

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ISLAMIC SOCIAL REPORTING (ISR)*,  
PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN LIKUIDITAS TERHADAP  
*EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (ERC)*  
(Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Indeks  
Saham Syariah Indonesia)**



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
SEBAGAI SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**DISUSUN OLEH  
ANITA RAHAYU  
NIM: 18108030029**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2022**

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ISLAMIC SOCIAL REPORTING*  
(ISR), PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN LIKUIDITAS TERHADAP  
*EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* (ERC)  
(Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Indeks  
Saham Syariah Indonesia)**



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
SEBAGAI SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**DISUSUN OLEH  
ANITA RAHAYU  
NIM: 18108030029**

**DOSEN PEMBIMBING  
Dr. Abdul Ooyum, S.E.I., M.Sc.Fin.  
NIP: 19850630 2015030 1 007**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2022**

## HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

### PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-630/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2022

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH PENGUNGKAPAN *ISLAMIC SOCIAL REPORTING* (ISR), PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN LIKUIDITAS TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* (ERC) (STUDI KASUS PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ANITA RAHAYU  
Nomor Induk Mahasiswa : 18108030029  
Telah diujikan pada : Selasa, 31 Mei 2022  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

### TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang  
Dr. Abdul Qoyum, S.E.I., M.Sc.Fin.  
SIGNED

Valid ID: 62a052d706199



Penguji I  
Izra Berakon, M.Sc.  
SIGNED

Valid ID: 629e7003206ec



Penguji II  
Hilmy Baroroh, S.E.I., M.E.K  
SIGNED

Valid ID: 62a0561150677



Yogyakarta, 31 Mei 2022  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 62a157910f0df

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Anita Rahayu

Kepada  
**Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga**  
di Yogyakarta.

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Anita Rahayu

NIM : 18108030029

Judul Skripsi : **“Pengaruh Pengungkapan *Islamic Social Reporting (ISR)*,  
*Profitabilitas, Leverage, Dan Likuiditas Terhadap Earning  
Response Coefficient (ERC)* (Studi Kasus Perusahaan Sektor  
Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah  
Indonesia”**

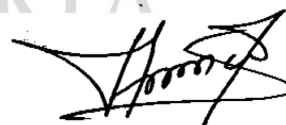
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program studi Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera di munaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 30 Maret 2022

Pembimbing,



Dr. Abdul Qoyum, S.E.I., M.Sc.Fin.

NIP: 19850630 2015030 1 007



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Anita Rahayu

NIM : 18108030029

Jurusan/Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Pengaruh Pengungkapan *Islamic Social Reporting (ISR)*, Profitabilitas, *Leverage*, dan Likuiditas Terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)* (Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia)**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebutkan dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini penulis buat agar dapat dimaklumi dan dipergunakan sebagaimana perlunya

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 14 April 2022

Penulis,



Anita Rahayu

NIM. 18108030029

## **HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anita Rahayu  
NIM : 18108030029  
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Pengaruh Pengungkapan *Islamic Social Reporting* (ISR), Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas Terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) (Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia)”**


beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas *Royalty Non Exclusive* ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta

Pada Tanggal 30 Maret 2020

Yang Menyatakan



Anita Rahayu

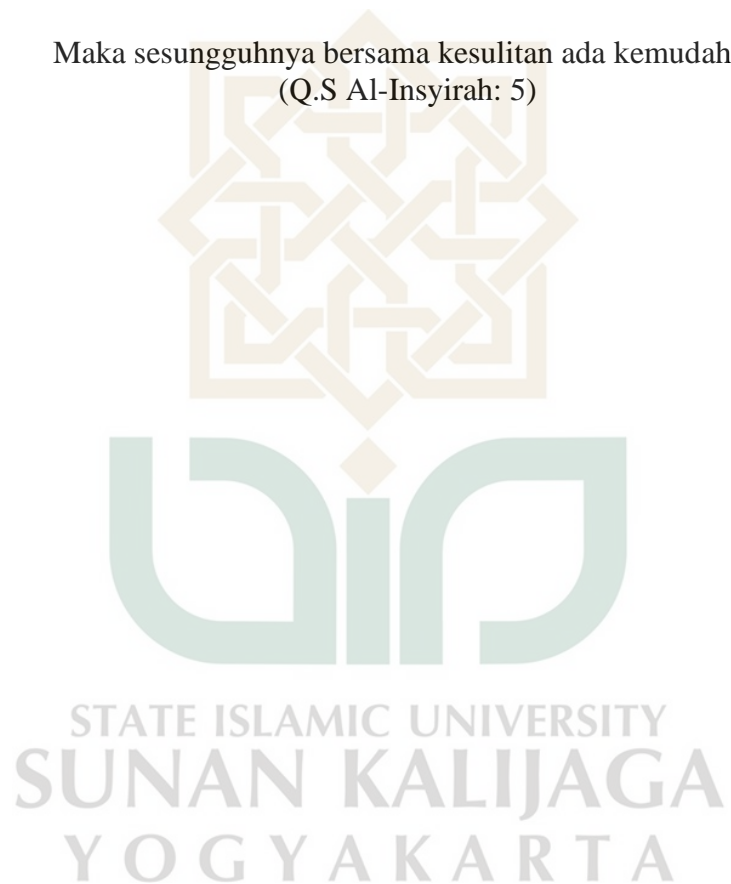
NIM. 181080300029

## HALAMAN MOTTO

Boleh pasrah tapi jangan sampai menyerah  
(Anita Rahayu)

Sesungguhnya Allah bersama dengan orang-orang yang sabar  
(Q.S. Al-Baqarah: 153)

Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan  
(Q.S Al-Insyirah: 5)



## HALAMAN PERSEMBAHAN



Puji Syukur atas kehadiran Allah SWT dan Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Kedua orang tua saya Bapak Suraji dan Ibu Warni yang selalu ada memberikan do'a dan semangat, mengorbankan banyak waktu, tenaga dan pikiran untuk menjadi orangtua, yang selalu memberikan kasih sayang yang tak terhingga untuk anaknya. Untuk segenap keluarga besar Jo Sentono yang selalu memberikan arahan, nasihat, dan dukungan untuk menghasilkan karya yang baik.

Terima kasih kepada Bapak Dr. Abdul Qoyum, S.E.I., M.Sc.Fin. selaku Dosen Pembimbing Akademik sekaligus Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan kepada saya.

Terima kasih kepada Almamater UIN Sunan Kalijaga, terkhusus Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang sudah memberikan ruang untuk saya belajar.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	Ś	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	H	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	DZal	Z	Zet
ر	Ra'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Shad	ş	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	ḍ	De (dengan titik di bawah)

ط	Ta'	ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Dza'	ẓ	Zet (dengan titik di bawah)

ع	'Ain	‘	Koma terbalik di atas
غ	Gain	Gh	Ge dan ha
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Min	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	‘	Apostref
ي	'Ya'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعدّدة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

### C. Ta' Marbuttah

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal maupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
عَلَّة	Ditulis	'illah
كرمة الأولياء	Ditulis	<i>Karamah al auliya'</i>

### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

--- َ ---	Fathah	Ditulis	A
--- ِ ---	Kasrah	Ditulis	I
--- ُ ---	Dammah	Ditulis	U
فعل	Fathh	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

### E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	A
جاهليّة	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati	Ditulis	A
تنسى	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. kasrah + ya' mati	Ditulis	I
كريم	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فروض	Ditulis	<i>Furud</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>Bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostof

أنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لنشكرتم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal "al"

القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

السَّمَاء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوي الفروض	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim*

Puji dan syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pengungkapan *Islamic Social Reporting* (ISR), Profitabilitas, *Leverage*, dan Likuiditas Terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) (Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia)”** sebagai salah satu syarat mendapatkan gelar Strata Satu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari zaman jahiliyah menuju zaman yang penuh ilmu pengetahuan seperti saat ini. Semoga kita senantiasa menjadi pengikutnya yang istiqomah berjuang dalam membumikan ajaran Islam. Aamiin.

Dalam proses penulisan skripsi ini terdapat berbagai macam permasalahan sehingga menghambat jalannya penelitian. Berkat usaha do'a, dan dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, penelitian ini dapat diselesaikan. Penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak yang telah membantu secara materil maupun moril kepada penulis, yaitu kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil Al Makin, MA. Ph.D, selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. H. M. Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag., selaku Ketua Prodi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. Abdul Qoyum, S.E.I., M.Sc.Fin., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak memberikan ilmu, arahan, bimbingan, semangat, nasihat, dan saran dalam proses menyelesaikan tulisan ini.

5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan banyak pengalaman kepada saya, terkhusus dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah.
6. Seluruh staf dan pegawai tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
7. Kepada kedua orangtua saya tercinta, Bapak Suraji dan Ibu Juliati yang selalu memberikan dukungan baik secara moril maupun materil, pengorbanan, waktu, tenaga, kasih sayang yang tak terbatas, kebahagiaan, perhatian, dan doa yang selalu mereka panjatkan untuk kebahagiaan dan kesuksesan anaknya.
8. Seluruh keluarga besar Jo Sentono selalu memberikan arahan, nasihat, dan dukungan selama proses pengerjaan karya tulis ini.
9. Teman-teman seperjuangan yang selalu memberi saran, motivasi, dan semangat Dian Amelia dan Putri Annisa Hsb. Terimakasih atas waktu dan kerja sama selama penyusunan karya ini,
10. Dan semua pihak lainnya yang telah memberikan dukungan, do'a, dan juga yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tulisan ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan. Sehingga, saran dan kritik atas skripsi ini sangat berguna untuk perbaikan selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak lain yang akan melakukan penelitian dengan tema yang sama.

Yogyakarta, 30 Maret 2022

Penulis



Anita Rahayu

NIM.18108030029

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH .....	vi
HALAMAN MOTTO .....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI .....	ix
KATA PENGANTAR .....	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL .....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
ABSTRAK .....	xix
ABSTRACT .....	xx
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Manfaat Penelitian .....	9
E. Sistematika Pembahasan .....	10
<b>BAB II KAJIAN TEORI .....</b>	<b>13</b>
A. Landasan Teori .....	13
1. <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal) .....	13
2. <i>Stakeholder Theory</i> (Teori Stakeholder) .....	14
3. <i>Earning Response Coefficient</i> (ERC) .....	15
4. <i>Islamic Social Reporting</i> (ISR) .....	16
5. Profitabilitas .....	17
6. <i>Leverage</i> .....	18
7. Likuiditas .....	18
B. Kajian Pustaka .....	19
C. Pengembangan Hipotesis .....	22
D. Kerangka Pemikiran .....	28
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
A. Lingkup Penelitian .....	30
B. Jenis dan Sumber Data .....	30
C. Populasi dan Sampel .....	31
D. Definisi Dan Pengukuran Variabel Penelitian .....	31

1. Variabel Dependen (Y) .....	31
2. Variabel Independen (X) .....	34
E. Metode Analisis Data .....	38
1. Estimasi Model Data Panel .....	39
2. Pemilihan Model Data Panel .....	40
3. Uji Asumsi Klasik .....	41
4. Uji Hipotesis .....	42
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>44</b>
A. Objek Penelitian .....	44
B. Analisis Deskriptif .....	46
C. Pengujian Hipotesis .....	50
1. Uji Asumsi Klasik .....	50
2. Pemilihan Model Data Panel .....	52
3. Uji Hipotesis .....	55
D. Pembahasan .....	59
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>63</b>
A. Kesimpulan .....	63
B. Saran .....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>66</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>69</b>
<b><i>CURRICULUM VITAE</i> .....</b>	<b>91</b>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sampel Perusahaan .....	44
Tabel 4.2 Data Sampel Perusahaan .....	45
Tabel 4.3 Hasil <i>Output</i> Statistika Deskriptif .....	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedasitas .....	52
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Chow</i> .....	53
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	54
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	55
Tabel 4.11 Tabel Hasil Statistik .....	55
Tabel 4.12 Tabel Hasil Regresi Data Panel .....	558

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... 28



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan mengetahui pengaruh *Islamic Social Reporting* (ISR), profitabilitas, *leverage*, dan likuiditas terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2020. Sampel penelitian sebanyak 14 perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di ISSI antara tahun 2017-2020 yang dikumpulkan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Islamic Social Reporting* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Earning Response Coefficient*. Variabel profitabilitas dan likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap *Earning Response Coefficient*. Variabel *leverage* berpengaruh negatif signifikan terhadap *Earning Response Coefficient*. Penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai dasar pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi bagi calon investor. Bagi manajemen perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu pertimbangan agar pengungkapan tanggung jawab sosial yang dilaporkan dapat direspon dengan baik oleh calon investor. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan variabel lainnya seperti pertumbuhan perusahaan, persistensi laba, volatilitas harga saham dan sebagainya yang dapat berhubungan dengan *Earning Response Coefficient*.

**Kata Kunci:** *Islamic Social Reporting* (ISR), profitabilitas, *leverage*, likuiditas, dan *Earning Response Coefficient* (ERC).

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine and determine the effect of Islamic Social Reporting (ISR), profitability, leverage, and liquidity on the Earning Response Coefficient (ERC) of mining sector companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) for the 2017-2020 period. The research sample was 14 mining sector companies listed at ISSI between 2017-2020 which were collected using the purposive sampling method. The analytical method used in this research is panel data regression analysis. The results show that Islamic Social Reporting has no significant effect on the Earning Response Coefficient. Profitability and liquidity variables have a significant positive effect on the Earning Response Coefficient. The leverage variable has a significant negative effect on the Earning Response Coefficient. This research is expected to be useful as a basic consideration in making investment decisions for potential investors. For company management, this research is expected to be used as a consideration so that the reported social responsibility can be responded to well by potential investors. Future research is expected to use other variables such as company growth, earnings persistence, stock price volatility and so on that can relate to the Earning Response Coefficient.*

**Keywords:** *Islamic Social Reporting (ISR), profitability, leverage, liquidity, and Earning Response Coefficient (ERC).*



# BAB 1

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Laporan laba rugi diartikan sebuah laporan yang memberikan penjelasan berkaitan dengan keuntungan yang diperoleh perusahaan pada suatu periode. Unsur dari laporan keuangan yang sangat penting untuk diamati penjelasannya dengan maksimal yaitu laporan berkaitan dengan laba rugi. Informasi keuntungan yang berkualitas sangat menarik perhatian investor dan menjadi indikator penting, nilai suatu perusahaan akan semakin baik jika laba perusahaan semakin berkualitas. Investor menuntut *return* tinggi yang tergambarkan dalam informasi laba perusahaan, oleh sebab itu apabila *return* perusahaan kecil akan mengakibatkan *return* yang diperoleh pemilik modal juga kecil (Hartono, 2014).

Perusahaan akan mengalami pertumbuhan serta tercapai tujuan perusahaan jika kualitas laba perusahaan meningkat sehingga akan memberikan pengaruh positif bagi pemilik modal. Tetapi kebalikannya apabila perusahaan mengalami depresiasi maka keuntungan yang tersedia bagi investor akan rendah, hal akan mengakibatkan pada penurunan laba perusahaan. Saat pasar mengimbangi keuntungan yang telah diberitahukan melalui pergerakan harga saham, hal tersebut akan berimplikasi negatif bagi investor dan menyebabkan minat para pemilik saham menjadi rendah (Indah & Rokhmania, 2020). Dalam menentukan kualitas laba yang baik bisa mempergunakan *Earnings Response Coefficient* (ERC). ERC yaitu tanggapan pasar berkaitan dengan keuntungan akuntansi yang ditimbulkan oleh

pergeseran harga saham suatu perusahaan. Suatu nilai ERC diperkirakan meningkat ketika kualitas laba perusahaan membaik. Anggapan bahwa pemilik modal akan menghitung keuntungan saat ini untuk memperkirakan keuntungan pada masa mendatang, maka tingkat pengembalian di masa yang akan datang lebih tidak aman, ketika tanggapan pemilik saham terhadap *unexpected earnings* perusahaan berkurang.

Pasar atau bursa modal syariah adalah pasar atau bursa modal berlandaskan syariah yang segala aktivitasnya bebas dari riba, *maisir* (judi), dan *gharar* (ketidakjelasan) serta tidak bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah (Syafriada et al., 2015). Pasar atau bursa modal syariah mempunyai bagian dalam menaikkan pasar perusahaan berbasis syariah. Salah satu instrumen yang hampir serupa dengan pasar modal syariah yang ada di Indonesia yakni ISSI (Indeks Saham Syariah Indonesia). ISSI merupakan indeks komposit saham-saham syariah yang telah tercatat di BEI (Bursa Efek Indonesia). ISSI merupakan tolak ukur kemampuan pasar saham syariah di Indonesia. Bagian ISSI yakni semua saham syariah yang tercatat di BEI dan masuk dalam Daftar Efek Syariah (DES) yang diterbitkan Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Untuk metode hitungan yang dipergunakan oleh ISSI sebagai standar metode perhitungan indeks saham BEI yang lain, yakni rata-rata tertimbang dari kapitalisasi pasar di mana tahun dasar perhitungan ISSI yang dipergunakan adalah Desember 2007.

PDB atau (Data pertumbuhan Produk Domestik Bruto) yang dikeluarkan oleh BPS (Badan Pusat Statistik) menunjukkan jika pada Triwulan II maupun

Triwulan III 2020 secara year on year (yoy), terjadinya penurunan pada sektor pertambangan sebesar -2,72% serta -4,28%. Sejak bulan Desember 2015 hingga bulan November 2020 pergerakan harga ADRO tumbuh 169,90%. Apabila ditinjau dari sisi harga saham, sejak bulan Desember 2015 hingga bulan November 2020 pergerakan harga ITMG tumbuh 106,99%. Apabila ditinjau dari sisi harga saham, sejak bulan Desember 2015 hingga bulan November 2020 pergerakan harga dari HRUM tumbuh 239,26%. Dari Desember 2015 hingga bulan November 2020, bisa dicatat jika pertumbuhan dari pergerakan harga saham PTBA 166,30% (CNBC Indonesia, Desember 2020).

Selama sepuluh tahun terakhir, hubungan yang terjadi antara pandangan pasar dan variabel akuntansi adalah suatu tema yang mencuri perhatian pemilik modal serta para peneliti. Menurut pengamatan peneliti membuktikan bahwa ada kaitan antara *return* saham dan keuntungan perusahaan. Namun di sisi lain penjelasan keuntungan kehilangan kebenarannya terhadap pemilik modal karena sering terjadinya bias informasi laba. Hal ini dikarenakan adanya penguraian laporan keuangan yang terlambat, adanya operasi manajemen laba juga laporan keuangan yang kurang memadai. Hal ini berdampak pada ketidakpastian tentang prospek masa depan perusahaan sehingga diperlukannya penjelasan lain untuk memperkecil ketidakpastian tersebut semacam laporan pengungkapan *leverage*, profitabilitas, likuiditas dan *Islamic Social Reporting* (ISR).

Praktik pengungkapan tanggung jawab sosial atau *Corporate Social Responsibility* (CSR) yang ada di Indonesia mulai tumbuh bersamaan dengan

terus meningkatnya ketertarikan masyarakat secara mengglobal atas kemajuan dari perusahaan multinasional atau transnasional yang berpraktik di Indonesia. Ramai perusahaan sudah melakukan pengungkapan tanggung jawab sosial untuk meluaskan *branding image* dalam kaitannya dengan barang yang dipasarkan, hal tersebut berpotensi meluaskan nama baik perusahaan di mata masyarakat umum. Perusahaan melakukan tanggung jawab sosial untuk meningkatkan keuntungan. Namun saat ini banyak perusahaan yang menangkap dampak positif menjalankan kegiatan sosial adalah suatu bentuk pertanggungjawaban pada masyarakat serta lingkungan. Akibatnya penjelasan pilihan contohnya penjelasan sosial, menjadi masukan pemilik modal. Dengan demikian membuat penjelasan keuntungan tidak lagi dianggap sebagai penjelasan utama bagi pemilik modal ( Wulandari & Wirajaya, 2014).

Perkembangan informasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) pada perekonomian Islam turut menjadi salah satu daya tarik dan meningkatkan perhatian investor pada suatu institusi atau lembaga syariah. Dalam Islam konsep berkaitan dengan CSR mempunyai kaitan yang erat dengan berbagai perusahaan yang melaksanakan aktivitas bisnis yang disesuaikan dengan konsep syariah. Di Indonesia sendiri, perusahaan dengan berlandaskan pada syariah banyak bermunculan, melalui hal tersebut mengisyaratkan perekonomian Islam mengalami perkembangan yang lumayan cepat. Dalam rangka melengkapi pelaporan yang berlandaskan pada syariah kemudian mulailah dikembangkan laporan tanggung jawab sosial perusahaan, hal tersebut relevan dengan prinsip kesyariahan atau yang lebih sering disebut dengan



*Islamic Social Reporting* (ISR). Pengungkapan ISR diartikan perbaikan dari pengungkapan CSR yang menambahkan beberapa elemen tidak dijumpai di dalam pengungkapan CSR. ISR mengungkapkan berbagai hal yang berhubungan dengan prinsip syariat Islam contohnya dalam pelaksanaan transaksi tidak mengandung unsur riba, *gharar* dan spekulasi, status kepatuhan syariah, pengungkapan zakat, dan berbagai aspek sosial hingga pengungkapan kegiatan ibadah dalam lingkungan yang berada di perusahaan (Ika Sulistyawati & Yuliani, 2017).

Perusahaan dengan profitabilitas tinggi dapat meningkatkan keuntungan di mana hal tersebut akan mempengaruhi keputusan pemilik modal untuk menanamkan modalnya, sehingga profitabilitas menjadi salah satu aspek yang menentukan meningkatnya ERC. Penelitian Lena dan Yane (2010) menunjukkan profitabilitas berpengaruh terhadap ERC. Namun berbeda dengan penelitian Corey dan Jamaludin (2020) profitabilitas tidak memberikan pengaruh secara signifikan terhadap ERC. Hal ini menunjukkan hasil inkonsisten, maka dapat dilaksanakan penelitian lebih lanjut.

Penelitian Zuhairini (2017) menyimpulkan bahwa *leverage* yang diprosikan oleh DAR tidak berpengaruh atas ERC. Apabila *leverage* sebuah perusahaan lebih kecil maka ERC akan meningkat. Tingginya rasio *leverage* menunjukkan jika hutang yang dimiliki perusahaan mempunyai asetnya sehingga lebih banyak laba mengalir ke kreditur daripada pemegang saham. Maka kreditur akan bereaksi lebih cepat terhadap pengumuman laba, akan tetapi pemegang saham akan merespon secara negatif karena pemilik modal

memandang perusahaan memprioritaskan pembayaran kewajiban daripada dividen.

Suatu perusahaan yang mempunyai likuiditas besar dianggap perusahaan tersebut sebagai pemilik modal berisiko rendah lantaran mampu untuk membayarkan kewajiban jangka pendeknya (Tasya, 2020). Likuiditas mengacu pada kemampuan untuk perusahaan membayar hutang jangka pendek dalam jangka waktu yang telah ditetapkan (Sujarweni, 2017). Sedangkan perusahaan yang mempunyai likuiditas kecil kemungkinan menghadapi risiko yang lebih besar dikarenakan perusahaan tersebut dianggap kurang mempunyai kemampuan dalam membayar kewajibannya. Oleh karena itu, likuiditas menjadi aspek penting yang berpengaruh pada keinginan pemilik modal untuk menanamkan modalnya dan kesediaan kreditur untuk memberikan pinjaman. Maka nilai ERC akan semakin tinggi seiring dengan meningkatnya likuiditas dan sebaliknya. Menurut penelitian Nurhayati et al (2018) likuiditas mempunyai pengaruh atas ERC. Penelitian tersebut bertentangan dengan penelitian yang dilaksanakan Tasya (2020) likuiditas tidak mempunyai pengaruh atas ERC.

Pentingnya penelitian ini ialah untuk melihat nilai ERC pada suatu perusahaan guna membantu menentukan dampak dari keputusan penanaman modal karena beberapa fakta yang dijelaskan terdapat ketidak-konsistenan respon pasar terhadap peningkatan keuntungan perusahaan di mana peningkatan laba yang terjadi tidak dibarengi dengan peningkatan harga saham.

Dengan demikian, nilai ERC suatu perusahaan rendah atau tinggi hal ini membantu pemilik modal dalam membuat keputusan menanamkan modal.

Populasi yang dipergunakan peneliti yaitu perusahaan sektor pertambangan yang telah terdaftar di ISSI tahun periode 2017 - 2020. Alasan peneliti untuk menjadikan sektor pertambangan sebagai objek yang diteliti dikarenakan perusahaan sektor pertambangan berbeda dengan industri lainnya dari segi sifat dan karakteristik industrinya. Pada dasarnya sektor pertambangan dijadikan sebagai salah satu yang bisa menunjang pembangunan perekonomian suatu negara, hal tersebut dikarenakan sektor pertambangan adalah yang menyediakan sumber daya energi yang diperlukan dalam mencapai pertumbuhan ekonomi suatu negara ( Herliansyah, 2012). Alasan lain memilih perusahaan sektor pertambangan dikarenakan mempunyai perbedaan dengan penelitian yang dilaksanakan sebelumnya, dan hal tersebutlah yang kemudian menjadi ketertarikan peneliti untuk menjadikan sektor tambang tersebut sebagai sampel penelitian ini. Alasan peneliti memilih periode 2017–2020 yaitu karena terjadinya fenomena seperti yang telah dipaparkan sebelumnya, tak hanya itu data penelitian pada periode tersebut adalah data yang terbaru serta jarang diteliti oleh peneliti lain sebelumnya.

Berdasarkan pada uraian tersebut penulis tertarik meneliti dengan judul “Pengaruh Pengungkapan *Islamic Social Reporting* (ISR), Profitabilitas, *Leverage*, dan Likuiditas terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) (Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia)”.

## B. Rumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh pengungkapan *Islamic Social Reporting* (ISR) terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2020?
2. Bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2020 ?
3. Bagaimana pengaruh *leverage* terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2020?
4. Bagaimana pengaruh likuiditas terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2020?

### C. Tujuan Penelitian

1. Untuk menganalisis pengaruh pengungkapan *Islamic Social Reporting* (ISR) terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2020
2. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2020
3. Untuk menganalisis pengaruh *leverage* terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2020
4. Untuk menganalisis pengaruh likuiditas terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2017-2020

### D. Manfaat Penelitian

1. Bagi Investor

Hasil yang didapatkan dari penelitian ini, nantinya dapat membantu investor dalam rangka mengetahui serta memahami pengaruh pengungkapan profitabilitas, *leverage*, *Islamic Social Reporting* (ISR), dan likuiditas terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) dengan demikian bisa dijadikan sebagai pertimbangan dalam melaksanakan transaksi di pasar modal syariah supaya bisa mewujudkan efisiensi penanaman modal yang dilaksanakan suatu perusahaan.

## 2. Bagi Perusahaan

Dengan adanya penelitian ini diharapkan bisa menjadi bahan masukan pada suatu manajemen perusahaan berkaitan dengan pengaruh pengungkapan *leverage*, profitabilitas, *Islamic Social Reporting (ISR)*, serta likuiditas terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)*, melalui hal tersebut kebijakan dapat ditentukan perusahaan secara tepat hal ini dilakukan agar investor tertarik dalam melaksanakan investasi di perusahaan.

## 3. Bagi Akademisi

Untuk akademisi, penelitian ini bisa menambahkan pengetahuan serta wawasan berkaitan dengan pengaruh pengungkapan *Islamic Social Reporting (ISR)*, profitabilitas, dan *leverage* terhadap *Earning Response Coefficient (ERC)* serta bisa dipergunakan untuk menjadi sumber ataupun referensi oleh peneliti yang lainnya.

### **E. Sistematika Pembahasan**

BAB I pendahuluan menjelaskan mengenai faktor apa saja yang mempengaruhi ERC serta alasan mengapa penulis memilih judul penelitian ini. Bab ini menjelaskan permasalahan yang muncul dari penelitian. Masalah yang telah diuraikan sebelumnya kemudian dirangkum dan dimasukkan dalam rumusan masalah. Dari rumusan masalah tersebut akan diidentifikasi objek penelitian yang selanjutnya akan diidentifikasi sebagai manfaat atau kegunaan dalam penelitian.

BAB II berisi tentang landasan teori yang menjelaskan teori yang dipergunakan pada penelitian ini. Selain itu juga menjelaskan berkaitan dengan beberapa penelitian terkait. Melalui teori dan penelitian yang relevan tersebut dapat dipergunakan dalam mengembangkan hipotesis serta penyusunan kerangka berpikir.

BAB III metode penelitian, menyampaikan tentang metodologi yang dipergunakan dalam proses penelitian. Selain itu, juga menjelaskan berkaitan dengan data yang dipergunakan. Tak hanya itu, peneliti juga akan mendeskripsikan berkaitan dengan sampel dan juga populasi yang menjadi subjek yang telah dipilih dengan mempergunakan teknik *purposive sampling*. Bagian terakhir bab, mencakup berkaitan dengan bagaimana penganalisan data penelitian. Dalam penganalisan data, peneliti mempergunakan regresi data panel yang dilaksanakan dengan mempergunakan alat analisis software *Eviews 9*.

BAB IV berisikan tentang pembahasan dan juga hasil, yang memaparkan tentang hasil penelitian sesuai dengan rumusan masalah yang telah dirancang. Penyajian hasil penelitian ini dipaparkan dalam bentuk tabel pengolahan data penelitian yang mencakup hasil pengujian untuk uji asumsi klasik, uji model kelayakan, uji simultan, uji parsial, serta pengujian lainnya dan interpretasinya.

BAB V Penutup menyajikan ringkasan penelitian, kemudian saran untuk berbagai pihak serta menjelaskan tentang keterbatasan dari penelitian. Bab

ini akan menjawab semua problem yang terjadi dari hasil yang didapatkan ketika penelitian.





## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Tujuan dari diadakan penelitian ini yaitu untuk melakukan pengujian serta membuktikan apakah *islamic social reporting* (ISR), profitabilitas, *leverage*, dan likuiditas berpengaruh terhadap ERC pada perusahaan sektor pertambangan yang telah terdaftar di ISSI untuk tahun periode 2017 – 2020. Pada penelitian ini, sampel didapatkan dengan mempergunakan teknik *purposive sampling* dengan cara menentukan berbagai kriteria agar didapatkan 56 data yang dari keseluruhan data mencakup 14 perusahaan pada sektor pertambangan yang telah terdaftar pada ISSI (indeks saham syariah indonesia) untuk tahun periode 2017 – 2020.

ISR (*Islamic Social Reporting*) tidak mempunyai pengaruh pada ERC. Informasi pengungkapan sukarela ISR dianggap belum cukup dalam menggambarkan berkaitan dengan *future/earning* perusahaan sehingga perusahaan dengan pengungkapan sukarela yang tinggi ataupun yang rendah tidak memberikan respon dari investor saat perusahaan mengumumkan berkaitan dengan laba. Maka ketika pengumuman laba dilakukan oleh perusahaan pengungkapan ISR tidak digunakan menjadi dasar pengambilan keputusan investor.

Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap ERC. Laba dianggap sebagai faktor penting yang menarik minat investor. Rasio dari profitabilitas *return on asset* (ROA) dipergunakan dalam mengevaluasi nilai aset yang

dipunyai dengan jumlah laba yang didapatkan. Ketika pengumuman laba dilakukan, kemampuan dalam mengelola aset untuk menghasilkan laba dianggap dapat menaikkan respon dari investor. Laba yang diperoleh akan meningkat seiring dengan bertambahnya jumlah aset. Ketika perusahaan melakukan pengumuman laba kemudian selanjutnya para investor memberikan respon yang positif. Artinya, dengan semakin terjadinya peningkatan nilai ROA akan memberikan perubahan pada harga saham yang juga akan meningkat pula di sekitar tanggal saat laba diumumkan.

*Leverage* mempunyai pengaruh yang negatif signifikan pada ERC. Perusahaan dengan *leverage* tinggi lebih mungkin dapat menghasilkan laba di masa depan karena kontrak hutang biasanya digunakan dalam rangka menaikkan produksi dalam peningkatan laba. Dengan demikian, saat tingkatan *leverage* yang dimiliki perusahaan tinggi, maka tingkat dari dividen yang diterima oleh investor berisiko. Sebab itu, walaupun tingkatan *leverage* yang dimiliki perusahaan tinggi, respon dari investor juga akan berubah saat laba diumumkan dikarenakan return dan dividen saham tahunan untuk para investor juga ikut terganggu.

Likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap ERC. Perusahaan yang mempunyai likuiditas tinggi dapat mempunyai risiko gagalnya pembayaran yang lumayan kecil, hal ini akan membuat kreditur merasakan aman dalam memberikan pinjaman pada perusahaan. Tak hanya itu, para investor juga akan yakin jika perusahaan bersangkutan mampu untuk bertahan di pasar. Perusahaan yang mempunyai likuiditas tinggi mempergunakan aset lancarnya

dalam membiayai rencana investasi yang dapat menaikkan prospek ataupun nilai dari perusahaan pada masa mendatang. Artinya, saat perusahaan mengumumkan informasi laba, respon dari investor juga akan tinggi, implikasi lainnya ERC dari perusahaan juga dapat mengalami kenaikan.

## **B. Saran**

Mengingat adanya keterbatasan dari penelitian skripsi ini, terdapat saran yang bisa dipergunakan oleh peneliti selanjutnya yaitu:

1. Penelitian yang mempunyai variabel yang lain contohnya *voluntary disclosure, corporate social responsibility*, risiko sistematis, dan persistensi laba, dapat dipergunakan oleh peneliti selanjutnya.
2. Dalam penelitian selanjutnya dapat dilaksanakan untuk jumlah periode yang lama dan objek yang lebih meluas sehingga akan memperoleh hasil yang lebih baik.
3. Penelitian selanjutnya bisa mempergunakan metode lain dalam rangka mengatasi outlier hal ini akan membantu data yang dikeluarkan lebih sedikit.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adhariani, D. (2005). TINGKAT KELUASAN PENGUNGKAPAN SUKARELA DALAM LAPORAN TAHUNAN DAN HUBUNGANNYA DENGAN CURRENT EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (ERC). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 2(1), 24–57. <https://doi.org/10.21002/jaki.2005.02>
- Ali Muhidin, S., & Abdurrahman, M. (2011). *Analisis Korelasi, Regresi dan Jalur dalam Penelitian*. Pustaka Setia.
- Ardila, I. (2012). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Earning Response Coefficient ( Studi Empiris pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index). *Sekolah Pasca Sarjana Universitas Sumatera Utara*.
- Astuti, C. W., & Nugrahanti, Y. W. (2015). *PENGARUH PENGUNGKAPAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP REAKSI PASAR*. 4, 16.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & EVIEWS*. PT Raja Grafindo Persada.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2019). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews*. PT Raja Grafindo Persada.
- Darmawan. (2020). *Rasio Laporan Keuangan*.
- Delvira, M., & Nelviriti. (2013). Pengaruh Risiko Sistematis, Leverage, dan Persistensi Laba terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI tahun 2008-2010). *Jurnal WRA, Vol. 1 No. 1*.
- Fitria, S., & Hartanti, D. (2010). Islam dan Tanggung Jawab Sosial: Studi Perbandingan Pengungkapan Berdasarkan Global Reporting Initiative Indeks dan Islamic Social Reporting. *Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto*.
- Gunawan, I. K., Darmawan, N. A. S., & Purnamawati, I. G. A. (2015). *PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)*. 03, 10.
- Hartono, J. (2014). *Metode Penelitian Bisnis* (6th ed.). Universitas Gajah Mada.

- Ika Sulistyawati, A., & Yuliani, I. (2017). Pengungkapan Islamic Social Reporting Pada Indeks Saham Syariah Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 12 No 2.
- 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). <https://doi.org/10.14414/tiar.v10i1.1773>
- Jumingan. (2006). *Analisis Laporan Keuangan*. PT. Bumi Aksara.
- Kasmir. (2008). *Analisis Laporan Keuangan*. PT Raja Grafindo Persada.
- Marlina, L. S., & Anna, Y. D. (2019). Pengaruh Konservatisme dan Profitabilitas Terhadap Earning Response Coefficient. *Jurnal Ilmu Sosial Politik dan Humaniora*, 1(2), 21–31. <https://doi.org/10.36624/jisora.v1i2.14>
- Mulyani, S., & Asyik, N. F. (2007). *FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA*. 11(1), 11.
- Ramadanti, A. D. (2019). *PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT*. 8, 17.
- Sartono, A. (2001). *Manajemen Keuangan (Teori dan Aplikasi)*. BPFE.
- Sarwono, J. (2016). *Prosedur-prosedur analisis populer analisis riset skripsi dan tesis dengan Eviews*. Penerbit Gaya Media.
- Sekaran, U., & Bouguez, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis (Pendekatan Pengembangan Keahlian)*. Salemba Empat.
- Setiawati, E. (2014). *ANALISIS PENGARUH UKURAN, PERTUMBUHAN DAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP KOEFISIEN RESPON LABA (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009-2011)*. 14.
- Sujarweni, W. (2017). *Analisis Laporan Keuangan: Teori, Aplikasi, dan Hasil Penelitian*. Pustaka baru press.
- Suliyanto. (2011). *Ekonometrika Terapan Teori dengan SPSS*. CV Andi Offset.
- Sunyoto, D. (2013). *Analisis Laporan Keuangan untuk Bisnis (Teori dan Kasus)*. PT Buku Seru.

- Syafrida, I., Aminah, I., & Waluyo, B. (2015). PERBANDINGAN KINERJA INSTRUMEN INVESTASI BERBASIS SYARIAH DENGAN KONVENSIONAL PADA PASAR MODAL DI INDONESIA. *Al-Iqtishad: Journal of Islamic Economics*, 6(2), 195–206. <https://doi.org/10.15408/ijies.v6i2.1230>
- Tasya, T. (2020). Engaruh Corporate Social Responsibilities Dan Likuiditas Terhadap Earning Response Coefficient Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 7(2), 191–206.
- Trisna Wulandari, K., & Ari Wirajaya, I. G. (2014). *Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Earnings Response Coefficient*.
- Warianto, P., & Rusiti, C. (2016). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS DAN INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS) TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI. *MODUS*, 26(1), 19. <https://doi.org/10.24002/modus.v26i1.575>
- Wulansari, Y. (2013). Pengaruh Investment Opportunity Set, Likuiditas dan Leverage Terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *E-Journal Universitas Negeri Padang*.
- Yudhi Herliansyah. (2012). *Modul Seminar: Akuntansi Pertambangan Umum* (2012th ed.). Pusat Pengembangan Bahan Ajar Universitas Mercu Buana.