



## Pengaruh Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Earnings Response Coefficient

**Elissa Putri Rosalia**

Universitas Muhammadiyah Tangerang

[elissa.putri3172@gmail.com](mailto:elissa.putri3172@gmail.com)

**Dirvi Surya Abbas**

Universitas Muhammadiyah Tangerang

[abbas.dirvi@gmail.com](mailto:abbas.dirvi@gmail.com)

**Ahmad Jayanih**

Universitas Muhammadiyah Tangerang

Alamat: Jl. Perintis Kemerdekaan I No.33, Cikokol, Kec. Tangerang, Kota Tangerang, Banten, Indonesia

Korespondensi penulis: [elissa.putri3172@email.com](mailto:elissa.putri3172@email.com)

**Abstrak.** Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh Leverage dan Profitabilitas terhadap Earnings Response Coefficient pada perusahaan Manufaktur Sektor Makanan Dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode penelitian yang digunakan adalah 5 tahun yaitu periode 2014-2018. Populasi penelitian ini meliputi Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan Dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling. Berdasarkan kriteria yang ditetapkan diperoleh jumlah sampel 9 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian yang menunjukkan bahwa Leverage dan Profitabilitas tidak berpengaruh, dan Leverage, Likuiditas secara bersama-sama berpengaruh terhadap Earnings Response Coefficient.

**Kata Kunci:** Earnings Response Coefficient, Leverage, Profitabilitas

**Abstract.** The aim of this research is to determine the influence of Leverage, Profitability on the Earnings Response Coefficient in Food and Beverage Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI). The research period used was 5 years, namely the 2014-2018 period. The population of this research includes Food and Beverage Sector Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2014-2018 period. The sampling technique uses purposive sampling technique. Based on the specified criteria, a sample size of 9 companies was obtained. The type of data used is secondary data obtained from the Indonesian Stock Exchange website. The analytical method used is panel data regression analysis. The research results show that Leverage, Profitability have no effect, and Leverage, Profitability together have an effect on the Earnings Response Coefficient.

**Keywords:** Profit Response Coefficient, Leverage, Profitability

### LATAR BELAKANG

Kualitas laporan keuangan berkaitan dengan kualitas laba. Laba yang berkualitas adalah laba yang dapat memprediksi laba dan arus kas masa depan. Laba yang memiliki

Received September 3, 2023; Revised Oktober 4, 2023; Accepted November 06, 2023

\* Elissa Putri Rosalia, [elissa.putri3172@gmail.com](mailto:elissa.putri3172@gmail.com)

kualitas tersebut akan mendapatkan respon yang baik dari investor. Respon pasar dapat dilihat dari return saham. Kekuatan hubungan antara kualitas laba dan return saham (respon pasar) dapat diukur dengan Earnings Response Coefficient (ERC).

Pengertian earnings response coefficient (ERC) menurut Cho dan Jung (1991) dalam Etty (2008:5) adalah efek setiap dolar unexpected earnings terhadap return saham, dan biasanya diukur dengan slope koefisien dalam regresi abnormal returns saham dan unexpected earning.

Fenomena earnings response coefficient yang terjadi pada Pada tahun 2015 PT. Kimia Farma Tbk (KAEF) mengalami peningkatan laba bersih sebesar 6,951%, dimana laba sebesar Rp 236.531.070.864 pada 2014 menjadi Rp. 252.972.506.074 pada 2015. Namun disisi lain saat profitabilitas perusahaan meningkat, harga saham KAEF justru menurun sebesar 40,6%, dimana harga saham pada tahun 2014 sebesar Rp 1.465 menjadi Rp 870 pada 2015 ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)).

Banyak penyebab ERC menjadi rendah, di antaranya adalah leverage, profitabilitas, likuiditas, ukuran perusahaan, dan umur perusahaan. Rendahnya earnings response coefficient menunjukkan laba kurang informatif bagi investor untuk membuat keputusan ekonomi. Semakin tinggi earnings response coefficient maka semakin bagus karena menunjukkan informasi laba yang berkualitas dengan tingginya respon investor terhadap pengumuman laba.

Leverage adalah penggunaan aset dan sumber dana (source of funds) oleh perusahaan yang memiliki biaya tetap (beban tetap) dengan maksud agar meningkatkan keuntungan potensial pemegang saham (Sartono, 2008:257). Leverage adalah suatu tingkat kemampuan perusahaan dalam menggunakan aktiva dan atau dana yang mempunyai beban tetap (hutang dan atau saham istimewa) dalam rangka mewujudkan tujuan perusahaan untuk memaksimalkan kekayaan pemilik perusahaan. Menurut Dyah Kurnia Puspitarini, Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE.,M.Si (2016) menyatakan bahwa leverage berpengaruh terhadap Earning Response Coefficient (ERC). -Hal ini berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Yenny Wulansari (2013) yang menyatakan bahwa leverage tidak berpengaruh terhadap Earning Response Coefficient (ERC).

Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Profitabilitas perusahaan dapat dilihat dari laba yang dihasilkan dibandingkan dengan jumlah dana yang diinvestasikan dalam aktiva atau jumlah ekuitas perusahaan. Hal ini akan menunjukkan apakah perusahaan efektif dalam menjalankan kegiatan operasionalnya. Menurut Arfan dan Antasari (2008), perusahaan dengan profitabilitas tinggi memiliki koefisien respon laba yang lebih besar

dibandingkan dengan profitabilitas perusahaan yang rendah. Perusahaan yang menguntungkan mampu menyelesaikan operasi yang sedang dijalankan saat ini, yang diindikasikan dengan laba. Laba mencerminkan hasil penggunaan sumber daya perusahaan. Penelitian Naimah dan Utama (2006) menunjukkan hasil bahwa koefisien respon laba berhubungan positif dengan profitabilitas.

Ukuran perusahaan juga mempengaruhi kualitas laba. Ukuran perusahaan dapat menentukan baik tidaknya kinerja perusahaan. Investor biasanya lebih memiliki kepercayaan kepada perusahaan besar, karena perusahaan besar dianggap mampu untuk terus meningkatkan kinerja perusahaannya dengan berupaya meningkatkan kualitas labanya (Jang et al., 2007). Penelitian Chaney dan Jeter (1991) dalam Tiolemba dan Ekawati (2008) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan mempunyai korelasi signifikan positif dengan koefisien respon laba. Penelitian Fitri (2013) yang berjudul Pengaruh ukuran perusahaan, kesempatan bertumbuh, dan profitabilitas terhadap koefisien respon laba menyatakan bahwa ukuran perusahaan dan kesempatan bertumbuh tidak berpengaruh terhadap ERC. Sedangkan dalam penelitian Arfan dan Antasari (2008) yang berjudul Pengaruh ukuran, pertumbuhan, dan profitabilitas perusahaan terhadap koefisien respon laba menyatakan bahwa pertumbuhan berpengaruh signifikan terhadap ERC.

Berdasarkan pembahasan di atas, maka peneliti termotivasi untuk meneliti earning respons coefficient. Mengingat bahwa earning respons coefficient merupakan hal yang penting bagi perusahaan agar mengetahui seberapa besar respon laba yang akan diterima perusahaan. Pada penelitian ini penting untuk dilakukan karena pembaca akan mengetahui dan memahami sebuah informasi dari perusahaan yang dilihat dari modal dan kepemilikan perusahaan di Bursa Efek Indonesia. Dengan judul penelitian “ Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Earning Respons Coefficient “ (Studi Pada Perusahaan Manufactur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018

## **METODE PENELITIAN**

Pendekatan penelitian merupakan cara berpikir yang diadopsi peneliti tentang bagaimana desain riset yang dibuat dan bagaimana penelitian akan dilakukan. Dalam riset sosial, pendekatan penelitian meliputi tiga jenis, yaitu kualitatif, kuantitatif dan campuran. Metode Penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif.

Penelitian kuantitatif menekankan pada pengujian teori-teori melalui variabel-variabel penelitian dalam angka-angka dan melakukan analisis data dengan prosedur statistika matematis. Penelitian kuantitatif dengan format deskriptif bertujuan untuk menjelaskan, meringkaskan berbagai kondisi, berbagai situasi, atau berbagai variabel yang timbul di masyarakat yang menjadi objek penelitian itu berdasarkan apa yang terjadi. (Sugiyono, 2009:15).

Pada penelitian ini yang menjadi tempat penelitian yang dilakukan yaitu Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang menyampaikan laporan tahunan pada periode 2014-2018.

#### 1. Metode Pengambilan Sampel

Dalam penelitian ini metode pemilihan sampel yang dilakukan dengan menggunakan metode Purposive sampling yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu (Sugiyono, 2017:85). Alasan digunakan metode purposive sampling dalam penelitian ini karena teknik pengambilan sampel perusahaan dilakukan berdasarkan kriteria sebagai berikut: Perusahaan Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2018, Perusahaan menerbitkan laporan tahunan dan laporan keuangan tahunan secara lengkap berturut-turut selama periode 2014- 2018, Perusahaan dalam keadaan tidak mengalami laba negatif atau kerugian secara berturun-turun dari periode 2014-2018, dan laporan keuangan yang di terbitkan menggunakan mata uang rupiah.

#### 2. Metode Pengumpulan Data

Data primer adalah data yang diperoleh secara langsung meliputi dokumen-dokumen perusahaan berupa sejarah perkembangan perusahaan, struktur organisasi dan lain-lain yang berhubungan dengan penelitian. Pengelompokan data primer adalah dengan cara kuisisioner dan dokumentasi. Sedangkan data sekunder adalah data yang diperlukan untuk mendukung hasil penelitian yang berasal dari literatur, artikel dan berbagai sumber lainnya yang berhubungan dengan penelitian. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder Menurut (Hasan,2004 dalam Eksandy, 2018:18). Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data time series dan cross section yang termuat dalam situs Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) selama periode 2014-2018.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

**4.17**  
**Data Statistik Deskriptif**

	ERC	DER	ROE	CR
Mean	0.218667	0.492444	0.734667	2.402667
Median	0.060000	0.420000	0.230000	2.430000
Maximum	3.000000	1.280000	2.120000	6.150000
Minimum	0.000000	0.000000	0.030000	0.000000
Std. Dev.	0.539257	0.318563	0.811991	1.463115
Skewness	4.024307	0.843157	0.738027	0.600803
Kurtosis	19.33314	2.966908	1.704991	3.135773
Jarque-Bera	621.6594	5.333912	7.229591	2.741795
Probability	0.000000	0.069463	0.026922	0.253879
Sum	9.840000	22.16000	33.06000	108.1200
Sum Sq. Dev.	12.79512	4.465231	29.01052	94.19108
Observations	45	45	45	45

Sumber : *Output Eviews 9.0*

Berdasarkan hasil analisis statistik deskriptif pada diatas dapat diketahui bahwa jumlah data yang digunakan berjumlah sama yaitu 45 sampel. Nilai *Max* menunjukkan kisaran nilai terbesar dalam penelitian, sedangkan nilai *Min* menunjukkan kisaran nilai terkecil dalam penelitian. Nilai *Mean* menunjukkan kisaran nilai rata-rata atau total dari masing-masing variabel dibagi jumla sampel. Sedangkan *St.Dev* menunjukkan simpangan data yang ada dalam penelitian.

**Tabel 4.21**  
**Hasil Uji Chow**

Sumber : *Output Eviews 9.0*

Redundant Fixed Effects Tests  
Equation: EQ01  
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	1.873368 16.84896	(8,33)	0.0982
Cross-section Chi-square	6	8	0.0317

Berdasarkan hasil perhitungan di atas, di mana nilai probabilitas *Cross-section*  $F > 0.0982$  dan *Cross-section Chi-square* adalah  $0.0317 > \alpha (0,05)$ , maka dapat disimpulkan *Common Effect Model* (CEM) lebih layak digunakan dibandingkan *Fixed Effect Model* (FEM).

### Hasil Uji t

Dependent Variable: ERC  
 Method: Panel Least Squares  
 Date: 08/30/19 Time: 23:05  
 Sample: 2014 2018  
 Periods included: 5  
 Cross-sections included: 9  
 Total panel (balanced) observations: 45

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.542000	0.716553	0.756400	0.4548
DER	0.094045	0.528798	0.177848	0.8599
ROE	-0.125993	0.289375	-0.435397	0.6661
CR	-0.115323	0.158526	-0.727471	0.4721

  

R-squared	0.384217	Mean dependent var	0.218667
Adjusted R-squared	0.178956	S.D. dependent var	0.539257
S.E. of regression	0.488629	Akaike info criterion	1.628751
Sum squared resid	7.879015	Schwarz criterion	2.110527
Log likelihood	-24.64689	Hannan-Quinn criter.	1.808352
F-statistic	2.871848	Durbin-Watson stat	3.648004
Prob(F-statistic)	0.030862		

Sumber : *Output Eviews 9.0*

Pada tabel di atas menunjukkan bahwa :

- 1) Nilai *t-statistic* DER sebesar 0.177848, sementara t Tabel dengan tingkat  $\alpha = 5\%$ ,  $df (n-k) = 42$  didapat nilai t Tabel sebesar 1,68195. Dengan demikian *t-statistic* DER (0.177848) < t Tabel (1,68195) dan nilai *Prob.* 0.8599 > 0,05 maka dapat disimpulkan bahwa  $H_0$  diterima, artinya variabel Leverage dalam penelitian ini tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba.
- 2) Nilai *t-statistic* ROE sebesar -0.435397, sementara t Tabel dengan tingkat  $\alpha = 5\%$ ,  $df (n-k) = 42$  didapat nilai t Tabel sebesar 1,68195 . Dengan demikian *t-statistic* ROE (-0.435397) < t Tabel (1,68195) dan nilai *Prob.* 0.6661 > 0,05 maka dapat disimpulkan

bahwa  $H_0$  diterima, artinya variabel Profitabilitas dalam penelitian ini tidak berpengaruh terhadap koefisien respon laba.

## PEMBAHASAN

Objek penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan termasuk ke dalam kelompok perusahaan manufaktur selama 5 tahun berturut-turut dari tahun 2014 sampai dengan 2018. Berdasarkan hasil *purposive sampling method* yang dilakukan diperoleh 9 perusahaan yang sama, sehingga data observasi yang diperoleh selama 5 tahun pengamatan sebanyak 45 perusahaan. Sampel 9 perusahaan tersebut yang akan diuji apakah ada pengaruh dari *leverage*, profitabilitas, dan likuiditas terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2014-2018.

saham yang dimiliki oleh pihak manajer tidak sebanding dengan saham yang dimiliki perusahaan ataupun pihak luar. Rasio leverage digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban-kewajiban jangka panjangnya. Apabila nilai leverage semakin tinggi, sementara proporsi total aktiva tidak berubah maka hutang yang dimiliki perusahaan semakin besar. Total hutang semakin besar rasio *financial* atau rasio kegagalan perusahaan untuk mengembalikan pinjaman semakin tinggi. Sebaliknya apabila nilai leverage semakin kecil maka hutang yang dimiliki perusahaan juga akan semakin kecil dan ini berarti risiko kegagalan pinjaman dalam mengembalikan pinjaman juga semakin kecil.

Semakin besar utang yang dimiliki perusahaan maka semakin besar pula nilai leverage suatu perusahaan. Nilai leverage yang tinggi mengindikasikan bahwa perusahaan membutuhkan tambahan pinjaman untuk operasional perusahaan sehingga rasio ini digunakan sebagai indikator bagi investor dalam menentukan investasi. Risiko yang dihadapi investor akan semakin tinggi dan para investor akan meminta keuntungan yang semakin besar. Oleh karena itu, semakin tinggi leverage maka kemungkinan manajer untuk melakukan manajemen laba akan semakin kecil. Hasil ini sejalan dengan pendapat Ivan Kurnia dan Sufiyati (2015) yang berjudul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Risiko Sistematis, Dan *Investment Opportunity Set* Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2012-2014”.

Profitabilitas (ROE) tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* ( $H_0$  diterima). Artinya saham yang dimiliki oleh pihak manajer tidak sebanding dengan saham yang dimiliki perusahaan ataupun pihak luar. Semakin tinggi nilai profitabilitas suatu perusahaan, semakin baik pula tingkat efektifitas manajemen suatu perusahaan dalam menghasilkan laba

sehingga membuat para investor lebih tertarik untuk berinvestasi. Hasil penelitian ini sejalan dengan Diah Mulianti dan Drs. Jihen Ginting (2017) yang berjudul “Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Timeliness*, Dan Struktur Modal Terhadap *Earning Respon Coefficient* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014”.

## **KESIMPULAN DAN SARAN**

Berdasarkan analisis data tentang pengaruh Leverage (DER) DAN Profitabilitas (ROE) pada perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018, dapat disimpulkan bahwa leverage (DER) tidak berpengaruh terhadap earnings response coefficient. Profitabilitas (ROE) memiliki tidak pengaruh terhadap earnings response coefficient.

Keterbatasan penelitian yang telah peneliti lakukan ini memiliki banyak kekurangan dan keterbatasan. Nantinya keterbatasan yang akan peneliti ungkapkan di sini dapat menjadi referensi bagi penelitian sejenis di kemudian hari agar penelitian selanjutnya dapat lebih baik. Keterbatasan-keterbatasan pada penelitian ini adalah Sample perusahaan yang diambil dalam penelitian ini hanya perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman. Sehingga belum bisa melihat kecenderungan Earnings Response Coefficient dalam ruang lingkup yang lebih luas. Dan Penelitian membedakan perusahaan manufaktur yang memiliki laba sebelum pajak dan laba bersih bernilai positif dengan laba sebelum pajak dan laba bersih negatif.

Berdasarkan keterbatasan di atas, saran atau rekomendasi penulis untuk penelitian selanjutnya adalah agar penelitian selanjutnya menambahkan periode pengamatan dan sample perusahaan semua sektor yang dijadikan objek penelitian, sehingga diperoleh jumlah sampel yang banyak agar dapat menunjang dan memberikan hasil penelitian yang lebih baik. Agar lebih siap dalam melaksanakan penelitian di kemudian hari, sebaiknya kita mempelajari berbagai macam program pengolah data. Selain menambah pengetahuan, hal tersebut lebih memudahkan kita dalam menentukan program apa yang lebih bagus dan cocok untuk digunakan dalam penelitian yang sedang dilaksanakan.

## **DAFTAR REFERENSI**

Abbas, D. S. (2017). Pengaruh Current Ratio, Account Receivable Turnover, Inventory Turnover, Total Asset Turnover dan Debt To Equity terhadap Return on Asset (Pada Perusahaan manufaktur sub sektor otomotif dan komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2011-2014). *COMPETITIVE Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 55-72.

- Abbas, D. S., & Pambudy, J. E. (2019). Pengaruh Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas (pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2018). *Balance Vocation Accounting Journal*, 3(1), 50-66.
- Abbas, D. S., Eksandy, A., & Hidayat, I. (2020). The effect of corporate social responsibility, voluntary disclosure, leverage, and timeliness on earnings response coefficient. *Journal of Business and Management Review*, 1(6), 413-424.
- Abbas, D. S., Hakim, M. Z., & Istianah, N. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Kepemilikan Saham Publik Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017). *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 1-25.
- Abbas, D. S., Ningsih, W., & Susilawati, S. ECONOMIC PERFORMANCE PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.
- Amelia, R. D., Abbas, D. S., Zulaecha, H. E., & Santoso, S. B. (2022). PENGARUH PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, LEVERANGE, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 108-117.
- Arfan, Muhammad dan Antasari, Ira. 2008. Jurnal Pengaruh Ukuran, Pertumbuhan, Dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Koefisien Respon Laba Pada Emiten Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Telaah & Riset Akuntansi*, 1 (1), pp: 50-64.
- Asmarani, S. A., & Purbawati, D. (2020). Analisis Pengaruh Likuiditas, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Financial Distress (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Pada Periode Tahun 2014-2018). *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, 9(3), 369-379.
- Azzahra, H. N., Hasanah, K., & Abbas, D. S. (2021, June). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Dan Umur Perusahaan Terhadap Pengungkapan Laporan Keuangan. In *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis* (pp. 404-416).
- Delvira, Maisil. 2012. Jurnal Pengaruh Resiko Sistematis, Leverage, dan Persistensi Laba terhadap ERC. Skripsi. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Padang.
- Eksandy, Arry. 2018. Metode Penelitian Akuntansi Dan Manajemen. Tangerang
- Fajriati, D., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021, June). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal (Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi 2016-2019). In *PROSIDING SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS* (pp. 584-594).
- Fikri, M., Abbas, D. S., & Zulaecha, H. E. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, Finansial Distress, Dan Ukuran Perusahaan. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 87-107.
- Fitri, Laila. 2013. Jurnal Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kesempatan Bertumbuh, Dan Profitabilitas Terhadap Earnings Response Coefficient (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2008-2011). Skripsi. Universitas Negeri Padang.
- Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas, Investment Opportunity Set (Ios), Dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba

- (Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 26-51.
- Hakim, M. Z., Aulia, V., Hamdani, H., Hidayat, I., Abbas, D. S., & Pambudi, J. E. (2022). The Effect of Earning Persistence, Company Size, and Capital Structure on the Earning Response Coefficient. *International Journal of Economics, Business and Innovation Research*, 1(01), 68-81.
- Hardiani, S. E., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021, June). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan Nilai Pasar Terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Tahun 2016-2019). In *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi Dan Bisnis* (pp. 41-51).
- Herdinandasari, S. S., & Asyik, N. F. (2016). Jurnal Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Voluntary Disclosure Terhadap Earning Response Coefficient (ERC). *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(November), 1–19.
- Hidayat, I., Sari, P. A., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021). Pengaruh Total Asset Turnover, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Financial Distress. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 180-187.
- Indra Kusumawardhani dan Joko Setiyo Nugroho. (2010). “Pengaruh Corporate Social Responsibility, Size, dan Profitabilitas Terhadap Earnings Response Coefficient”. ISSN 1907- 1442 *Kajian Akuntansi* (Vol 5 Nomor 1, Juni). Hlm. 22-32.
- Istiqomah, L., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Santoso, S. B. (2022). Pengaruh Eco-control, Ukuran Perusahaan, dan Environmental Performance Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021). *Akuntansi: Jurnal Riset Ilmu Akuntansi*, 1(4), 56-70.
- Kasmir. 2015. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Rajawali Pers.
- Koriani, R. D., Sofianty, D., & Fadilah, S. (2017). Jurnal Pengaruh Leverage , Ukuran Perusahaan dan Risiko Sistematis terhadap Earnings Response Coefficient ( ERC ), 52–59.
- Kusuma, M. E. (2017). Pengaruh profitabilitas, leverage, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap corporate social responsibility pada perusahaan manufaktur di Indonesia. *SKRIPSI-2017*.
- Kusumawardani, N. A., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021, June). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Dan Net Profit Margin Terhadap Perubahan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Di Bei Periode 2016-2019. In *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi Dan Bisnis* (pp. 661-673).
- Mahendra, I. P. Y., & Wirama, D. G. (2017). E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Pada Earnings Response Coefficient (ERC). *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 20, 2566–2594
- Martono. 2014. Manajemen Keuangan Depok : Ekonisia
- Martono. 2014. Manajemen Keuangan Depok : Ekonisia.
- Maulida, E. A., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Hamdani, H. Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kualitas Laba.
- Melinda, Hj. Euis Nurhayati Indri Yuliafitri. 2018. Jurnal Pengaruh Islamic Social Reporting, Leverage Dan Likuiditas, Terhadap Earnings Response Coefficient Perusahaan Yang

- Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia. ISEI Accounting Review Vol. II, No. 1, Maret 2018, pages 1– 13 e-ISSN 2614-6312
- Merlin Mayang Sari, Ratna Wijayanti Daniar Paramita, dan Muchamad Taufiq. 2018. Jurnal Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Voluntary Disclosure Terhadap Earnings Response Coefficient (Erc) (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2014-2016). Vol. 1, No. 1, Agustus 2018
- Nurdiyah K, Adjeng (2015). Jurnal Pengaruh Ukuran Perusahaan, Ukuran KAP, Profitabilitas, dan Leverage terhadap Earning Response Coefficient. Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Muhammadiyah. Surakarta.
- Sari, E. N. I., Abbas, D. S., Hakim, M. Z., Eksandy, A., & Darra, H. (2021, June). Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Financial Leverage, Likuiditas, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Perataan Laba Di Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di BEI (Bursa Effect Indonesia) Periode 2015-2018. In *PROSIDING SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS* (pp. 595-607).
- SE, A. A. (2020). PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP PENGUNGKAPAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 8(2).
- Setyaningtyas, Tara. 2009. Jurnal Pengaruh Konservatisme Laporan Keuangan dan Siklus Hidup Perusahaan Terhadap Koefisien Respon Laba. Skripsi (dipublikasikan). Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret. Surakarta.
- Tania, Tiara. 2015. Jurnal Pengaruh Akuntansi Konservatif, Default Risk, Dan Profitabilitas Terhadap Earnings Response Coefficient (Erc) (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2012-2015) Universitas Negeri Padang.
- Wina Syafrina. 2017. Jurnal Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei. ISSN : 2089-7219