

SKRIPSI

**PENGARUH *FIRM SIZE*, *LEVERAGE*,
PROFITABILITY, *GROWTH OPPORTUNITIES*, DAN
EARNINGS PERSISTENCE TERHADAP *EARNINGS*
RESPONSE COEFFICIENT (ERC) PADA
PERUSAHAAN TERDAFTAR DALAM IDX30**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : KYLA EVANGELISTA HENSU
NPM : 125210192

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

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

2024

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : KYLA EVANGELISTA HENSU
NPM : 125210192
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *FIRM SIZE, LEVERAGE, PROFITABILITY, GROWTH OPPORTUNITIES,*
DAN *EARNINGS PERSISTENCE* TERHADAP
EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (ERC)
PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DALAM
IDX30

Jakarta, 7 Desember 2024

Pembimbing



(Sufiyati S.E., M.Si., Ak.)

Pengesahan

Nama : KYLA EVANGELISTA HENSU
NIM : 125210192
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, Peluang Pertumbuhan, dan Persistensi Laba terhadap Koefisien Respon Laba pada Perusahaan Terdaftar dalam IDX30
Title : The Influence of Firm Size, Leverage, Profitability, Growth Opportunities, and Earnings Persistence on the Earnings Response Coefficient of IDX30 Companies

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 10-Januari-2025.

Tim Penguji:

1. SOFIA PRIMA DEWI, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. SUFIYATI, S.E., M.Si., Ak.
3. HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
SUFIYATI, S.E, M.Si., Ak.
NIK/NIP: 10195042

Jakarta, 10-Januari-2025

Ketua Program Studi

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

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

PENGARUH *FIRM SIZE*, *LEVERAGE*, *PROFITABILITY*, *GROWTH OPPORTUNITIES*, DAN *EARNINGS PERSISTENCE* TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DALAM IDX30

ABSTRAK

Reaksi pasar terhadap pengumuman laba yang tidak terduga menjadi perhatian utama dalam studi keuangan. *Earnings response coefficient* (ERC) digunakan untuk mengukur sejauh mana perubahan harga saham dipengaruhi oleh pengumuman laba yang tidak terduga, mencerminkan respons pasar terhadap informasi laba tersebut. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *firm size*, *leverage*, *profitability*, *growth opportunities*, dan *earnings persistence* terhadap ERC pada perusahaan IDX30 periode 2021–2023. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, data sekunder diolah menggunakan EViews 12. Temuan menunjukkan bahwa *firm size* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap ERC. *Leverage* dan *growth opportunities* berpengaruh positif dan tidak signifikan. Sebaliknya, *profitability* berpengaruh negatif tidak signifikan, sementara *earnings persistence* menunjukkan pengaruh negatif signifikan terhadap ERC.

Kata Kunci : *Earnings Response Coefficient, Firm Size, Leverage, Profitability, Growth Opportunities, Earnings Persistence*

ABSTRACT

The market's reaction to unexpected earnings announcements has become a key focus in financial studies. The Earnings Response Coefficient (ERC) is used to measure the extent to which stock price changes are influenced by unexpected earnings announcements, reflecting the market's response to such information. This study aims to examine the influence of firm size, leverage, profitability, growth opportunities, and earnings persistence on ERC in IDX30 companies for the 2021–2023 period. Using the purposive sampling method, secondary data were processed using EViews 12. The findings reveal that firm size has a positive and significant effect on ERC. Leverage and growth opportunities have positive but insignificant effects. Conversely, profitability has a negative and insignificant effect, while earnings persistence shows a negative and significant effect on ERC.

Keywords : *Earnings Response Coefficient, Firm Size, Leverage, Profitability, Growth Opportunities, Earnings Persistence*

KATA PENGANTAR

Pertama-tama, puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat yang dikaruniakan-Nya kepada penulis selama proses penyusunan skripsi, sehingga skripsi ini dapat rampung dengan tepat waktu. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi mata kuliah Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, program studi Akuntansi dengan tujuan mencapai gelar sarjana.

Selama proses penulisan, penulis mendapatkan bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis hendak berterima kasih kepada:

1. Ibu Sufiyati S.E., M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan memberikan arahan pada proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Hendro Lukman S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS., ACPA. selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Segenap dosen pengajar program studi S1 Akuntansi Universitas Tarumanagara atas bekal berupa ilmu-ilmu yang telah diajarkan.
5. Keluarga dan rekan sejawat penulis yang telah memberikan dukungan dan semangat sepanjang proses penulisan skripsi.
6. Pihak-pihak lain yang telah ikut berkontribusi dalam penyusunan skripsi ini, meskipun tidak dapat disebutkan satu per satu.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis berusaha semaksimal mungkin dalam kapasitasnya untuk menghasilkan penelitian yang bermanfaat bagi pembacanya. Terlepas dari itu, penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak mungkin luput dari kekurangan ataupun kesalahan.

Oleh karena itu, penulis dengan terbuka menerima kritik dan masukan yang bersifat konstruktif, dengan harapan dapat meningkatkan kualitas skripsi ini serta menghindari kesalahan yang sama terjadi di masa depan. Penulis

berharap agar laporan ini mampu memberikan manfaat dan kontribusi positif yang berarti. Akhir kata, terima kasih.

Jakarta, 7 Desember 2024

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, cursive letters that appear to read 'Kyla Hensu'.

(Kyla Evangelista Hensu)

DAFTAR ISI

SKRIPSI	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan.....	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	5
3. Batasan Masalah	7
4. Rumusan Masalah.....	8
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Manfaat Penelitian	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
A. Gambaran Umum Teori	11
B. Definisi Konseptual Variabel	13
C. Kaitan Antar Variabel-Variabel.....	18
D. Penelitian yang Relevan.....	24
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Desain Penelitian	32
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel.....	32
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	33
D. Analisis Data	38
E. Asumsi Analisis Data.....	43

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A. Deskripsi Subjek Penelitian.....	45
B. Deskripsi Obyek Penelitian	47
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data.....	51
D. Hasil Analisis Data	57
E. Pembahasan	67
BAB V PENUTUP	78
A. Kesimpulan.....	78
B. Keterbatasan dan Saran	80
DAFTAR PUSTAKA.....	84
LAMPIRAN	89

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan	24
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	38
Tabel 4.1 Hasil Pemilihan Sampel	45
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan.....	47
Tabel 4.3 Uji Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.4 Uji Chow	51
Tabel 4.5 Uji Hausman.....	52
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas	55
Tabel 4.8 Uji Autokolerasi	56
Tabel 4.9 Analisis Regresi Linear Berganda	58
Tabel 4.10 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	61
Tabel 4.11 Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	62
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66
Tabel 4.13 Hasil Uji Hipotesis	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran (Sumber: Data diolah)	31
Gambar 4.1 Uji Normalitas (Sumber: Pengolahan dengan <i>EViews</i> 12).....	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Rincian Data Penelitian Sebelum <i>Outlier</i>	89
Lampiran 2. Hasil Output <i>Eviews</i> 12.....	90

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Dalam dinamika ekonomi kontemporer, laporan keuangan menjadi elemen fundamental dan alat penting yang disusun oleh suatu organisasi untuk menilai kinerja operasional suatu entitas. Jika disajikan secara wajar, laporan keuangan ini dipercaya oleh para pemangku kepentingan untuk membantu membuat keputusan pendanaan atau keputusan bisnis lainnya. Berdasarkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK 1, paragraf 09), laporan keuangan merupakan penyajian terstruktur mengenai posisi keuangan dan kinerja keuangan entitas (Herawati, 2019). Di dalamnya, informasi keuangan yang relevan dihasilkan dari berbagai transaksi ekonomi yang menjadi landasan dalam aktivitas operasional bisnis itu sendiri (Sujarweni, 2015). Selain berfungsi sebagai indikator kinerja, laporan keuangan juga menjadi bentuk tanggung jawab manajemen dalam pengelolaan sumber daya suatu entitas. Melalui pencatatan informasi keuangan yang akurat, perusahaan dapat meningkatkan efektivitas dan efisiensi kegiatan bisnis mereka.

Laba dalam laporan keuangan merupakan hal krusial yang pertama kali dilihat oleh para calon investor. Sebab, laba perusahaan bukan hanya indikator utama kinerja perusahaan saat ini, tetapi juga merupakan gambaran kesehatan keuangan di masa depan yang diharapkan terus berkembang. Laba sering kali diinterpretasikan sebagai sinyal bagi calon investor untuk melihat potensi keuntungan jangka panjang yang dimiliki perusahaan. Karena itu, laba sering dijadikan dasar keputusan investasi karena berkaitan erat dengan prospek keuntungan yang menjadi prioritas para pemegang saham. Dengan demikian, laba menjadi salah satu faktor utama yang menarik perhatian dalam analisis kinerja keuangan.

Namun, laba memiliki keterbatasan dan rentan terhadap manipulasi untuk menyebarkan bias yang dapat memengaruhi pemahaman investor. Sebagai akibatnya keputusan yang diambil tidak berdasarkan informasi yang benar dan akurat. Berbagai contoh entitas yang melakukan manipulasi laba menunjukkan bahwa laba tidak bisa dijadikan satu-satunya indikator penilaian kinerja perusahaan. Oleh karena itu, perlu ada analisis tambahan yang mempertimbangkan kualitas laba untuk mendapatkan gambaran yang lebih objektif.

Untuk mengukur kualitas laba, terdapat indikator yang dapat menilai reaksi pasar terhadap laba yang diumumkan, yaitu *earnings response coefficient* (ERC). Menurut Scott (2015), ERC digunakan untuk mengukur besarnya *abnormal return* pada sekuritas sebagai respons terhadap komponen laba tak terduga (*unexpected earnings*) yang diumumkan oleh perusahaan. Sekuat mana pasar merespons informasi positif atau negatif yang terkandung dalam laporan laba ditentukan oleh nilai ERC (Suwarno, Tumirin, & Zamzam, 2017). Menurut Ambarwati (2008 dalam Awawdeh, al-Sakini, dan Nour, 2020), nilai ERC yang tinggi menunjukkan bahwa laba dapat memberikan informasi penting bagi investor untuk membuat keputusan investasi, sedangkan nilai ERC yang rendah mengindikasikan bahwa laba tidak menyediakan informasi yang berarti bagi investor. Selain itu, nilai ERC yang tinggi menandakan bahwa laba memiliki kualitas yang baik, yang dapat membantu investor memprediksi *earnings power* atau keuntungan jangka panjang di masa depan. Dengan ERC yang tinggi, menunjukkan bahwa masyarakat atau calon investor sangat terpengaruh oleh informasi laba yang mereka peroleh.

Terdapat berbagai faktor yang dapat memengaruhi ERC, yang mencerminkan seberapa besar respons pasar terhadap informasi laba yang diumumkan oleh perusahaan. Beberapa faktor yang umumnya memengaruhi ERC antara lain ukuran perusahaan, *leverage*, profitabilitas, karakteristik industri, serta stabilitas laba. Faktor-faktor ini memainkan peran penting

dalam menentukan seberapa besar pengaruh laba terhadap harga saham perusahaan dan keputusan investasi para pemangku kepentingan. Dalam penelitian ini, fokus utama terletak pada pengaruh lima faktor utama, yaitu *firm size*, *leverage*, *profitability*, *growth opportunities*, dan *earnings persistence* terhadap ERC.

Ferian, Akhyar, Ilham, dan Subhan (2023) menyatakan bahwa *firm size* berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang lebih besar cenderung memiliki ERC yang lebih tinggi, karena mereka lebih mudah mendapatkan perhatian dari investor dan pasar, sehingga informasi laba yang mereka laporkan dianggap lebih relevan dan penting dalam pengambilan keputusan investasi.

Giofanny dan Viriany (2022) mengemukakan bahwa *leverage* memiliki pengaruh positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC), yang mengindikasikan bahwa perusahaan dengan tingkat *leverage* lebih tinggi cenderung menunjukkan reaksi pasar yang lebih kuat terhadap pengumuman laba. Fenomena ini mungkin disebabkan oleh persepsi investor bahwa perusahaan dengan *leverage* tinggi lebih berisiko, sehingga informasi laba menjadi lebih relevan dalam menilai kapasitas perusahaan untuk mengelola kewajibannya dan menghasilkan keuntungan yang berkelanjutan.

Awadeh *et al.* (2020) menyatakan bahwa *profitability* berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC), yang menunjukkan bahwa ROA yang tinggi mencerminkan profitabilitas perusahaan yang tinggi, yang mendorong investor untuk meningkatkan permintaan terhadap saham perusahaan, sehingga meningkatkan respons pasar dan mendorong kenaikan ERC. Menurut Lukman, Suhendah dan Evan (2020), ROA juga mencerminkan efisiensi perusahaan semakin tinggi profitabilitas perusahaan, semakin positif respon pasar terhadap informasi laba yang diumumkan. Oleh karena itu, perusahaan berusaha untuk memaksimalkan laba guna menarik perhatian investor, khususnya dalam kaitannya dengan investasi saham.

Sun, Sari, dan Dewi (2021) mengemukakan bahwa *growth opportunities* berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC), yang menunjukkan bahwa perusahaan dengan peluang pertumbuhan yang lebih besar cenderung memiliki ERC yang lebih tinggi. Hal ini dapat dijelaskan dengan fakta bahwa investor melihat peluang pertumbuhan sebagai indikator potensi masa depan yang menjanjikan, sehingga informasi laba yang diumumkan menjadi lebih relevan dan mempengaruhi keputusan investasi serta respons pasar terhadap perusahaan tersebut.

Yuliandhari dan Fadila (2024) menyatakan bahwa *earnings persistence* berpengaruh positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC), yang menunjukkan bahwa semakin besar laba yang dipertahankan perusahaan, semakin tinggi kemungkinan pasar memberikan respons positif terhadap informasi laba yang diumumkan, memberikan sinyal baik bagi investor dan meningkatkan nilai ERC.

Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian Hakim, Abbas, Kismanah, Mulyadi, Sarra, dan Kimsen (2023) yang menggunakan *earnings response coefficient* (ERC) sebagai variabel dependen, dan mengambil *profitability*, *leverage*, dan *firm size* sebagai variabel independen. Variabel yang ditambahkan dari penelitian ini adalah *growth opportunities* dan *earnings persistence*. Penambahan kedua variabel tersebut bertujuan untuk memperluas pemahaman tentang faktor yang mempengaruhi *earnings response coefficient* (ERC). *Growth opportunities* mencerminkan potensi masa depan perusahaan yang dapat mempengaruhi persepsi investor terhadap prospek dan stabilitas keuntungan perusahaan, sementara *earnings persistence* mengukur sejauh mana laba yang diperoleh perusahaan dapat dipertahankan, yang penting dalam menilai kelangsungan kinerja keuangan. Kedua variabel ini diharapkan dapat memberikan gambaran lebih lengkap tentang bagaimana pasar merespons informasi laba yang diumumkan perusahaan.

Selanjutnya, penelitian ini juga mengambil sampel perusahaan yang terdaftar dalam indeks IDX30 dengan alasan bahwa perusahaan-perusahaan dalam indeks ini mewakili sektor-sektor utama di ekonomi Indonesia dan sering menjadi fokus utama bagi investor, selain itu juga dapat memberikan gambaran yang relevan mengenai reaksi pasar terhadap laba yang diumumkan perusahaan. Adapun periode penelitian yang dilakukan yaitu dari 2021-2023. Dengan merujuk pada latar belakang yang telah dipaparkan, penulis ingin mengajukan penelitian dengan berjudul “PENGARUH *FIRM SIZE, LEVERAGE, PROFITABILITY, GROWTH OPPORTUNITIES, DAN EARNINGS PERSISTENCE* TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DALAM IDX30”

2. Identifikasi Masalah

Laba akuntansi merupakan salah satu indikator penting dalam menilai kinerja perusahaan dan telah lama menjadi fokus utama dalam berbagai penelitian di bidang keuangan dan akuntansi. Keberadaan laba akuntansi yang andal dianggap mampu memberikan informasi yang relevan dan membantu pengambilan keputusan bagi para investor dan pemangku kepentingan. Namun, penelitian terdahulu telah menghasilkan temuan yang beragam mengenai kemampuan laba akuntansi dalam merefleksikan kondisi ekonomi perusahaan secara akurat. Ketidakkonsistenan hasil ini mendorong kebutuhan akan proksi tambahan dalam mengukur kualitas laba, salah satunya melalui *earnings response coefficient* (ERC).

Setiawan dan Rousilita (2021), Yevilia dan Mukhlisin (2020), Wijayanti, Mawardi, Jasman, dan Halim (2020), dan Ferian *et al.* (2023) menunjukkan bahwa *firm size* berpengaruh signifikan positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Sebaliknya, Sasongko, Puspawati, dan Wijayanto (2020), Kusumawati, Wahyuningtyas, dan Sari (2022), dan Angela dan Iskak (2020) menyatakan bahwa *firm size* berpengaruh signifikan negatif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Di sisi lain, Awawdeh *et al.*

(2020), Hakim, Aulia, Hamdani, Hidayat, Abbas, dan Pambudi (2022), dan Sun *et al.* (2021) menemukan bahwa *firm size* berpengaruh tidak signifikan.

Nataliantari, AgungSuaryana, Ratnadi, dan Astika (2020) dan Yevilia dan Mukhlisin (2020) menemukan bahwa *leverage* berpengaruh signifikan positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Di sisi lain, Awawdeh *et al.* (2020), Nursopiatin dan Widyasari (2020), Ferian *et al.* (2023), dan Siregar (2019) menyatakan *leverage* berpengaruh signifikan negatif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Namun, Dewi dan Puspaningsih (2019), Nuriyanto, Nurbaiti, dan Aminah (2020), Giofanny dan Viriany (2022), dan Angela dan Iskak (2020) menemukan bahwa *leverage* berpengaruh tidak signifikan.

Awawdeh *et al.* (2020) dan Giofanny dan Viriany (2022) menemukan bahwa *profitability* berpengaruh signifikan positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Sebaliknya Ferian *et al.* (2023) menyatakan bahwa *profitability* berpengaruh signifikan negatif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Di sisi lain, Sasongko *et al.* (2020), Kusumawati *et al.* (2022), Nursopiatin dan Widyasari (2020), dan Angela dan Iskak (2020) menyatakan bahwa *profitability* berpengaruh tidak signifikan.

Sun *et al.* (2021) dan Suharja dan R (2019) menemukan bahwa *growth opportunities* berpengaruh signifikan positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Berbanding terbalik dengan Awawdeh *et al.* (2020), Saragih, Widiyati, dan Kee (2024), dan Rahmawati dan Asyik (2020) yang menyatakan bahwa *growth opportunities* berpengaruh signifikan negatif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Namun, Sari *et al.* (2020), Setiawan dan Suhendah (2021), Elisha dan Widyasari (2021), Stephanie dan Widyasari (2020), dan Ferian *et al.* (2023) menemukan bahwa *growth opportunities* berpengaruh tidak signifikan.

Rahmadani dan Achyani (2023) menemukan bahwa *earnings persistence* berpengaruh signifikan positif terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Namun, Yuliandhari dan Fadila (2024) dan Dewi (2023) menyatakan bahwa *earnings persistence* berpengaruh signifikan negatif

terhadap *earnings response coefficient* (ERC). Di sisi lain, Nasriani, Yunina, Khaddafi, dan Mursidah (2023) dan Saragih *et al.* (2024) menemukan bahwa *earnings persistence* berpengaruh tidak signifikan.

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu yang telah disebutkan di atas mengindikasikan bahwa masih terdapat perbedaan serta kurangnya konsistensi antara satu peneliti dengan peneliti lainnya. Oleh karena itu, untuk menjawab kekurangan terhadap berbagai penelitian sebelumnya maka diperlukan suatu pengembangan berupa penelitian lanjutan terhadap *firm size*, *leverage*, *profitability*, *growth opportunities*, dan *earnings persistence* terhadap *earnings response coefficient* (ERC).

3. Batasan Masalah

Mengingat bahwa masalah yang tercakup dalam penelitian ini sangat luas, peneliti membatasi dan menjaga area pembahasan. Oleh karena itu, penelitian ini memiliki fokus sebagai berikut:

a. Variabel Penelitian

Variabel independen yang diteliti dalam penelitian ini terdiri dari *firm size*, *leverage*, *profitability*, *growth opportunities*, dan *earnings persistence*. Sedangkan *earnings response coefficient* (ERC) sebagai variabel dependen.

b. Objek Penelitian

Penelitian ini menggunakan perusahaan yang terdaftar dalam indeks IDX30 selama periode 2021-2023. IDX30 mencakup 30 perusahaan terkemuka di Indonesia dengan tingkat likuiditas tinggi dan volatilitas rendah, sehingga memberikan representasi akurat mengenai kondisi pasar saham Indonesia. Selain itu, IDX30 menjadi sorotan utama bagi investor, menjadikannya sangat relevan untuk pengambilan keputusan investasi. Banyak perusahaan dalam indeks ini juga berkomitmen terhadap praktik bisnis berkelanjutan, memungkinkan penelitian ini untuk mengeksplorasi dampak keberlanjutan terhadap reaksi pasar terhadap informasi laba.

c. Sumber Penelitian

Data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan yang dipublikasikan di situs resmi masing-masing perusahaan atau di Bursa Efek Indonesia, yaitu www.idx.co.id. Selain itu, harga saham perusahaan diperoleh dari situs www.yahoofinance.com.

4. Rumusan Masalah

Sehubungan dengan penjelasan yang telah disampaikan dalam latar belakang, serta identifikasi persoalan dan batasan yang telah disebutkan sebelumnya, pertanyaan penelitian yang dirumuskan adalah sebagai berikut:

- a. Apakah *firm size* memberikan pengaruh terhadap *earnings response coefficient (ERC)* pada perusahaan terdaftar dalam IDX30?
- b. Apakah *leverage* memberikan pengaruh terhadap *earnings response coefficient (ERC)* pada perusahaan terdaftar dalam IDX30?
- c. Apakah *profitability* memberikan pengaruh terhadap *earnings response coefficient (ERC)* pada perusahaan terdaftar dalam IDX30?
- d. Apakah *growth opportunities* memberikan pengaruh terhadap *earnings response coefficient (ERC)* pada perusahaan terdaftar dalam IDX30?
- e. Apakah *earnings persistence* memberikan pengaruh terhadap *earnings response coefficient (ERC)* pada perusahaan terdaftar dalam IDX30?

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Merujuk pada rumusan masalah yang telah dijabarkan sebelumnya, tujuan penelitian ini adalah untuk:

- a. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *firm size* terhadap *earnings response coefficient (ERC)*.
- b. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *leverage* terhadap *earnings response coefficient (ERC)*.

- c. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *profitability* terhadap *earnings response coefficient* (ERC).
- d. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *growth opportunities* terhadap *earnings response coefficient* (ERC).
- e. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *earnings persistence* terhadap *earnings response coefficient* (ERC).

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak, sebagai berikut:

1. Bagi Penulis

Penelitian ini diharapkan bermanfaat dalam memperluas wawasan dan sebagai sarana belajar memperdalam ilmu pengetahuan mengenai pasar modal, khususnya terkait pengaruh *firm size*, *leverage*, *profitability*, *growth opportunities*, dan *earnings persistence* terhadap *earnings response coefficient* (ERC).

2. Bagi Pihak Perusahaan

Penelitian ini diharapkan bermanfaat sebagai bukti empiris untuk mengevaluasi langkah dan kinerja perusahaan, serta membantu dalam memantau dan menyesuaikan kebijakan agar tetap selaras dengan harapan pasar, sekaligus memastikan kualitas serta konsistensi kinerja keuangan yang stabil di masa mendatang.

3. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dengan menyajikan informasi laba dan *return* saham perusahaan sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Selain itu, penelitian ini juga diharapkan dapat membantu investor menilai kualitas informasi laba perusahaan, sehingga dapat membuat keputusan yang tepat dalam memilih perusahaan dengan kualitas laporan keuangan dan prospek pertumbuhan yang baik.

4. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat memperdalam wawasan serta memberikan referensi bagi peneliti selanjutnya, sekaligus memberikan kontribusi signifikan dalam pengembangan ilmu ekonomi dan akuntansi, khususnya dalam memahami faktor yang mempengaruhi ERC.

DAFTAR PUSTAKA

- Adam, M. A., Nurdin, & Imam, M. T. (2019). Profitabilitas, Leverage, Persistensi Laba Dan Earnings Response Coefficient: Moderasi Ukuran Perusahaan. *JEAMM (Jurnal Ekonomi, Akuntansi dan Manajemen Multiparadigma)*. 1(1). 34-44.
<https://doi.org/10.33387/jeamm.v1i1.1835>
- Angela, C., Iskak, J. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Growth Opportunities, dan Firm Size Terhadap Earning Response Coefficient. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*. 1286-1295.
<https://doi.org/10.24912/jpa.v2i3.9556>
- 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.
[http://dx.doi.org/10.21511/imfi.17\(2\).2020.20](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.17(2).2020.20)
- Ball, R., & Brown, P. (1968). An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers. *Journal of Accounting Research*. 6(2), 159-178.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Edisi Keempat belas*. Salemba Empat.
- Darwin, M., Mamondol, M. R., Sormin, S. A., Nurhayati, Y., Tambunan, H., Sylvia, D., Adnyana, I. M. D. M., Prasetyo, B., Vianitati, P., & Gebang, A. A. (2021). *Metode Penelitian Pendekatan Kuantitatif*. CV Media Sains Indonesia: Bandung.
- Dewi, F. (2023). Pengaruh Sales Growth, Leverage, Persistensi Laba terhadap Earning Response Coefficient pada Perusahaan Sub Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal FinAcc*. 8(1). 97-108. <https://ojs.unimal.ac.id/jam>
- Dewi, S. P., & Puspaningsih, A. (2019). Determinants analysis of earnings response coefficient: Empirical study in Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*. 23(2). 90-98.
<https://doi.org/10.20885/jaai.vol23.iss2.art3>
- Ekawati, E., & Yanti, I. (2022). Pengaruh ISR, Leverage dan Likuiditas terhadap ERC pada Perusahaan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2015-2020. *Bukhori: Kajian Ekonomi dan Keuangan Islam*. 1(2). 147-163.
<https://doi.org/10.35912/bukhori.v1i2.1473>
- Elisha, V., & Widyasari. (2021). Faktor Yang Mempengaruhi Earnings Response Coefficient Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*. 1468-1477
<https://doi.org/10.24912/jpa.v3i4.14962>

- Fadlikah, U. dan Zahro, F. (2022). Pengaruh Struktur Modal dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Go Publik. *Commodities Journal of Economic and Business*. 3. 68-81.
- Fama, E. F. (1970). Efficient capital markets: A review of theory and empirical work. *The Journal of Finance*. 25(2). 383-417.
- Ferian, Akhyar, C., Ilham, R. N., Subhan, M. (2023). The Effect of Leverage, Systematic Risk, Firm Size, Growth Opportunity and ROA on Earning Response Coefficient in Pharmaceutical Companies on The Indonesia Stock Exchange. *JARUDA (Journal of Accounting Research, Utility Finance and Digital Assets)*. 233-243. <https://doi.org/10.54443/jaruda.v1i3.44>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Giofanny & Viriany (2022). Faktor – Faktor Yang Memengaruhi Earnings Response Coefficient. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*. 61-71. <https://doi.org/10.24912/jpa.v4i1.17016>
- Hakim, M. Z., Abbas, H., Kismanah, I., Mulyadi, Sarra, H. D., & Kimsen (2023). The Effect of Profitability, Leverage, and Firm Size on ERC in the Industrials Sector on the IDX. *IJEBIR (International Journal of Economics, Business and Innovations Research)*. 17-30.
- Hakim, M. Z., Aulia, V., Hamdani, Hidayat, I., Abbas, D. S., & Pambudi, J. E. (2022). The Effect of Earning Persistence, Company Size, and Capital Structure on the Earning Response Coefficient. *IJEBIR (International Journal of Economics, Business and Innovations Research)*. 68-81.
- Herawati, Helmi. (2019). Pentingnya Laporan Keuangan Untuk Menilai Kinerja. *Jurnal Akuntansi Unihaz - JAZ* 2(1). <https://journals.unihaz.ac.id/index.php/jaz/article/view/806/480>.
- Irawan, Ferry. (2021). The Effect of Leverage, Firm Size, Earnings Growth, and Earnings Persistence on Earning Response Coefficient. *Bina Ekonomi*, 25(1), 41-56. <https://doi.org/10.26593/be.v25i1.5124.41-56>
- Kusumawati, E., Wahyuningtyas, A. P., Sari, S. P. (2022). The Effect of Growth Opportunity, Profitability, CSR, Firm Size, and Leverage on Earnings Response Coefficient. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. 309-320. <http://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/index>
- Lukman, H., Suhendah R., & Evan, J. (2020). Analysis Corporate Social Responsibility and Environment Performance Report Forward Financial Performance on Proper Ranking Companies in Indonesia. *Advances in Economics, Business, and Management Research*. Vol. 151. 274-279. Proceeding of the International on Management, Accounting, and Economy (ICMAE, 2020)

- Maitridani, T., Syafira., H., Yusuf. S. M., & Nurdiansyah, R. P. (2023). Analisis Pengaruh Penanaman Modal Asing Dan Penanaman Modal Dalam Negeri Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Pada 6 Provinsi di Pulau Jawa (2017-2021). *Intelektiva*, 4(9), 24-35. <https://jurnalintelektiva.com/index.php/jurnal/article/view/960>
- Malik, A., Asnawati, A., dan Suprihatin, N.S. (2021). Pengaruh Aktiva Pajak Tangguhan dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Earnings Response Coefficient. *LAWSUIT (Jurnal Perpajakan)*. 2(1), 16-28.
- Martias, L. D. (2021). Statiska Deskriptif Sebagai Kumpulan Informasi. *FIHRIS (Jurnal Ilmu Perpustakaan dan Informasi)*. 16(1). 40-59. <https://doi.org/10.14421/fhrs.2021.161.40-59>
- Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M., & Ria, C. E. (2021). *Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS - STATA - Eviews*. Edisi 1. Madenatera.
- Nasriani, Yunina, Khaddafi, M., & Mursidah. (2023). Pengaruh Default Risk, Konservatisme Akuntansi, Persistensi Laba Dan Kualitas Audit Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019-2021. *Jurnal Akuntansi Malikussaleh*. 1(4). 233-251. <https://doi.org/10.29103/jam.v2i2.11001.g5177>
- Nataliantari, N. W., AgungSuaryana, I G. N., Ratnadi, N. M. D., & Astika, I. B. P. (2020). The Effect of the Component of Good Corporate Governance, Leverage, and Firm Size in the Earnings Response Coefficient. *AJHSSR (American Journal of Humanities and Social Sciences Research)*. 128-136.
- Nuriyanto, M. K., Nurbaiti, A., Aminah, W. (2020). Earnings Response Coefficient: CSR Disclosure, Audit Committee and Default Risk. *JASA (Jurnal Akuntansi, Audit dan Sistem Informasi Akuntansi)*. 414-422. <http://journalfeb.unla.ac.id/index.php/jasa>
- Nursopiatin, Y., & Widyasari. (2020). Analisis Faktor-Faktoryang Memengaruhi Earnings Response Coefficient (Erc). *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*. 146-155. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i1.7142>
- Rahmadani, R. A., & Achyani, F. (2023). The Influence of Growth Opportunities, Earnings Persistence, Accounting Conservatism, and Capital Structure on Earnings Response Coefficient (ERC). *IJLRHSS (International Journal of Latest Research in Humanities and Social Science)*. 6(6). 107-117.
- Rahmawati, Q., & Asyik, N. F. (2020). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Risiko Sistematis, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Earnings Response Coefficient. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. 1-18.

- Saragih, T., Widiyati, D., & Kee, S. (2024). Investigating The Determinants Of Earnings Response Coefficient In Industrial Sector: Panel Data Analysis. *International Journal of Contemporary Accounting*. 1-14. <http://dx.doi.org/10.25105/ijca.v6i1.19596>
- Sari, L. dan Fitriani. (2022). Pengaruh Dana Pihak Ketiga (DPK) dan Return on Assets (ROA) Terhadap Penyaluran Kredit Pada PT. Bank Nagari. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Kewirausahaan*. 1(2). 296-303. <https://doi.org/10.55606/jimak.v1i2.445>
- Sari, R. T. I., & 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>
- Sasongko, N., Puspawati, R. K., & Wijayanto, K. (2020). Corporate Social Responsibility (CSR), Firm Size, Profitability, and Leverage on Earnings Response Coefficient (ERC). *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. 21-35. <http://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/index>
- Scott, W. R. (2015). *Accounting Theory* (7th ed.). Toronto: Pearson.
- Setiawan, M., & Suhendah, R. (2021). Pengaruh Leverage, Firm Size, dan Growth Opportunity terhadap Earnings Response Coefficient. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*. 1709-1718. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i4.15281>
- Siregar, B. G. (2019). Pengaruh Default Risk Terhadap Earnings Response Coefficient pada Perusahaan Manufaktur. *JENSI (Jurnal Penelitian Ekonomi Akuntansi)*. 114-125.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*. 87(3). 355-374. <https://competitionandappropriation.econ.ucla.edu/wp-content/uploads/sites/95/2017/08/Spence1973.pdf>
- Stephanie, E., & Widyasari. (2020). Pengaruh Capital Structure, Growth Opportunities, dan Accounting Conservatism Terhadap Earnings Response Coefficient. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*. 1196-1202. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i3.9546>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Edisi Kedua. Cetakan Kesatu Bandung: Alfabeta.
- Suharja, L., & R, A. (2019). Faktor Yang Mempengaruhi ERC Perusahaan Konsumsi dan Aneka Industri Tahun 2015-2017. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*. 229-237. <https://doi.org/10.24912/jpa.v1i2.4688>
- Sujarweni, V. Wiratna. (2015). *Sistem Akuntansi*. Bandung: Pustaka Baru Press.

- Sun, Y., Sari, N., Dewi, K. (2021). Factors Affecting the Earnings Response Coefficient: An Indonesian Perspective. *PJAEE (PalArch's Journal of Archaeology of Egypt/Egyptology)*. 729-739.
- Suwarno, Tumirin, & Zamzami (2017). Influence of Size, Growth and Profitability of Company to Earnings Response Coefficient. *IJAR (International Journal of Advanced Research)*, 5(12), 1463-1472. <https://dx.doi.org/10.21474/IJAR01/6107>
- Tambun, N., Mangantar, M., & Untu, V. N. (2022). Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Telekomunikasi Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021. *EMBA (Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi)*. 10(4). 735-746. <https://doi.org/10.35794/emba.v10i4.43865>
- Wijayanti, I., Mawardi, R., Jasman, & Halim A. B. (2020). The Effect of Corporate Social Responsibility Disclosure, Leverage, Firm Size, dan Profitability toward Earnings Response Coefficient. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*. 1202-1216. <http://www.ijicc.net/>
- Yevilia & Mukhlisin (2020). The Influence of Tax Avoidance, Firm Size, Firm Age, and Leverage towards Earnings Response Coefficients. *IJMAE (International Journal of Management, Accounting and Economics)*, 7(6), 307-319.
- Yuliandhari, W. S., & Fadila, E. N. (2024). The Influence of Corporate Social Responsibility Disclosure, Accounting Conservatism, Earnings Persistence, and Systematic Risk on Earnings Response Coefficient (ERC). *Atestasi: Jurnal Ilmiah Akuntansi*. 1000-1017. <https://doi.org/10.57178/atestasi.v7i2.883>