficient: Empirical Study in Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia 23(2)*, 91-97.
- Dewi, S., & Nataherwin, N. (2019). The Effects of Leverage, Sales Growth, Firm Size, and Corporate Social Responsibility Disclosure on Earnings Response Coefficient. *Advance in Economics, Business and Management Research Vol 145*, 352-355.
- Fama, E. (1970). Efficient Capital Markets: A Review Of Theory And Empirical Works. *Journal of Finance Vol. 25 No. 2*, 383-417.
- Fauzan, M., & Purwanto, A. (2017). Pengaruh Pengungkapan CSR, Timeliness, Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan dan Resiko Sistemik Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) (Studi Empiris pada Perusahaan

- Manufaktur, Properti dan Pertambangan yang Terlisting di Bursa Efek Indonesia). *Diponegoro Journal of Accounting*, 1-15.
- Ghozali. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2016). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Yogyakarta.
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3 , 305-360.
- Mashayekhi, B., & Aghel, Z. L. (2016). A Study on the Determinants of Earnings Response Coefficient in an Emerging Market. *International Journal of Economics and Management Engineering Vol.10 No.7*.
- Permatasari, I., Malikah, A., & Amin, M. (2020). Pengaruh Voluntary Disclosure, Timeliness Laporan Keuangan Dan Praktik Perataan Laba Terhadap Earnings Response Coefficient. *E-JRA Vol. 09 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Malang*.
- Ponziani, R. M., & Azizah, R. (2017). Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Nonkeuangan Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi Vo. 19 No. 1a*, 200-211.
- Puspitarini, D. K. (2016). Pengaruh Konservatisme Laba Dan Leverage Terhadap Earnings Response Coefficient Sektor Property Dan Real Estate. *Artikel Ilmiah Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas*.
- Rahmawati, I., Zakaria, A., & Zulaihati, S. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kesempatan Bertumbuh dan Leverage Terhadap Koefisien Respon Laba. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan dan Auditing Vol.2 No.1*, 24-37.
- Ranahadaya, F. A. (2021). Pengaruh Leverage, Firm Size, Timeliness Dan Systematic Risk Terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Perbankan. *Universitas Hayam Wuruk Perbanas Surabaya*.
- Raza, W., Ihsan, A., & Jan, S. (2018). Effect of Board Independence on Earnings Response Coefficient (ERC): Evidence from Pakistan. *Review of Economics and Development Studies Vol.4 No 2*, 153-163.
- Saputra, N. E., & Suhendah, R. (2021). Pengaruh Profitability, Firm Size, Dan Earnings Persistence Terhadap Earnings Response Coefficient. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Volume III No. 4*.
- Sasongko, N., Puspawati, R. K., & Wijayanto, K. (2020). Corporate Social Responsibility (CSR), Firm Size, Profitability, and Leverage On Earnings Response Coefficient (ERC) (An Empirical Study of Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2015-2018). *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 21-35.
- Scott, R. (2015). *Financial Accounting Theory. Seventh Edition*. Toronto: Pearson Prentice Hall.

- Setiawan, M., & Suhendah, R. (2021). Pengaruh Leverage, Firm Size, Dan Growth Opportunity Terhadap Earnings Response Coefficient. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Volume III No. 4*, 1709-1718.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics Vol. 87 No. 3*, 355-374.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suwarno, Tumirin, & Zamzami. (2017). Influence of Size, Growth and Profitability of Company to Earnings Response Coefficient. *International Journal of Advanced Research (IJAR)*, 1463-1472.
- Widiatmoko, J., & Indarti, M. K. (2018). The Determinants Of Earnings Response Coefficient: An Empirical Study For The Real Estate And Property Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange. *Accounting Analysis Journal*, 135-143.
- Yulianti, A. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) Dengan Ketepatan Waktu Sebagai Variabel Intervening. *Thesis Universitas Jember*

