

SKRIPSI
PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, COMPANY SIZE,*
COMPANY GROWTH, EARNINGS PERSISTENCE, DAN EARNINGS
VOLATILITY TERHADAP FUTURE EARNINGS RESPONSE
COEFFICIENT (Analisis Perbankan ASEAN Tahun 2018-2020)



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : GABBY NACA STEVANY

NIM : 125190129

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

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

2022

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : GABBY NACA STEVANY
NPM : 125190129
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY, COMPANY SIZE,
COMPANY GROWTH, EARNINGS
PERSISTENCE, DAN EARNINGS VOLATILITY
TERHADAP FUTURE EARNINGS RESPONSE
COEFFICIENT*

Jakarta, 13 Januari 2023

Pembimbing,



Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA.

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : GABBY NACA STEVANY
NPM : 125190129
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY, COMPANY SIZE,
COMPANY GROWTH, EARNINGS
PERSISTENCE, DAN EARNINGS VOLATILITY
TERHADAP FUTURE EARNINGS RESPONSE
COEFFICIENT*

TANGGAL : JANUARI 2023

KETUA PENGUJI:

(.....)

TANGGAL : JANUARI 2023

ANGGOTA PENGUJI:

(.....)

TANGGAL : JANUARI 2023

ANGGOTA PENGUJI:

(.....)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*, *COMPANY SIZE*,
COMPANY GROWTH, *EARNINGS PERSISTENCE*, DAN *EARNINGS*
VOLATILITY TERHADAP *FUTURE EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT***

Abstrak: Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat bagaimana *corporate social responsibility*, *company size*, *company growth*, *earnings persistence*, dan *earnings volatility* mempengaruhi *future earnings response coefficient* perbankan di 5 negara ASEAN dari 2018 hingga 2020. Penelitian ini menggunakan 102 perbankan sebagai sampel yang dipilih berdasarkan metode *purposive sampling*. Pengolahan data dilakukan menggunakan program *eviews (Econometric Views)* versi 12, data tersebut kemudian dianalisis dengan menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan *corporate social responsibility* dan *earnings volatility* memiliki pengaruh signifikan positif terhadap *future earnings response coefficient*, *company size*, *company growth*, dan *earnings persistence* dan *earnings volatility* tidak memiliki pengaruh signifikan pada *future earnings response coefficient*.

Kata kunci: *Corporate social responsibility*, ukuran perusahaan, pertumbuhan perusahaan, persisten laba, volatilitas laba, *future earnings response coefficient*

Abstract: *The goal of this research is to determine how corporate social responsibility, company size, company growth, earnings persistence, and earnings volatility affect the future earnings response coefficient on banking in 5 ASEAN countries from 2018 to 2020. The sample used 102 banks as samples selected for purposeful sampling. The data is then examined using multiple linear regression analysis using the program eviews (Econometric Views) version 12. The results of this research indicate that corporate social responsibility has a significant positive effect on future earnings response coefficient, firm size, earnings persistence, and earnings persistence and earnings volatility do not have a significant effect on future earnings response coefficient.*

Keywords: *Corporate social responsibility, company size, company growth, earnings persistence, earnings volatility, future earnings response coefficient*

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah turut bekerja dalam segala sesuatu untuk mendatangkan kebaikan.”
(Roma 8:28)

“Janganlah hendaknya kamu khawatir tentang apapun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur.”
(Filipi 4:6)

“Apapun juga yang kamu perbuat, perbuatlah dengan segenap hatimu seperti untuk Tuhan dan bukan untuk manusia.”
(Kolose 3:23)

“Tersenyumlah dalam situasi apapun, tanpa disadari senyum itu yang akan menguatkanmu.”
(Anonim)

“Jika pikiran saya bisa membayangkannya, hati saya bisa meyakinkannya, saya tahu saya akan mampu menggapainya.”
(Jesse Jackson-Politikus dan Pemimpin Masyarakat Sipil AS)

Skripsi ini saya persembahkan untuk:
Kedua orang tua tercinta, Bapak Wahono (Ahin) dan Ibu Mun Wah,
Serta adik saya tercinta, Catrine Fenyanti Devanya
Keluarga, sahabat, dan kerabat tersayang

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, penyertaan, dan karunia-Nya sehingga skripsi mengenai “Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Company Growth, Company Size, Earnings Persistence,* dan *Earning Volatility Terhadap Future Earning Response Coefficient*” yang bertujuan sebagai syarat mendapatkan gelar sarjana ekonomi ini dapat terselesaikan dengan baik, maksimal, dan lancar dari proses awal hingga akhir.

Tidak lupa saya ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya terhadap berbagai pihak yang selalu membantu dan mendukung saya dalam menyelesaikan studi ini hingga akhir. Ucapan terima kasih dan skripsi ini saya dedikasikan untuk beberapa pihak seperti:

1. Tuhan Yesus (Abang Gondrong) selaku Tuhan, Sahabat, Juruselamat, dan segala-galanya yang selalu mendengarkan keluh kesah, tangis air mata, mendukung, menyemangati, membantu, dan menjadi sahabat terbaik, serta berbagi ucapan syukur, doa, kebahagiaan, dan keluh kesah sehari-hari saya.
2. Bapak Prof. Dr. Ir., Agustinus Purna Irawan, selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust), CSRS., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Sekretaris 1 Jurusan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara dan Dosen Pembimbing saya yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan membantu saya dalam pembuatan skripsi ini.
6. Seluruh pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara baik dosen, asisten dosen maupun staf yang selalu berbagi ilmu, pengalaman dan membimbing saya selama masa studi saya di Universitas.

7. Kedua orang tua Bapak Wahono (Ahin), dan Ibu Mun Wah, serta adik Catrine Fenyanti Devanya, dan keluarga besar saya yang telah memberikan dukungan moral dan doa, serta mengingatkan dan terus menyemangati saya agar skripsi ini cepat terselesaikan.
8. Michelle Wijaya, Natasha Melawati, Novi Rahayu, Valencia, dan Ko Kelvin selaku teman terdekat saya selama sekolah, di rumah, dan perkuliahan yang selalu mendukung, menyemangati dan menjadi teman berbagi kebahagiaan, serta keluh kesah saya sehari-hari.
9. Catherine Oktovella, Sherlyn, Stephanie, Joshua Nathanael, Stephen Kurniawan, Anto Cahyadi, dan Ruben Hidayat selaku teman dekat saya selama perkuliahan yang selalu mendukung, menyemangati, dan menjadi teman berbagi kebahagiaan, serta keluh kesah saya selama kuliah dan skripsi.
10. Ci Elizabeth Inge Pratiwi yang selalu sabar, dan memberikan ilmu mulai dari semester 3 sampai selesai, serta dalam mendapatkan jurnal utama dan juga memberikan semangat dalam segala hal.
11. Cim Rika Lenawati, Bapak Daniel, dan Bapak Eryco yang selalu memberikan pengarahan dan membimbing saya ketika saya sedang bingung dalam mengolah dan mencari data.
12. Audric, Carmila, Fenny Luo, Gabie Velicia, Marcella Weslie, dan Silvia Vallerie selaku teman sepembimbingan yang selalu mendukung dan menyemangati satu sama lain selama menyusun skripsi.
13. Semua pihak yang ringan tangan kepada penulis yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang selalu mendukung saya dalam kehidupan perkuliahan baik secara langsung ataupun tidak. Semoga kesehatan dan berkat selalu dilimpahkan kepada kalian, serta seluruh kebaikanannya dibalas oleh Tuhan.
14. Dear myself yang sudah berjuang dan kuat sampai akhir.

Akhir kata, saya berharap skripsi ini dapat membawa banyak manfaat bagi berbagai pihak. Tidak ada satupun hal yang sempurna, begitupun skripsi ini

sehingga saya akan menerima seluruh kritik dan saran yang sekiranya disampaikan kepada saya dengan senang hati.

Jakarta, 13 Januari 2023

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Gabby Naca Stevany', followed by a period.

Gabby Naca Stevany

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN ABSTRAK	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. PERMASALAHAN	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	4
3. Batasan Masalah	5
4. Perumusan Masalah	6
B. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN	6
1. Tujuan	6
2. Manfaat	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. GAMBARAN UMUM TEORI	8
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	8
B. DEFINISI KONSEPTUAL VARIABEL	9
1. <i>Future Earnings Response Coefficient</i> (FERC)	9
2. <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR).....	9
3. <i>Company Size</i>	10
4. <i>Company Growth</i>	11
5. <i>Earnings Persistence</i>	11
6. <i>Earnings Volatility</i>	12
C. KAITAN ANTARA VARIABEL-VARIABEL.....	13

1.	Hubungan <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i> dengan <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	13
2.	Hubungan <i>Company Size</i> dengan <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	14
3.	Hubungan <i>Company Growth</i> dengan <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	16
4.	Hubungan <i>Earnings Persistence</i> dengan <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	16
5.	Hubungan <i>Earnings Volatility</i> dengan <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	17
D.	PENELITIAN TERDAHULU.....	18
E.	KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	27
1.	<i>Corporate social responsibility</i> dengan <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	27
2.	<i>Company size</i> dengan <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	27
3.	<i>Company growth</i> terhadap <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	28
4.	<i>Earnings persistence</i> terhadap <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	28
5.	<i>Earnings volatility</i> terhadap <i>Future Earnings Response Coefficient (FERC)</i>	29
BAB III METODE PENELITIAN		31
A.	DESAIN PENELITIAN	31
B.	POPULASI, TEKNIK PEMILIHAN SAMPEL, DAN UKURAN SAMPEL.....	32
1.	Populasi Penelitian.....	32
2.	Teknik Pemilihan Sampel.....	32
3.	Ukuran Sampel Penelitian	33
C.	OPERASIONAL VARIABEL DAN INSTRUMEN	34
1.	<i>Variabel Dependen (Y)</i>	34
2.	<i>Variabel Independen</i>	35
D.	ANALISIS DATA	37
1.	Statistik Deskriptif	38
2.	Analisis Regresi Data Panel.....	38
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	39
4.	Pengujian Asumsi Klasik Model Regresi Data Panel.....	41
5.	Model Pengujian Penelitian	44

6. Uji Hipotesis	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	47
A. DESKRIPSI SUBYEK PENELITIAN.....	47
B. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	50
C. HASIL UJI ASUMSI ANALISIS DATA	58
1. Uji Asumsi Klasik.....	58
2. Uji Penentuan Model Estimasi Pada Persamaan Regresi	63
D. HASIL ANALISIS DATA	67
1. Analisis Regresi Data Panel.....	67
2. Uji Koefisien Determinasi ($Adj R^2$).....	72
3. Uji Parsial (Uji T)	73
4. Uji F Statistik	76
E. PEMBAHASAN.....	76
BAB V METODE PENELITIAN	84
A. KESIMPULAN.....	84
B. KETERBATASAN DAN SARAN	86
1. Keterbatasan.....	86
2. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN	92
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	117
SURAT PERNYATAAN	118
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN	119

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Tabel Operasionalisasi Variabel	37
Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel Subjek Penelitian	48
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Variabel Bank 5 Negara ASEAN.....	52
Tabel 4. 4 Perbandingan <i>Mean</i> Tiap Negara	56
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	61
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.8 Hasil Uji Chow Pada Persamaan Regresi	64
Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman.....	66
Tabel 4.10 Hasil Uji Lagrange Multiplier	67
Tabel 4.11 Hasil Uji Analisis Regresi Persamaan Regresi	68
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	72
Tabel 4.13 Hasil Uji T Statistik	73
Tabel 4.14 Hasil Uji F Statistik	76
Tabel 4.15 Rangkuman Hasil Pengujian.....	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	30
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	59
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas (Log Transformation)	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Variabel Penelitian	92
Lampiran 2 Daftar Nama Perusahaan	92
Lampiran 3 Tabel GRI Standard.....	94
Lampiran 4 Rincian Data Variabel Penelitian	100
Lampiran 5 Statistik Deskriptif	107
Lampiran 6 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	108
Lampiran 7 Uji <i>Common Effect Model</i>	111
Lampiran 8 Uji Fixed Effect Model	112
Lampiran 9 Uji <i>Random Effect Model</i>	112
Lampiran 10 Hasil Uji Chow.....	113
Lampiran 11 Hasil Uji Hausman	114
Lampiran 12 Hasil Uji Lagrange	116

BAB I

PENDAHULUAN

A. PERMASALAHAN

1. Latar Belakang Masalah

Suatu informasi dapat dikatakan informatif apabila informasi tersebut dapat dipercaya (*belief*) para investor dalam mengambil keputusan investasi. Perusahaan *go public* di pasar modal saat ini dituntut untuk melakukan transparansi dan keterbukaan. Keterbukaan perusahaan berupa penyampaian yang berkualitas dalam laporan keuangan sebagai media informasi perusahaan bagi para *stakeholder*. Penerbitan laporan keuangan perusahaan dijadikan sebagai wadah dalam memperoleh berbagai macam informasi tentang aktivitas yang dilakukan oleh perusahaan dan sebagai acuan kebutuhan mendasar bagi para investor dan calon investor dalam melihat kinerja perusahaan dalam satu periode untuk mengambil keputusan investasi. Informasi yang disajikan secara lengkap, akurat, dan tepat waktu memudahkan investor dan calon investor untuk mengambil keputusan secara cermat, sehingga informasi yang disajikan sesuai dengan harapan.

Laporan keuangan yang disajikan menampilkan informasi laba yang didapatkan pada suatu perusahaan menjadi indikator penting yang diperhatikan investor dalam mengambil keputusan investasi, dimana laba masa depan yang akan didapatkan akan mempengaruhi harga saham perusahaan saat ini. Investasi yang dilakukan investor bertujuan untuk mendapatkan *return* saham dari laba yang dihasilkan suatu perusahaan. Semakin besar laba yang dihasilkan, maka semakin besar para investor menerima dividen. Investor mengharapkan *return* saham dalam penanaman modal yang dilakukan pada suatu perusahaan. Sebelum melakukan investasi, investor memiliki kewajiban dalam mengetahui perkiraan laba (*earnings*) yang diperoleh suatu perusahaan, oleh karena itu

diperlukan suatu usaha untuk memprediksi suatu laba perusahaan di masa yang akan datang (*future earnings*).

Future Earnings Response Coefficient (FERC) merupakan suatu model untuk memprediksi laba masa depan yang dikembangkan oleh Collins *et al.*, (1994). FERC yang tinggi tercermin pada *return* saham saat ini yang memberikan banyak informasi mengenai laba masa depan menjadi bentuk keinformatifan harga saham. Keinformatifan laba suatu perusahaan dalam memberikan informasi yang transparan, akuntabel, dan tata kelola perusahaan yang lebih baik (*good corporate governance*), semakin mendorong perusahaan untuk memberikan informasi tentang kegiatan sosialnya. FERC sangat berperan penting bagi investor dalam memperoleh *return* saham dimasa depan secara tepat, maka terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi FERC, yaitu *corporate social responsibility*, *company size*, *company growth*, *earning persistence*, dan *earnings volatility*.

Faktor pertama yang mempengaruhi FERC dalam penelitian ini adalah *Corporate Social Responsibility* (CSR). CSR merupakan pengungkapan informasi kegiatan sosial perusahaan. CSR menjadi tren global yang berfokus pada kewajiban perusahaan kepada masyarakat dan kepeduliannya terhadap lingkungan yang membuat kinerja perusahaan secara finansial lebih baik, meningkatkan penjualan, produktivitas, citra merek, loyalitas pelanggan, kualitas, dan reputasi perusahaan. Luasnya pengungkapan CSR perusahaan bergantung pada besar atau kecilnya perusahaan.

Faktor kedua yang mempengaruhi FERC dalam penelitian ini adalah ukuran perusahaan. Ukuran perusahaan yang semakin besar mampu untuk mempengaruhi nilai perusahaan, sehingga semakin mudah perusahaan untuk memperoleh sumber pendanaan. Seberapa besar operasi perusahaan dapat diukur dengan beberapa indikator, termasuk aset, pendapatan, produksi kapitalisasi pasar, jumlah karyawan, dan modal yang diinvestasikan sehingga dapat mempengaruhi kapasitas kompetitif

perusahaan. Ukuran perusahaan juga dapat menentukan pertumbuhan suatu perusahaan dengan melihat kesempatan peluang pertumbuhan.

Faktor ketiga yang mempengaruhi FERC dalam penelitian ini adalah pertumbuhan perusahaan. *Company growth* merupakan kemampuan perusahaan untuk meningkatkan atau menurunkan *total* aset yang dimiliki perusahaan. FERC dipengaruhi oleh kesempatan pertumbuhan perusahaan yang direfleksikan akibat peningkatan harga saham perusahaan, yang akan memberikan sinyal positif bagi para investor di pasar modal. Perusahaan yang memiliki peluang tumbuh dan besar, maka akan memiliki FERC dengan baik dan nilai FERC akan meningkat, dan sebaliknya (Wiguna dan Murwaningsari 2022).

Faktor keempat yang mempengaruhi FERC dalam penelitian ini adalah persistensi laba. Persistensi laba adalah suatu kemampuan laba yang menjadi indikator laba periode mendatang (*future earnings*) yang dihasilkan secara berulang (*repetitive*) oleh perusahaan dalam jangka panjang (*sustainable*). *Earnings persistence* mencerminkan kualitas suatu laba perusahaan yang dapat dipertahankan dari waktu ke waktu (Scott, 2015). Semakin tinggi persisten laba perusahaan maka semakin tinggi respon pasar yang tercermin dari kenaikan harga saham perusahaan.

Faktor terakhir yang mempengaruhi FERC dalam penelitian ini adalah *Earnings volatility* atau yang sering disebut sebagai naik turun suatu laba (Dichev *et al.*, 2008). Perusahaan cenderung berfokus untuk memperoleh keuntungan yang lebih tinggi setiap tahun dan mengalami *volatility* lebih rendah dalam pendapatan dan *return* saham, dalam hal ini investor dapat memprediksi keuntungan masa depan perusahaan dengan biaya informasi yang relatif rendah (Hou & Robinson, 2006; Irvine & Pontiff, 2009).

Berdasarkan penjelasan yang telah disampaikan di atas, maka hal ini perlu diteliti lebih lanjut. Oleh karena itu penelitian ini berjudul “Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Company Size, Company Growth, Earnings Persistence, dan Earnings Volatility* terhadap *Future*

Earnings Response Coefficient".

2. Identifikasi Masalah

Future Earnings Response Coefficient (FERC) dapat menjadi langkah utama investor dalam memprediksi respon laba masa depan suatu perusahaan sebelum berinvestasi. Terutama saat pandemi, investor dengan mudah mendapatkan informasi laba perusahaan untuk mengidentifikasi kemungkinan turun naiknya harga saham atas reaksi pasar dalam merespon laba masa depan. Akibatnya, pemahaman terhadap respon laba masa depan perusahaan dan informasi mengenai kegiatan sosial perusahaan, menjadi penting untuk implikasi manajemen laba yang sebagai bentuk tanggung jawab perusahaan terhadap para pemangku kepentingan dan lingkungan.

Penelitian yang dilakukan oleh Darwanis dan Andina (2013) menunjukkan bahwa CSR terbukti berpengaruh secara simultan dan parsial terhadap koefisien respon laba. Sebaliknya, hubungan CSR tidak memiliki pengaruh terhadap koefisien respon laba dalam penelitian Harmanta dan Yadnyana (2016). Sari dan Febriyanto (2019) yang mempelajari *earnings persistence*, *growth*, dan *size* terhadap hubungan antara *return* saat ini dengan laba masa depan menyatakan bahwa *growth* dan *earnings persistence* berpengaruh negatif terhadap FERC, serta *size* berpengaruh positif terhadap FERC dengan menganalisis manajemen laba yang baik. Sedangkan dalam penelitian yang dilakukan oleh Murwaningsari (2013); Firmansyah dan Herawaty (2016); Rachmawati (2021) berbeda, kesempatan pertumbuhan, ukuran perusahaan dan *earnings persistence* tidak berpengaruh terhadap FERC. Cheng *et al.*, (2014) menyatakan bahwa volatilitas saham berpengaruh terhadap kuat FERC. Akan tetapi, hubungan kuat ini tidak terdeteksi dalam penelitian yang dilakukan oleh Haw *et al.*, (2016).

Berdasarkan uraian yang telah disampaikan di atas dan melihat inkonsisten yang terjadi saat ini terhadap hasil penelitian sebelumnya,

penelitian ini hendak mereplikasi penelitian milik Istianingsih *et al.*, (2020) yang berjudul “*The Impact of Corporate Social Responsibility Disclosure on the Future Earnings Response Coefficient (ASEAN Banking Analysis)*” merupakan referensi utama dari penelitian ini. Penelitian ini berbeda dengan penelitian sebelumnya, karena peneliti menambahkan variabel kontrol menjadi variabel dependen yaitu *company size*, *company growth*, *earnings persistence*, dan *earnings volatility*. Adapun perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada tahun sampel dan indeks GRI yang dipakai, penulis mengambil sampel di sektor perbankan ASEAN pada periode 2018-2020 dan GRI Standar (148 item).

3. Batasan Masalah

Batasan masalah dalam riset ini adalah:

1. Penelitian ini berfokus pada sektor perbankan yang terdaftar di masing-masing 5 Bursa Efek Negara ASEAN (Indonesia, Singapura, Malaysia, Thailand, dan Philipina) dan aktif membagikan laporan tahunan dan laporan berkelanjutan secara lengkap untuk periode 2018 hingga 2020.
2. Banyak faktor-faktor dalam suatu perusahaan yang diduga mempengaruhi *corporate social responsibility* yang berasal dari internal perusahaan, antara lain *leverage*, likuiditas, tingkat profitabilitas, ukuran dewan komisaris, ukuran perusahaan, umur perusahaan, kepemilikan manajerial, dan profil perusahaan. Dalam penelitian ini peneliti membatasi faktor-faktor tersebut untuk mengetahui pengaruh dari variabel *size*, profitabilitas serta likuiditas.
3. Variabel independen yang dibahas pada penelitian ini diantaranya *corporate social responsibility*, *company size*, *company growth*, *earnings persistence*, dan *earnings volatility*.
4. Variabel dependen yang dibahas yakni *Future Earnings Response Coefficient (FERC)*.

4. Perumusan Masalah

Perumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

- a. Apakah *Corporate Social Responsibility* (CSR) berpengaruh terhadap pengungkapan *Future Earnings Response Coefficient* (FERC)?
- b. Apakah *company size* berpengaruh terhadap pengungkapan *Future Earnings Response Coefficient* (FERC)?
- c. Apakah *company growth* berpengaruh terhadap pengungkapan *Future Earnings Response Coefficient* (FERC)?
- d. Apakah *earnings persistence* berpengaruh terhadap pengungkapan *Future Earnings Response Coefficient* (FERC)?
- e. Apakah *volatility* berpengaruh terhadap pengungkapan FERC?
- f. Apakah *Corporate Social Responsibility*, *company size*, *company growth*, *earnings persistence*, dan *volatility* berpengaruh secara simultan terhadap pengungkapan FERC?

B. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN

1. Tujuan

Beberapa tujuan yang mendasari rumusan masalah dilakukannya penelitian ini:

- a. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh *corporate social responsibility* terhadap *Future Earnings Response Coefficient* (FERC).
- b. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh *company size* terhadap *Future Earnings Response Coefficient* (FERC).
- c. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh *company growth* terhadap *Future Earnings Response Coefficient* (FERC).
- d. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh *earnings persistence* terhadap *Future Earnings Response Coefficient* (FERC).
- e. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh *volatility* terhadap *Future Earnings Response Coefficient* (FERC).
- f. Untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *company size*, *company growth*, *earnings persistence*,

dan *volatility* terhadap FERC.

2. Manfaat

Penelitian ini dilakukan dengan harapan dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak yang berkepentingan baik secara teoritis maupun secara praktis.

a. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu dalam merencanakan proyeksi laba masa depan perusahaan, seperti melakukan pengungkapan pertanggungjawaban perusahaan terhadap lingkungan yang diharapkan sebagai dasar peningkatan citra nama baik perusahaan dalam benak masyarakat. Diharapkan dapat membuat kebijakan yang tepat dengan berdasarkan keterhubungan FERC pada manajemen laba yang akan meningkatkan peningkatan laba masa depan.

b. Bagi Investor

Dengan memahami laporan keuangan suatu perusahaan dapat memberikan informasi kepada para investor mengenai laba yang diperoleh pada tahun berjalan dan dapat memproyeksi laba yang akan diperoleh di masa depan. Pemahaman dalam pengungkapan tanggung jawab perusahaan terhadap lingkungan yang dilakukan perusahaan juga diharapkan dapat membantu investor untuk mengambil keputusan investasi.

c. Bagi Peneliti Selanjutnya

Berharap agar penelitian ini dapat menjadi referensi dalam memperdalam dan memperluas potensi penelitian dalam topik yang sama, mengingat topik ini dapat ditelusuri lebih luas. Misalnya, memperluas cakupan lintasan sektor perusahaan yang berbeda seperti perindustrian. Selain itu, mengingat belum banyaknya penelitian yang dilakukan sebelumnya, penelitian selanjutnya dapat meneliti lebih luas terhadap FERC, berharap agar dapat dijadikan sebagai bahan kajian teoritis serta menambah wawasan dan pengetahuan.

DAFTAR PUSTAKA

- Aristawati, N. M., & Rasmini, N. K. (2018). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Good Corporate Governance dan Pertumbuhan Perusahaan Pada Earnings Response Coefficient. *E-Jurnal Akuntansi*, 24(2), 1503–1529. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v24.i02.p25>
- Bernarda, & Desmita. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance, Persistensi Laba dan Earning Growth Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 5(1), 73–88.
- Boudah, D. J. (2011). *Conducting Educational Research: Guide to Completing a Major Project*. Thousand Oaks: Sage Publication, Inc.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2014). *Fundamentals of Financial Management* (E. F. Brigham & J. F. Houston, Eds.; 10th ed.). Cengage Learning. www.benjerry.com
- Byun, S. Y., & Jung, H. U. (2021). Corporate Social Responsibility and Information Effect of Future Earnings. *Korea Citation Index*, 10(3), 251–288. <https://doi.org/10.22821/ktri.10.3.202108.007>
- Cheng, C. S. A., Johnston, J., & Li, S. (2014). Higher ERC or Higher Future ERC from Income Smoothness?-The Role of Information Environment. *Canada Academic Accounting Association (CAA) Annual Conference*, 1–52. <https://doi.org/DOI:10.2139/ssrn.2379893>
- Choi, J.-H., Choi, S., Myers, L., & Ziebart, D. (2013). *Financial Statement Comparability and the Ability of Stock Return to Reflect Future Earnings*.
- Chou, T.-K. (2013). Information Content of Credit Ratings in Pricing of Future Earnings. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 40(2), 217–250. <https://doi.org/10.1007/s11156-012-0273-4>
- Collins, D. W., Kothari, S. P., Shankenb, J., Sloane, R. G., Simon, W. E., Thank, W., Ball, R., Bernard, V., Carroll, T., Linsmeier, T., Lipe, R., Maydew, E., Salamon, J., Shores, D., Shevlin, T., Watts, R., Welker, M., & Zimmerman, J. (1994). Accounting & Economics Lack of timeliness and noise as explanations for the low contemporaneous return-earnings association. *ELSEVIER Journal of Accounting and Economics*, 18, 289–324. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0165-4101\(94\)90024-8](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0165-4101(94)90024-8)
- Darwanis, D. S., & Andina, A. (2013). Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility Serta Dampaknya Terhadap

- Pertumbuhan Laba Dan Koefisien Respon Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Januari*, 6(1), 64–92.
- Dichev, I. D., Ross, S. M., & Tang, V. W. (2008). Earnings volatility and earnings predictability. *Journal of Accounting and Economics*, 47(1–2), 160–181. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2008.09.005>
- Firmansyah, A., & Herawaty, V. (2016). Pengaruh Income Smoothing, Kebijakan Dividen, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Earnings Response Coefficient dan Future Earnings Response Coefficient. *JURNAL INFORMASI, PERPAJAKAN, AKUNTANSI, DAN KEUANGAN PUBLIK*, 11(1), 31–48. <https://doi.org/10.25105/jipak.v11i1.4568>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23* (8th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2020). *Analisis Multivariat Dan Ekonometrika Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan EViews 10* (2nd ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hackston, D., & Milne, M. J. (1996). Some determinants of social and environmental disclosures in New Zealand companies. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 9(1), 77–108. <https://doi.org/10.1108/09513579610109987>
- Hanafi, M. M. (2013). *Manajemen Keuangan* (1st ed.). BPFE-YOGYAKARTA.
- Harmanta, I. G., & Yadnyana, I. K. (2016). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Pada Earnings Response Coefficient Perusahaan Publik Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Buletin Studi Ekonomi*, 21(2), 147–160.
- Haw, I. M., Hu, B., Lee, J. J., & Wu, W. (2016). The impact of industry concentration on the market's ability to anticipate future earnings: International evidence. *International Journal of Accounting and Information Management*, 24(4), 443–475. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-04-2016-0034>
- Hou, K., & Robinson, D. T. (2006). Industry Concentration and Average Stock Returns. *THE JOURNAL OF FINANCE*, LXI(4), 1927–1956. <https://doi.org/https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2006.00893.x>
- Indah Sari, R. T., & Rokhmania, N. (2020). The effect of company size, company growth, earnings growth, and capital structure on earnings response

- coefficient. *The Indonesian Accounting Review*, 10(1), 83–94. <https://doi.org/10.14414/tiar.v10i1.1773>
- Irvine, P. J., & Pontiff, J. (2009). Idiosyncratic return volatility, cash flows, and product market competition. *Review of Financial Studies*, 22(3), 1149–1177. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhn039>
- Istianingsih, Trireksani, T., & Manurung, D. T. H. (2020). The Impact of Corporate Social Responsibility Disclosure on the Future Earnings Response Coefficient (ASEAN Banking Analysis). *Sustainability (Switzerland)*, 12(22), 1–16. <https://doi.org/10.3390/su12229671>
- Kotler, P., & Lee, N. (2005). *Corporate Social Responsibility Doing the Most Good for Your Company and Your Cause* (P. Kotler & N. Lee, Eds.). John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey.
- Lee, J. J. (2018). Economic determinants of price informativeness about future earnings. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 14(1), 83–102. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2018.02.004>
- Lin, H. C., Wang, C. S., & Wu, R. S. (2016). Does corporate ethics help investors forecast future earnings? *Social Responsibility Journal*, 13(1), 62–77. <https://doi.org/10.1108/SRJ-01-2016-0001>
- Mayangsari, R. (2018). Pengaruh Struktur Modal, Keputusan Investasi, Kepemilikan Manajerial, dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Aneka Industri Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 6(4), 477–485. www.idx.co.id
- Murwaningsari, E. (2013). Pengaruh Kesempatan Pertumbuhan Dan Investasi Jangka Panjang Terhadap Leverage Dan Future Earnings Response Coefficient. *Media Riset Bisnis & Manajemen*, 13(1), 1–19.
- Nachrowi, D. N. (2020). *Pendekatan Populer dan Praktis Ekonometrika untuk Analisis Ekonomi dan Keuangan*. Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Penman, S. H. (2003). The Quality of Financial Statements: Perspectives from the Recent Stock Market Bubble. *Accounting Horizons*, 17, 77–96. <https://doi.org/10.2308/acch.2003.17.s-1.77>
- Rachmawati, S. (2021). Asimetri Informasi Memoderasi Pengaruh Earning Persistence dan Income Smoothing Terhadap Future Earning Response Coefficient. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 8(1), 1–22. <https://doi.org/10.25105/jat.v8i1.7480>

- Santoso, G. (2015). Determinan Koefisien Respon Laba. *PARSIMONIA*, 2(2), 69–85.
- Sari, G. P., & Febriyanto. (2019). Prediksi Laba Masa Depan Dengan Future Earnings Response Coefficient Melalui Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, 10(2), 14–27. <https://doi.org/10.36448/jak.v10i2.1286>
- Sasongko, N., Kuning Puspawati, R., & 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*, 5(1), 21–35. <http://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/index>
- Sasongko, Y. J., Azizah, S. N., Wahyuni, S., & Hapsari, I. (2021). The Effect of Earning Volatility, Income Smoothing and Earnings Persistence on Earnings Quality. *Review of Applied Accounting Research*, 1(1), 1–16.
- Scott, W. R. (2015). *FINANCIAL ACCOUNTING THEORY Seventh Edition* (W. R. Scott, Ed.; 7th ed.). Raghavi Khullar, Cenveo. www.pearsoncanada.ca.
- Sloan, R. G. (1996). Do Stock Prices Fully Reflect Information in Accruals and Cash Flows about Future Earnings? Do Stock Prices Fully Reflect Information in Accruals and Cash Flows About Future Earnings? *Source: The Accounting Review*, 71(3), 289–315.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374. <https://doi.org/https://doi.org/10.2307/1882010>
- Sugiyono. (2015). Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D). In Sugiyono (Ed.), *Penerbit Alfabeta, Bandung* (21st–22nd ed.). ALFABETA CV.
- Tuckman, B. W., & Harper, B. E. (1938). *Conducting Educational Research* (B. W. Tuckman & B. E. Harper, Eds.; 6th ed.). Rowman & Littlefield.
- Wang, C.-S. (2015). How Useful Are CSR-related Expenditures in Predicting Future Earnings? *Proceedings of ASBBS*, 22(1), 448–471.
- Wiguna, S., & Murwaningsari, E. (2022). The Effect of Systematic Risk, Operating Cash Flow and Growth Opportunities on Future Earnings Response Coefficients (FERC), Working Capital as A Moderation Variable. *INTERNATIONAL JOURNAL OF SOCIAL AND MANAGEMENT STUDIES (IJOSMAS)*, 3(2).

Wijaya, H., Adhitya, S., Cahyadi, H., & Salim, S. (2020). Factors Affecting Earning Response Coefficient With Profitability as Moderating Variable in Manufacturing Companies. *Advance in Economic, Business and Management Research, 8th International Conference on Entrepreneurship and Business Management (ICEBM 2019) UNTAR*, 145. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200626.044>

Wulan, D. F. (2022). Value relevance and corporate social responsibility disclosure: A literature review. *Asian Journal of Economics and Business Management*, 1(1), 1–7. <https://doi.org/https://doi.org/10.53402/ajebm.v1i1.4>

