

**PENGARUH *ISLAMIC SOCIAL REPORTING*, LEVERAGE  
DAN LIKUIDITAS TERHADAP *EARNINGS RESPONSE  
CEOFFICIENT* PADA PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH  
INDONESIA TAHUN 2015-2020**

**SKRIPSI**

**Indri Yanti  
NPM : 1851030236**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN LAMPUNG  
1444H/2022M**

**PENGARUH *ISLAMIC SOCIAL REPORTING*, *LEVERAGE*  
DAN *LIKUIDITAS* TERHADAP *EARNINGS RESPONSE*  
*CEOFFICIENT* PADA PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH  
INDONESIA TAHUN 2015-2020**

**SKRIPSI**

**Ditujukan Untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi Syarat-  
syarat Guna Mendapatkan Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun).**

**Oleh :**

**Indri Yanti**

**NPM : 1851030236**



**Jurusan : Akuntansi Syariah**

**Pembimbing I : Dr. Evi Ekawati, S.E., M.Si.**

**Pembimbing II : Liya Ermawati, M.S.Ak**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN LAMPUNG  
1444H/2022M**

## ABSTRAK

*Earnings Response Coefficient* (ERC) merupakan bentuk pengukuran kandungan informasi dalam laba yang dipublikasikan. Laporan keuangan sebagai rujukan utama bagi para investor terutama informasi laba, namun informasi yang disajikan belum tentu sepenuhnya menggambarkan kinerja perusahaan yang sesungguhnya. Karena ERC mencerminkan reaksi terhadap pendapatan yang dipublikasikan perusahaan, ERC menentukan seberapa kuat reaksi terhadap informasi atau kabar baik/buruk terkandung dalam laba. Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh *Islamic social reporting*, leverage dan likuiditas terhadap *earnings response coefficient*. Tujuan penelitian ini adalah mengetahui apakah *islamic social reporting*, leverage dan likuiditas berpengaruh terhadap *earning response coefficient*.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan jenis data sekunder dari tahun 2015-2020 yang diperoleh dari situs resmi BEI dan Yahoo Finance. Teknik pengumpulan data yang digunakan yakni dokumentasi dan studi Pustaka. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan jumlah sampel 30 perusahaan manufaktur. Analisis data yang digunakan yaitu analisis regresi data panel dengan software E-views versi 12.

Hasil penelitian ini yaitu *islamic social reporting*, leverage, dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*. Hal ini dikarenakan standar akuntansi keuangan belum mewajibkan bagi perusahaan untuk mengungkapkan *islamic social reporting*, perusahaan yang memiliki hutang yang tinggi bisa saja dikarenakan perusahaan sedang bertumbuh dan perusahaan mampu melunasi utang jangka pendek yang dimiliki dan menjalankan operasi perusahaan untuk menghasilkan laba tanpa harus takut terjadinya likuidasi.

Kata Kunci : *Islamic Social Reporting*, Leverage, Likuiditas, *Earnings Response Coefficient*

## **ABSTRACT**

*Earnings Response Coefficient (ERC) is a form of measuring the information content in published earnings. Financial statements are the main reference for investors, especially profit information, but the information presented does not necessarily fully describe the actual performance of the company. Because ERC reflects reactions to a company's published earnings, it determines how strong the reaction to good/bad information or news is in earnings. The formulation of the problem in this study is how the influence of Islamic social reporting, leverage and liquidity on the earnings response coefficient. The purpose of this study is to determine whether Islamic social reporting, leverage and liquidity affect the earning response coefficient.*

*This study is a quantitative study using secondary data types from 2015-2020 obtained from the IDX official website and Yahoo Finance. Data collection techniques used are documentation and library studies. The sampling technique used purposive sampling with a sample of 30 manufacturing companies. The data analysis used is panel data regression analysis with E-views software version 12.*

*The results of this study are Islamic social reporting, leverage, and liquidity have no effect on the earnings response coefficient. This is because financial accounting standards do not require companies to disclose Islamic social reporting, companies that have high debt may be because the company is growing and the company is able to pay off its short-term debt and run the company's operations to generate profits without having to fear liquidation.*

*Keywords: Islamic Social Reporting, Leverage, Liquidity, Earnings Response Coefficient*



**KEMENTERIAN AGAMA  
UIN RADEN INTAN LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
*Sekretariat: Jl. Letkol. H. Endro Suratmin, Sukarame,  
Bandar Lampung (0721) 703260*

---

**SURAT PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Indri Yanti  
NPM : 1851030236  
Jurusan/Prodi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh *Islamic Social Reporting*, *Leverage* dan *Likuiditas Terhadap Earnings Response Coeficient* yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2015-2020” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam catatan kaki atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat ini Saya buat agar dapat dimaklumi.

**Bandar Lampung, 07 Oktober 2022**  
**Penyusun**



**Indri Yanti**  
**NPM. 1851030236**



**KEMENTERIAN AGAMA  
UIN RADEN INTAN LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

*Sekretariat: Jl. Letkol. H. Endro Suratmin, Sukarame, Bandar Lampung (0721) 703260*

**PERSETUJUAN**

**Judul Skripsi** : *Pengaruh Islamic Social Reporting, Leverage Dan Likuiditas Terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2015-2020*

**Nama** : **Indri Yanti**  
**NPM** : **1851030236**  
**Jurusan** : **Akuntansi Syariah**  
**Fakultas** : **Ekonomi dan Bisnis Islam**

**MENYETUJUI**

Untuk Dimunaqasyahkan dan Dipertahankan dalam Sidang  
Munaqasyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Raden Intan Lampung

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

**Dr. Evi Ekawati, M.Si.**

**Liya Ermawati, M.S.Ak.**

**NIP. 197602022009122001**

**NIP. 198903072019032020**

**Mengetahui**

**Ketua Jurusan Akuntansi Syariah**

**A. Zuliansyah, M.M.**

**NIP. 198302222009121003**



KEMENTERIAN AGAMA  
UIN RADEN INTAN LAMPUNG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat: Jl. Letkol H. Endro Suratmin, Sukarame, Bandar Lampung 35131 Telp. (0721) 704030

PENGESAHAN

Skripsi dengan judul “*Pengaruh Islamic Social Reporting, Leverage dan Likuiditas Terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2015-2020*” yang disusun oleh **Indri Yanti** dengan NPM. 1851030236, program studi Akuntansi Syariah, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) UIN Raden Intan Lampung pada hari/tanggal: Selasa, 18 Oktober 2022.

TIM PENGUJI

Ketua : Nurlaili, M.A

Sekretaris : Andueriganta Fadhilli, M.A.

Penguji I : Citra Etika, M.Si.

Penguji II : Liya Ermawati, M.S.Ak.

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Prof. Dr. Lulus Suratno, M.M., Akt., CA

0262008011008

## MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ  
خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ

Artinya : *Wahai orang-orang yang beriman! Bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap orang memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat), dan bertakwalah kepada Allah. Sungguh, Allah Mahateliti terhadap apa yang kamu kerjakan.*<sup>1</sup>

(Qs. Al-Hasyr:18)



---

<sup>1</sup> <sup>1</sup> Kemenag, Al Quran QS *Al-Hasyr*/59:18.

## PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan kepada :

1. Kedua orang tuaku yang senantiasa mendukung anaknya yaitu Bapak Turyanto dan Ibu Sapturoh yang saya sayangi, terima kasih telah mengiringi langkahku dan mendukung selalu keinginan anak-anaknya untuk bisa menyelesaikan perkuliahan tanpa paksaan yang berlebihan. Semoga segala kebaikan dibalas dan dirahmati oleh Allah SWT. Dan terima kasih pula kepada keluarga besar yang telah mendukung.
2. Ibu Dr. Evi Ekawati, S.E, M.Si selaku Pembimbing I, terima kasih atas arahan dan motivasinya yang membangun sehingga penyusunan skripsi ini bisa berjalan dengan lancar, semoga Ibu selalu dalam lindungan Allah SWT.
3. Ibu Liya selaku Pembimbing II, terima kasih atas arahan yang diberikan sehingga penyusunan skripsi ini bisa berjalan dengan lancar, semoga Ibu selalu dalam lindungan Allah SWT.
4. Segenap Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung.
5. Segenap Teman-teman Akuntansi Syariah F Angkatan 2018 yang saling memberikan semangat.
6. Sahabatku yang selalu mendukung dan membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini Rita Diana, semoga kebaikanmu di balas oleh Allah SWT.
7. Sahabatku Aprillia Tri Indira yang senantiasa mendengar keluh kesah dan memberikan saran kepada penulis, semoga kebaikanmu dibalas oleh Allah SWT.
8. Kakak tingkat Kak Safira, terima kasih telah membantu menjawab pertanyaan yang penting bagi penulis dan memberikan semangat.
9. Sahabatku selama perkuliahan Mutiara Fajri dan Annisa Fellani terima kasih untuk dukungan dari kalian.
10. Teman-teman organisai HPMS Akuntansi Syariah, Senat Mahasiswa FEBI, PMII, GenBI UIN Raden Intan Lampung, Movement Social Environment yang telah memberikan

pengalaman dan ilmu yang berharga bagi penulis diluar jam perkuliahan.

11. Teman-teman kantorku Jago Food Group Indonesia yang senantiasa menanyakan kapan kelulusanku, terima kasih atas pertanyaan yang mendesakku menyelesaikan skripsi ini.



## RIWAYAT HIDUP

Nama Penulis yakni Indri Yanti, seorang anak sulung dari 3 bersaudara dari pasangan Bapak Turyanto dan Ibu Sapturoh, yang dilahirkan di Kota Batu Kec. Katibung Kab. Lampung Selatan pada tanggal 11 Mei 2000. Pendidikan dimulai dari SDN 02 Tanjung Agung selesai tahun 2012, Pendidikan SMPN 01 Katibung selesai tahun 2015, Pendidikan SMKN 01 Kalianda selesai tahun 2018. Dan kemudian, Perguruan Tinggi Negeri UIN Raden Intan Lampung Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Akuntansi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa, penulis pernah meraih penghargaan juara 3 LCT Akuntansi se-sumbagsel pada tahun 2019 yang diselenggarakan oleh IBI Darmajaya. Penulis aktif mengikuti organisasi ekstra yakni Pergerakan Mahasiswa Islam Indonesia dan organisasi intra Himpunan Mahasiswa Jurusan Akuntansi Syariah dan Senat Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam juga aktif dalam Komunitas Generasi Baru Indonesia (GenBI). Penulis juga memperoleh kesempatan mendapatkan beasiswa Bank Indonesia selama 2 periode yaitu tahun 2020 dan 2021.

Bandar Lampung, 05 Oktober 2022

Indri Yanti  
NPM 1851030236

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahiim*

Segala Puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya, sehingga penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Leverage dan Likuiditas terhadap *Earning Response Coefficient* Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Islamic Sharia Stock Indonesian* Tahun 2015-2020” dapat diselesaikan dengan baik. Shalawat seiring salam semoga terlimpah curahkan kepada junjungan kita yakni Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, para sahabatnya dan insyaallah kita sebagai umatnya.

Penyusunan skripsi ini dilaksanakan dalam rangka melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat akademi untuk menyelesaikan studi jurusan Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Raden Intan Lampung, serta untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun).

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan maupun pengarahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti menyampaikan banyak terima kasih kepada :

1. Prof. Tulus Suryanto, M. M Akt, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung.
2. Dr. Evi Ekawati, S.E., M.Si selaku pembimbing I, dan selaku pembimbing II Liya Ermawati, M.S.Ak, Terimakasih kepada bapak dan ibu dengan kesabaran telah membimbing, mengarahkan menasehati, memberikan support dan kemudahan dalam penulisan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan.
3. A. Zuliansyah, M.M. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Syariah dan staf jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta mendidik dengan

sangat baik selama saya menempuh pendidikan dibangku perkuliahan dikampus UIN Raden Intan Lampung.

5. Seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu penulis dalam mengurus segala kebutuhan administrasi dan lain sebagainya.
6. Sahabat-sahabat penulis yang selalu memberikan semangat. Teman-teman seperjuangan Akuntansi Syariah Angkatan 2018 kelas F yang telah memberikan semangat penulisan skripsi ini.
7. Teman-teman HPMS Akuntansi Syariah, Senat Mahasiswa FEBI, PMII, GenBI UIN Raden Intan Lampung, Movement Social Environment yang telah memberikan pengalaman dan ilmu yang berharga bagi penulis selama dibangku perkuliahan.

Bandar Lampung, 05 Oktober 2022

Indri Yanti  
NPM 1851030236

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>PERSETUJUAN</b> .....	<b>v</b>
<b>PENGESAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>vii</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>x</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Penegasan Judul .....	1
B. Latar Belakang Masalah .....	4
C. Identifikasi dan Batasan Masalah .....	11
D. Rumusan Masalah .....	11
E. Tujuan Penelitian .....	12
F. Manfaat Penelitian .....	12
G. Kajian Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	13
H. Sistematika Penulisan .....	21
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGUJIAN HIPOTESIS</b>	
A. Landasan Teori .....	23
1. <i>Shariah Enterprise Theory</i> .....	23
2. <i>Teori Stakeholder</i> .....	26
3. <i>Earnings Response Coefficient</i> .....	27
4. <i>Islamic Social Reporting</i> .....	31
5. <i>Leverage</i> .....	33
6. <i>Likuiditas</i> .....	37
7. <i>Teori Pasar Efisien</i> .....	40
8. <i>Pasar Modal Syariah</i> .....	42
B. Kerangka Pemikiran.....	44
C. Hipotesis .....	45

**BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian..... 47  
B. Pendekatan dan Jenis Penelitian ..... 47  
C. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Data ..... 48  
D. Definisi Operasi Variabel ..... 50  
E. Instrumen Penelitian ..... 59  
F. Metode Analisis Data..... 59

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Deskripsi Data ..... 67  
B. Hasil Penelitian dan Analisis Data ..... 69  
C. Pembahasan..... 83

**BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan..... 89  
B. Saran..... 90

**DAFTAR PUSTAKA  
LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 2 Indikator ISR.....	52
Tabel 3 Rumus Variabel Independen.....	56
Tabel 4 Tahap Menghitung ERC.....	57
Tabel 5 Hasil Model Common Effect.....	67
Tabel 6 Hasil Model Fixed Effect.....	69
Tabel 7 Hasil Model Random Effect.....	70
Tabel 8. Uji Chow.....	71
Tabel 9. Uji Hausman.....	72
Tabel 10. Uji Lagrange Multiplier.....	73
Tabel 11 Hasil Uji Multikolienaritas.....	75
Tabel 12 Hasil Heteroskedastisitas.....	76
Tabel 13 Uji Regresi Data Panel.....	78
Tabel 14 Hasil Uji F.....	79
Tabel 15 Hasil Uji T.....	81
Tabel 16 Hasil Koefisien Determinasi.....	82
Tabel 1 Hasil Koefisien Determinasi.....	83



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran .....	44
-----------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data

Lampiran 2 Sampel Penelitian

Lampiran 3 Tabulasi Data

Lampiran 4 Uji Pemilihan Model

Lampiran 5 Uji Statistik Deskriptif

Lampiran 6 Uji Asumsi Klasik

Lampiran 7 Uji Regresi Data Panel

Lampiran 8 Uji Kelayakan Model



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Penegasan Judul

Penelitian ini dibuat dengan judul "Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Leverage Dan Likuiditas Terhadap *Earnings Response Coefficient* Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2015-2020". Penulis akan menjelaskan mengenai penegasan judul yang penulis jadikan sebagai judul penulisan skripsi, agar dapat memudahkan dalam memahami judul dari penelitian ini dan meminimalisir adanya pemahaman lain yang bisa menyebabkan kekeliruan dalam memahami maksud skripsi ini. Berikut penjelasan arti judul skripsi ini:

#### 1. *Islamic Social Reporting*

*Islamic Social Reporting* merupakan standar pelaporan kinerja sosial dengan basis syariah dalam suatu perusahaan dimana perkembangannya berdasarkan standar pelaporan dari *Accounting & Auditing Organization for Islamic Financial Institution* (AAOIFI). Indeks ISR merupakan kelanjutan dari standar pelaporan kinerja sosial yang mencakup ekspektasi masyarakat terhadap peran perusahaan dalam perekonomian, peran perusahaan dalam perspektif spiritual dan juga menekankan keadilan sosial terkait lingkungan, hak minoritas dan karyawan. *Islamic Social Reporting* (ISR) bertujuan untuk menunjukkan akuntabilitas kepada Allah dan masyarakat serta meningkatkan transparansi kegiatan bisnis dengan memberikan informasi yang relevan sesuai dengan kebutuhan spiritual para pengambil keputusan masyarakat muslim.<sup>1</sup>

#### 2. *Leverage*

Rasio leverage merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur sejauh mana aktiva suatu perusahaan dibiayai oleh

---

<sup>1</sup> Mursalim Nohong, Muhammad Sobarsyah And Abdullah Sanusi *Islamic Social Reporting Disclosure And Firm Value: Empirical Study Of Firms Listed In Jakarta Islamic Index. Proceedings Of The International Conference On Industrial Engineering And Operations Management Pilsen, Czech Republic, July 23-26, 2019*

hutang. Artinya seberapa besar hutang yang ditanggung perusahaan dibandingkan dengan aktivitya. Rasio leverage digunakan sesuai dengan kebutuhan perusahaan, artinya perusahaan dapat menggunakan rasio leverage secara keseluruhan atau sebagian dari masing-masing jenis rasio yang ada.<sup>2</sup>

Pengaruh Leverage Keuangan pada pengungkapan pelaporan sosial Islam menyatakan bahwa rasio *financial leverage* merupakan indikasi yang menggambarkan sejauh mana perusahaan menggunakan dana eksternal untuk membeli aset. Dana yang diperoleh melalui utang diharapkan dapat dikelola dengan baik dengan harapan dapat menghasilkan aliran dana di masa mendatang dalam jumlah yang lebih besar dari jumlah yang dikeluarkan. Dana tersebut dapat dialokasikan dalam bentuk tanggung jawab sosial perusahaan dalam rangka mendapatkan citra perusahaan kepada publik. Hal ini diharapkan menghasilkan respon yang baik dari masyarakat karena perusahaan yang melakukan *Islamic Social Reporting* akan dianggap tidak hanya mementingkan kesejahteraan perusahaannya saja tetapi juga memperhatikan kesejahteraan masyarakat (publik).

Perusahaan dengan tingkat leverage yang tinggi berarti memiliki utang yang lebih besar dibandingkan aktiva. Dengan demikian jika terjadi peningkatan laba maka yang diuntungkan adalah kreditor (*debtholders*) bukan investor.<sup>3</sup>

### 3. Likuiditas

Likuiditas merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan untuk melengkapi hutang dan kewajiban jangka pendeknya menggunakan harta lancar perusahaan. Likuiditas

---

<sup>2</sup> Hendri Affandi, Meta Nursita, Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan: Sebuah Analisis *Islamic Social Reporting* (Isr) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jii, Majalah Ilmiah Bijak P-Issn 1411-0830 Vol. 16, No. 1, Maret 2019, Pp. 1-11 E-Issn 2621-749x)

<sup>3</sup> Siti Kustinah, Model Pendeteksian Manajemen Laba Dan Pengaruhnya Terhadap Kapital Aset: Survei Pada Perusahaan Manufaktur Yang Tercatat Di Bei Periode 2005-20, The Journal Of Accounting and Finance, Volume 16 Nomor 2, Juli-Desember 2011.

yang tinggi mencerminkan situasi keuangan perusahaan dalam kemampuan yang cukup baik melunaskan seluruh kewajiban lancarnya dalam waktu yang telah ditentukan.<sup>4</sup>

Dalam penelitian Ginting perusahaan yang mempunyai nilai likuiditas yang baik maka akan mengungkapkan secara luas informasi laba guna menunjukkan kredibilitas perusahaan itu sendiri. Likuiditas dapat menjadi indikator yang baik dengan klaim sampai sejauh mana utang jangka pendek sudah tertutupi oleh aktiva sesuai harapan yang mana dapat dirubah menjadi kas dengan waktu yang cepat.<sup>5</sup>

Pentingnya rasio likuiditas ialah untuk mengukur sejauh mana kemampuan suatu perusahaan membayar kewajiban atau utang yang segera jatuh tempo pada saat ditagih. Guna melihat tingkat likuiditas perusahaan baik atau kurang baik.

#### 4. Earnings Response Coefficient

*Earning Response Coefficient* adalah koefisien yang mengukur respon *abnormal return* sekuritas terhadap *unexpected earning* perusahaan yang menerbitkan sekuritas.<sup>6</sup> *Earnings Response Coefficient* (ERC) merupakan bentuk pengukuran kandungan informasi dalam laba. Apakah dalam informasi laba tersebut telah mencerminkan keadaan yang sebenarnya. Sehingga dapat digunakan dalam pengambilan keputusan, dan juga dapat meningkatkan kebermanfaatan keputusan dalam pelaporan keuangan. Kualitas laba sebagai kemampuan informasi laba yang memberikan respon kepada pasar, laba yang dilaporkan memiliki kekuatan respon (*power of response*). Kuatnya reaksi pasar terhadap informasi laba

---

<sup>4</sup> Tasya, Pengaruh Corporate Social Responsibilities Dan Likuiditas Terhadap Earning Response Coefficient Dengan Struktur Modal Sebagai Moderasi, Jurnal Akuntansi Trisakti Issn : 2339-0832 (Online) Volume. 7 Nomor. 2 September 2020 : 191-206.

<sup>5</sup> S, Ginting, Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil, 7 (2), 227-236.

<sup>6</sup> Zahroh Naimah, Siddahrta Utama, Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan, Dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Koefisien Respon Laba Dan Koefisien Respon Nilai Buku Ekuitas: Studi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta, Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang.

yang tercermin dari tingginya *earnings response coefficients* (ERC), *Earnings response coefficients* akan memiliki nilai lebih tinggi apabila laba dari perusahaan lebih persistensi di masa depan. Demikian juga jika kualitas laba semakin baik, maka diprediksi nilai ERC akan semakin tinggi.<sup>7</sup>

## 5. Index Saham Syariah Indonesia

Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yang diluncurkan pada tanggal 12 Mei 2011 merupakan indeks komposit saham syariah yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. ISSI merupakan indikator dari kinerja pasar saham syariah Indonesia. Konstituen ISSI adalah seluruh saham syariah yang tercatat di BEI dan masuk ke dalam Daftar Efek Syariah (DES) yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Artinya, BEI tidak melakukan seleksi saham syariah yang masuk ke dalam ISSI.<sup>8</sup>

*Indonesia Sharia Stock Index* (ISSI) merupakan indeks saham yang mencerminkan keseluruhan saham syariah yang tercatat di BEI. Konstituen ISSI adalah keseluruhan saham syariah yang tercatat di BEI dan terdaftar dalam Daftar Efek Syariah (DES) yang direview setiap 6 bulan sekali yakni akhir Mei dan November.

Berdasarkan penjelasan diatas, maka yang dimaksud dari judul skripsi ini adalah penelitian yang membahas Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Leverage Dan Likuiditas Terhadap *Earnings Response Coefficient* pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2015-2020”.

## B. Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi keuangan yang disediakan oleh perusahaan untuk publik, terutama

---

<sup>7</sup> Novia Dwi Cahyani, Pengaruh Corporate Social Responsibility, Ukuran Perusahaan, Dan Struktur Modal Terhadap Earnings Response Coefficient, Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi E-Issn: 2460-0585

<sup>8</sup> [www.idx.com](http://www.idx.com)

kepada investor dan kreditur. Laporan keuangan merupakan sarana terpenting untuk menilai pencapaian dan kondisi ekonomi suatu perusahaan. Menurut Risdawaty dan Subowo, laporan keuangan merupakan bagian dari informasi suatu perusahaan yang wajib diungkapkan kepada pihak-pihak yang membutuhkan sebagai bentuk pertanggungjawaban atas kinerja manajemen sebuah perusahaan. Penyampaian informasi melalui laporan keuangan tersebut perlu dilakukan untuk memenuhi kebutuhan pihak eksternal dan internal yang kurang memiliki kapasitas untuk memperoleh informasi yang mereka butuhkan dari sumber langsung di dalam perusahaan.<sup>9</sup>

Untuk memenuhi tujuan penyajian informasi keuangan yang berguna dalam pengambilan keputusan ekonomi atau investasi, seharusnya laba yang disajikan juga merupakan laba yang berkualitas. Informasi laba tersebut dapat dikatakan berkualitas tinggi jika respon pasar yang ditunjukkan dengan *Earnings Response Coefficient* (ERC) yang tinggi. *Earning Response Coefficient* merupakan reaksi terhadap laba yang diumumkan (*published*) oleh perusahaan. Reaksi ini mencerminkan kualitas dari laba yang dilaporkan perusahaan. Kualitas laba mengakui fakta bahwa dampak ekonomi transaksi yang terjadi akan beragam diantara perusahaan sebagai fungsi dari sifat dasar bisnis mereka, dan secara beragam dirumuskan sebagai tingkat laba yang menunjukkan apakah dampak ekonomi pokoknya lebih baik dalam memperkirakan arus kas, ataukah konservatif, atau juga dapat diramalkan. Investor tidak mengharapkan informasi yang berkualitas rendah (*low quality*) karena ini merupakan tanda alokasi sumber daya yang kurang baik.<sup>10</sup>

Investor membutuhkan informasi keuangan untuk mendukung keputusan mereka untuk memaksimalkan utilitas investasinya. Referensi yang handal sebagai dasar pengambilan keputusan dapat

---

<sup>9</sup> Ratna Wijayanti Daniar Paramita, "Pengaruh Leverage, Firm Size Dan Voluntary Disclosure terhadap Earnings Response Coefficient (Erc)", Jurnal Wiga, Vol. 2 No. 2, September 2012 Issn No 2088-0944

<sup>10</sup> Sonya Romasari, Pengaruh Persistensi Laba, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Alokasi Pajak Antar Periode Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei)

diberikan jika laporan keuangan memuat informasi yang berkualitas. Kualitas utama yang harus dimiliki oleh suatu informasi adalah relevansi dan keandalan. Informasi dikatakan relevan jika memiliki nilai prediktif, nilai umpan balik, dan ketepatan waktu. Ketepatan waktu berkaitan dengan aspek relevansi. Informasi yang terkandung dalam laporan keuangan harus memiliki relevansi yang baik, sehingga informasi tersebut harus disajikan secara tepat waktu. Jika ada keterlambatan dalam pelaporan, maka informasi yang dihasilkan akan kehilangan relevansinya. Keterlambatan penyajian laporan keuangan dan tidak adanya informasi keuangan akan membuat informasi yang dihasilkan kurang bermanfaat bagi pemakai dan dapat meningkatkan ketidakpastian bagi investor dalam mengambil keputusan berinvestasi.<sup>11</sup>

Saat ini, banyak kasus seperti PT. Lippo Karawaci Tbk yang memiliki kasus dimana laba melonjak 135% dari tahun sebelumnya serta kasus penyuapan petinggi Lippo. PT Kimia Farma Tbk adalah adanya penggelembungan laba bersih pada laporan keuangan PT Kimia Farma pada tahun 2001. PT Garuda juga mengalami kasus dalam laporan keuangan dimana terjadi kesalahan pencatatan transaksi kerjasama dalam pos pendapatan yang seharusnya masih menjadi piutang. Dengan adanya beberapa disparitas tersebut mengartikan adanya kegagalan laporan keuangan karena laporan keuangan tidak menyajikan informasi yang akurat sehingga laba yang dilaporkan tidak aktual, padahal laba mencerminkan return saham.

Perusahaan sebagai penerima amanat mempunyai tanggungjawab atas kegiatan operasional sehingga mampu mendatangkan keuntungan bagi pihak yang berkepentingan dengan perusahaan. Dalam menjalankan sebuah amanat, perusahaan dituntut adil bagi semua pihak sehingga tidak ada satupun pihak yang merasa dirugikan. Hal ini sesuai dengan

---

<sup>11</sup> Gusti Ayu Ratih Permata Dewi, Putu Diah Putri Idawati, Pengaruh Likuiditas Terhadap Ketepatanwaktu Pelaporan Keuangan Dan Dampaknya Pada Earning Response Coefficient, Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis, Volume 2 No. 1 Tahun 2017 Issn : 2528-1216

kaidah islam yang terdapat dalam Qur'an surat An-Nisa Ayat 58, yang berbunyi :

إِنَّ اللَّهَ يَأْمُرُكُمْ أَنْ تُؤَدُّوا الْأَمَانَاتِ إِلَىٰ أَهْلِهَا وَإِذَا حَكَمْتُمْ بَيْنَ النَّاسِ أَنْ تَحْكُمُوا بِالْعَدْلِ إِنَّ اللَّهَ نِعِمَّا يَعِظُكُمْ بِهِ إِنَّ اللَّهَ كَانَ سَمِيعًا بَصِيرًا

Artinya : *“Sesungguhnya Allah menyuruh kamu menyampaikan amanat kepada yang berhak menerimanya, dan (menyuruh kamu) apabila menetapkan hukum di antara manusia supaya kamu menetapkan dengan adil. Sesungguhnya Allah memberi pengajaran yang sebaik-baiknya kepadamu. Sesungguhnya Allah adalah Maha Mendengar lagi Maha Melihat”*.

Dalam pengukuran reaksi investor atau harga saham terhadap laba akuntansi yaitu dengan *Earning Response Coefficient* (ERC). Terdapat banyak faktor yang mempengaruhi kualitas laba yang diukur dengan menggunakan ERC seperti penelitian yang telah dilakukan sebelumnya oleh Razi Nur Arif (2016), Nyoman Sutrisna Dewi (2019), Maisil Delvira (2013), Eka Larasanta Buana (2014), Ratih Permata Dewi (2017), Mlinda (2018) yaitu persistensi laba, leverage, likuiditas, CSR, ISR, risiko sistematis, kesempatan pertumbuhan.<sup>12</sup>

Pelaksanaan CSR secara konsisten dalam jangka panjang juga akan menumbuhkan rasa penerimaan masyarakat terhadap kehadiran perusahaan tersebut. Keuntungan ekonomi-bisnis perusahaan ditandai dengan meningkatnya nilai perusahaan (*firm value*) dan laba perusahaan (*earnings*). Menurut Fajri (2006), implementasi CSR yang konsisten merupakan bagian dari upaya memaksimalkan nilai perusahaan. CSR adalah bentuk komitmen perusahaan untuk berperilaku etis dan berkontribusi terhadap pembangunan ekonomi berkelanjutan dengan tetap mengedepankan peningkatan kualitas hidup karyawan beserta keluarganya, komunitas lokal, dan masyarakat luas. Meningkatnya

---

<sup>12</sup> Popon Widia Astuti, Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Earning Response Coefficient, Prisma (Platform Riset Mahasiswa Akuntansi) Volume 01 Nomor 04 Tahun 2020 (Hal: 10-17)

pengungkapan tanggung jawab social suatu perusahaan maka meningkat pula biaya perusahaan yang akan mengakibatkan turunnya nominal laba yang diperoleh perusahaan. Namun, penerapan CSR tidak seharusnya dianggap sebagai cost semata-mata, melainkan sebagai sebuah investasi jangka panjang yang menguntungkan dan investor akan memberikan reaksi yang positive terhadap laba yang diumumkan.<sup>13</sup>

Semakin berkembangnya penerapan CSR dalam dunia bisnis, maka hal ini sejalan dengan semakin meningkatnya keinginan untuk membuat pelaporan sosial atau yang biasa disebut dengan *social reporting*. *Social reporting* dari sistem pelaporan keuangan yang bertujuan untuk mencerminkan harapan masyarakat yang baru dan yang lebih luas dari masyarakat sehubungan dengan peran komunitas bisnis dalam perekonomian.<sup>14</sup>

Kaitannya dengan Islam, Islam telah dengan sangat jelas menjelaskan hak dan kewajiban bagi individu maupun bagi organisasi berdasarkan Alquran dan Hadis. Hal ini dikarenakan Islam adalah agama yang secara lengkap mengatur segala aspek kehidupan manusia di muka bumi.<sup>15</sup>

Leverage merupakan suatu pengukuran yang menunjukkan seberapa besar perusahaan mengandalkan pendanaan dari utang untuk membiayai bisnisnya operasi. Semakin tinggi tingkat leverage sutau perusahaan akan menyebabkan rendahnya respon pasar dan dapat berdampak negatif pada nilai *earnings response coefficient*. Karena jika perusahaan yang memiliki tingkat leverage melaporkan keuntungan, perusahaan akan memprioritaskan pembayaran utang kepada kreditur daripada dividen pembayaran kepada investor sehingga respon investor akan negatif. Penelitian yang dilakukan oleh Nofianti (2014),

---

<sup>13</sup> Agung Prasetyo, Nugroho Wicaksono, Csr Disclosure Dan Earning Response Coefficient, Akuntabel, Volume 14, No. 2 2017. Available Online [Http://Journal.Feb.Unmul.Ac.Id/Index.Php/Akuntabel](http://Journal.Feb.Unmul.Ac.Id/Index.Php/Akuntabel)

<sup>14</sup> Haniffa, R, *Social Reporting Disclosure-An Islamic Perspective, Indonesian Management & Accounting Research*, 1 (2), P. 128-146, 2002.

<sup>15</sup> Bayu Tri Cahya, *Evolution Of Islamic Social Reporting: Viewed From Islamic Position In The Continuum Social Responsibility*, Jebis : Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam Vol. 5, No.2, Juli – Desember 2019 P-Issn : 2442-6563 E-Issn : 2525-3027 Page 196 – 222.

Dewi dan Putra (2017) membuktikan bahwa leverage memiliki efek negatif pada ERC. Sedangkan hasil penelitian Delvira dan Nelvirita (2013), Nurdiah (2015), dan Hasanzade et al. (2013) menyimpulkan bahwa leverage tidak berpengaruh signifikan terhadap ERC.

Secara teori, perusahaan yang memiliki likuiditas yang rendah dipersepsikan memiliki risiko yang tinggi. Dengan demikian bagi investor yang rasional (*risk averse*) likuiditas perusahaan perlu dipertimbangkan dan dalam hal pengambilan keputusan investasi terkait *earnings response coefficients* sehingga investor akan bereaksi positif apabila likuiditas perusahaan tinggi. Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Jang et al (2007) dan Wulansari (2013) yang juga menyatakan bahwa likuiditas yang diukur dengan *current ratio* memberikan pengaruh positif dan signifikan terhadap *earnings response coefficient* artinya semakin tinggi *current ratio* suatu perusahaan maka semakin berkualitas labanya. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Irawati (2012) serta Dira dan Astika (2014) menyatakan bahwa likuiditas berpengaruh negatif terhadap *earnings response coefficients*.

Untuk menjaga stabilitas perusahaan, pada dasarnya penting untuk menjaga likuiditas perusahaan. Perusahaan yang likuid dapat diidentifikasi memiliki kemampuan untuk memenuhi semua kewajiban jangka pendek yang jatuh tempo. Untuk menutupi semua utang jangka pendek, perusahaan harus menjamin likuiditas.<sup>16</sup>

Laporan keuangan yang telah di audit juga tidak luput dari kesalahan yang berdampak merugikan investor. Terjadinya bias informasi laba disebabkan oleh beberapa faktor seperti keterlambatan penyampaian laporan keuangan, tindakan manajemen laba seperti contoh yang disebutkan diatas, dan ketidakcukupan informasi yang diungkapkan dalam laporan

---

<sup>16</sup> Reza Ardianti, Pengaruh Alokasi Pajak Antar Periode, Persistensi Laba, Profitabilitas, Dan Likuiditas Terhadap Kualitas Lab (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2012-2016), Urial Akuntansi Vol. 6 No. 1 Juni 2018

keuangan. Hal ini akan menyebabkan turunnya nilai relevansi dan memunculkan tingkat ketidakpastian yang lebih besar. Hal ini sejalan dengan Lev (1989) dalam Ari Sita (2016) menunjukkan penelitiannya bahwa relevansi nilai (*value relevance*) informasi laba mengalami penurunan seiring berjalannya waktu, kegunaan dari informasi laba sangat terbatas karena laba memiliki keterbatasan yang mungkin dipengaruhi asumsi perhitungan dan juga kemungkinan manipulasi yang dilakukan oleh manajemen perusahaan. Maka dari itu diperlukan informasi lain untuk mengurangi ketidakpastian tersebut, diantaranya adalah informasi non akuntansi berupa pelaporan tanggung jawab sosial, leverage, dan likuiditas perusahaan, untuk membantu memprediksi return saham perusahaan. Pelaporan tanggung jawab sosial dipilih sebagai informasi non akuntansi yang bisa melengkapi keterbatasan informasi akuntansi yang tersedia sebagai bahan pertimbangan investor untuk melakukan investasi pada sebuah perusahaan. Leverage dan likuiditas dipilih karena kedua indikator ini mampu menjadi proyeksi *going concern* suatu perusahaan. Penelitian ini dilakukan di perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).<sup>17</sup>

Beberapa penelitian yang telah dilakukan pada koefisien respon laba (ERC) pada perusahaan terdaftar di ISSI, namun hasilnya masih berbeda pada setiap penelitian (*research gap*). Hal ini dapat disebabkan oleh perbedaan sifat variabel bebas, variabel terikat, dan variabel intervensi yang diuji, serta periode pengamatan yang berbeda, dan sebagainya. Dalam penelitian ini, peneliti mencoba membuat perbedaan dengan penelitian sebelumnya dengan memperluas penelitian, yaitu dengan menganalisis data selama enam periode untuk diuji apakah variabel mempengaruhi respon koefisien laba (ERC) pada waktu yang berbeda.

---

<sup>17</sup> Melinda, Hj. Euis Nurhayati Indri Yuliaftri, "Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Leverage Dan Likuiditas Terhadap *Earnings Response Coefficient* Perusahaan Yang Terdaftar Di Issi" Jurnal Isei Accounting Review Vol. 11, No. 11, Maret 2018, Pages 1-13

Dengan melihat penjelasan diatas, sangat relevan apabila ditarik pertanyaan seberapa besar pengaruh *Islamic social reporting*, leverage, dan likuiditas terhadap tingkat *earnings response coefficient*. Oleh karena itu, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh *Islamic Social Reporting* , Leverage, dan Likuiditas, terhadap *Earnings Response Coefficient* Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode Tahun 2015-2020”

### C. Identifikasi dan Batasan Masalah

Batasan masalah dalam penelitian ini ditetapkan agar dalam penelitian ini focus pada pokok permasalahan yang ada dan pembahasannya. Sehingga, diharapkan tujuan penelitian ini tidak menyimpang dari tujuannya, ruang lingkup penelitian yang penulis lakukan terbatas pada :

- 1) Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur Indeks Saham Syariah Indonesia.
- 2) Variabel yang digunakan dalam penelitian ini yakni *Islamic social reporting*, leverage, likuiditas dan *earnings respons coefficient*.
- 3) Rentang waktu yang digunakan hanya tahun 2015 – 2020.

### D. Rumusan Masalah

Berdasarkan pemaparan diatas maka rumusan masalah dalam penelitian ini antara lain :

- 1) Apakah *Islamic Social Reporting* berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient* ?
- 2) Apakah Leverage berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient* ?
- 3) Apakah Likuiditas berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient* ?

## E. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini antara lain :

- 1) Mengetahui pengaruh *Islamic Social Reporting* terhadap *Earnings Response Coefficient*.
- 2) Mengetahui pengaruh Leverage terhadap *Earnings Response Coefficient*.
- 3) Mengetahui pengaruh Likuiditas terhadap *Earnings Response Coefficient*.

## F. Manfaat Penelitian

Manfaat atau kegunaan penelitian merupakan kegunaan dari penelitian yang telah dilaksanakan, serta untuk menjelaskan manfaat penelitian yang telah dilakukan peneliti. Berikut penjelasan mengenai manfaat penelitian ini :

### 1) Kegunaan secara praktis

#### a. Bagi Penulis

Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat memberikan ilmu dan pengetahuan baru mengenai *Islamic Social Reporting*, Leverage, Likuiditas dan *Earnings Response Coefficient*.

#### b. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan mampu menjadi rujukan informasi bagi investor dalam membuat keputusan investasi dengan mempertimbangkan *Islamic Social Reporting*, Leverage dan Likuiditas perusahaan.

#### c. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian diharapkan mampu menjadi rujukan informasi bagaimana *Islamic Social Reporting*, Leverage dan Likuiditas mempengaruhi *Earnings Response Coefficient* sehingga mendorong perusahaan untuk menyediakan informasi yang berkualitas untuk semua pihak, baik pihak internal perusahaan ataupun pihak eksternal perusahaan.

d. Bagi Akademis

Hasil penelitian ini diharapkan mampu menjadi rujukan informasi bagi penelitian yang akan datang yang tertarik melakukan penelitian serupa dengan pembahasan pengaruh *Islamic Social Reporting*, *Leverage* dan *Likuiditas* terhadap *Earnings Response Coefficient*.

2) Kegunaan secara teoritis

- a) Manfaat dari penelitian ini yaitu supaya dapat menerapkan pemahaman teori yang diperoleh oleh peneliti selama dibangku perguruan tinggi dengan kondisi yang ada di lapangan.
- b) Penelitian ini diharapkan akan menjadi pembaruan penelitian terdahulu dan menjadi sumber referensi bagi peneliti yang akan datang yang akan melakukan penelitian serupa mengenai “Pengaruh *Islamic Social Reporting*, *Leverage* dan *Likuiditas* terhadap *Earnings Response Coefficient*”.

### **G. Kajian Penelitian Terdahulu yang Relevan**

Hasil penelitian menunjukkan keragaman respon pasar terhadap pengungkapan CSR. Penelitian Awuy, Yosefa dan Indah (2016) membuktikan bahwa informasi pengungkapan CSR yang diberikan oleh perusahaan tidak dapat meyakinkan investor untuk dapat meningkatkan harga saham perusahaan sehingga informasi pengungkapan CSR ini tidak direspon positif oleh investor dan tidak digunakan oleh investor dalam proses pengambilan keputusan dalam berinvestasi.<sup>18</sup> Namun penelitian Hidayati dan Murni (2009) membuktikan bahwa jika perusahaan melaksanakan CSR dan diungkapkan dalam laporan tahunan, maka reaksi investor terhadap pengumuman laba yang diukur dengan respon pasar akan menjadi rendah. Hal ini dikarenakan terdapat informasi

---

<sup>18</sup> Awuy, V. P., Sayekti, Y. & Purnamawati, I., 2016. Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility (Csr) Terhadap Earnings Response Coefficient (Erc): Suatu Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2010-2013. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 18(1), Pp. 15-26.

lain selain dari informasi laba yang akan digunakan oleh investor untuk mengambil keputusan investasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dalam jangka pendek informasi CSR kurang direspon pasar.<sup>19</sup>

Penelitian dari Nastiti (2017) mengungkapkan bahwa ISR terbukti memiliki pengaruh positif signifikan terhadap ERC pada perusahaan sampel yang terdaftar dalam ISSI. Hasil tersebut menunjukkan bahwa investor mengapresiasi informasi ISR yang diungkapkan oleh perusahaan dalam laporan tahunannya untuk meningkatkan kepercayaan investor akan laba yang dilaporkan.<sup>20</sup>

Hasil pengujian yang dilakukan oleh Melinda (2018) membuktikan bahwa *Islamic Social Reporting* secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *Earning Response Coefficient* perusahaan yang terdaftar di ISSI periode 2014-2016.<sup>21</sup>

Penelitian dari Daud dan Syarifuddin (2008) yang menemukan bahwa CSR memiliki pengaruh yang positif pada ERC.<sup>22</sup> Namun penelitian lain menunjukkan hasil yang berlawanan seperti penelitian Sayekti dan Wondabio (2007) yang menemukan bahwa CSR memiliki pengaruh negatif pada ERC. Mereka menyatakan jika semakin tidak pasti prospek perusahaan dimasa akan datang, maka ERC perusahaan tersebut meningkat. Apabila informasi nonkeuangan seperti CSR diungkapkan oleh

---

<sup>19</sup> Hidayati, N. N. & Murni, S., 2009. Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Earnings Response Coefficient Pada Perusahaan High Profile. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 11(1), Pp. 1-18.

<sup>20</sup> Ari Sita Nastiti, Pengaruh Pengungkapan *Islamic Social Reporting* Terhadap Earnings Response Coefficient, *JEAM* Vol. 16 No. 1, April 2017

<sup>21</sup> Melinda, Nurhayati, Euis, Yuliaftri, Indri. 2018. "Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Leverage Dan Likuiditas Terhadap *Earnings Response Coefficient* Perusahaan Yang Terdaftar Di Issi" *Jurnal Isei Accounting Review* Vol. 11, No. 11, Pages 1-13

<sup>22</sup> Daud, R. M. & Syarifuddin, N. A., 2008. Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure, Timelines, Dan Debt Equity Ratio* Terhadap *Earnings Response Coefficient* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Telaah Dan Riset Akuntansi*, 1(1), Pp. 82-101.

perusahaan, diharapkan meminimalkan ketidakpastian prospek perusahaan dimasa yang akan datang.<sup>23</sup>

Di dalam pasar modal, investasi saham berkaitan dengan ketidakpastian, oleh sebab itu informasi kinerja atau angka laba saja tidak cukup untuk pertimbangan bagi investor. Reputasi perusahaan dapat mengurangi ketidakpastian investasi dan meningkatkan kepercayaan investor akan saham perusahaan tersebut.

Hasil pengujian Arifin dan Wardani (2016) membuktikan bahwa aktivitas pengungkapan ICSR dalam laporan keuangan berpengaruh positif signifikan terhadap reputasi perusahaan dan ROE.<sup>24</sup> Mulyono (2015) lebih spesifik lagi meneliti pada industri pertambangan, hasilnya membuktikan bahwa CSR memiliki hubungan positif yang signifikan terhadap reputasi perusahaan. Beberapa hasil penelitian menemukan bahwa variabilitas ERC dipengaruhi oleh beta risk dan industry influence. Oleh sebab itu penelitian ini akan menggunakan likuiditas saham sebagai ukuran ketidakpastian atau volatilitas saham dan industri pertambangan sebagai sampel penelitiannya karena risiko bisnis yang tinggi dengan regulasi yang ketat.<sup>25</sup>

Informasi CSR mau menunjukkan bagaimana kontribusi perusahaan terhadap lingkungan sehingga informasi ini bisa mengurangi ketidakpastian dan memiliki dampak terhadap harga saham dalam jangka panjang. Penelitian yang dilakukan oleh Hill, et al. dalam Magdalena dan Herlina (2008) menemukan fakta bahwa dalam jangka panjang, perusahaan yang memiliki komitmen terhadap CSR mengalami kenaikan harga saham yang sangat signifikan dibandingkan dengan berbagai perusahaan yang

---

<sup>23</sup> Sayekti, Y. & Wondabio, L. S., 2007. Pengaruh *Csr Disclosure* Terhadap *Earning Response Coefficient* (Suatu Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta). Dalam: Simposium Nasional Akuntansi X. Makasar: S.N., Pp. 26-38.

<sup>24</sup> Arifin, J. & Wardani, E. A., 2016. Islamic Corporate Social Responsibility Disclosure, Reputasi, Dan Kinerja Keuangan: Studi Pada Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 20(1), Pp. 37-46.

<sup>25</sup> Mayangsari, S., 2004. Bukti Empiris Pengaruh Spesialisasi Industri Auditor Terhadap *Earnings Response Coefficient*. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 7(2), P. 154.

tidak melakukan praktik CSR. Hasil ini menunjukkan bahwa respon pasar terhadap informasi CSR dapat berbeda jika dilihat dari perspektif waktu.<sup>26</sup> Penjelasan tersebut didukung oleh penelitian Santoso (2015), penelitiannya membuktikan bahwa hanya variabel volatilitas saham yang memiliki pengaruh positif signifikan terhadap koefisien respon laba. Ini mengindikasikan volatilitas saham atau likuiditas saham dapat berperan dalam menentukan hubungan antara informasi CSR dan koefisien respon laba. Padi penelitian ini ingin membuktikan bahwa interaksi *corporated social responsibility* dan likuiditas saham akan mempengaruhi *earnings response coefficient*.<sup>27</sup>

Penelitian Haryanto ini membuktikan bahwa interaksi antara *corporate social responsibility* dan likuiditas saham mempengaruhi *earnings response coefficient*. Informasi laba perusahaan akan semakin berkualitas ketika perusahaan juga mengungkapkan informasi-informasi yang material yang mampu menjaga likuiditas perdagangan saham. Hal ini menjelaskan bahwa pengungkapan informasi lingkungan menjadi kriteria yang meningkatkan kualitas laba yang diumumkan ketika saham perusahaan tersebut aktif di perdagangan di bursa efek.<sup>28</sup>

Hasil Penelitian Silfia menjelaskan bahwa lemahnya pengungkapan *islamic social reporting* mengakibatkan informasi non laba tidak dapat direspon oleh investor sehingga investor masih berpatokan terhadap informasi laba dalam proses pengambilan keputusan. Hal ini mengartikan bahwa *Islamic social*

---

<sup>26</sup> Herlina & Magdalena, N., 2008. Pengaruh Volume Perdagangan Dan Rasio Fundamental Perusahaan Terhadap Harga Saham: Studi Empirik Pada Saham Sektor Perkebunan Di Bursa Efek Indonesia. Prosiding Simposium Nasional Hasil Riset Ekonomi Dan Bisnis Asosiasi Perguruan Tinggi Katolik, Pp. 111-122.

<sup>27</sup> Santoso, G., 2015. Determinan Koefisien Response Laba. *Parsimonia*, 2(2), Pp. 69-85.

<sup>28</sup> M.Y. Dedi Haryanto, Pengaruh Interaksi Corporate Social Responsibility Dan Likuiditas Saham Terhadap Earnings Response Coefficient (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia), Jemap : Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi Dan Perpajakan Issn : 2622-612x (Mediaonline) | Vol. 1 | No. 2 | Oktober 2018 146

*reporting* tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.<sup>29</sup>

Beberapa penelitian yang menguji determinan yang mempengaruhi koefisien respon laba telah dilakukan dalam beberapa studi sebelumnya dengan hasil yang beragam. Moradi et al. (2010) menguji pengaruh leverage terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC) menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan yang diterbitkan oleh Bursa Efek Iran periode 2002-2008. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa ERC untuk perusahaan yang memiliki leverage rendah lebih besar daripada perusahaan yang memiliki leverage tinggi.<sup>30</sup>

Studi penelitian Delvira dan Nelvirita (2013) pada 43 perusahaan manufaktur yang go public di BEI tahun 2008-2010 menemukan bahwa risiko sistematis dan persistensi laba berpengaruh signifikan terhadap *Earnings Response Coefficient*, namun leverage tidak mempengaruhi *earnings response coefficient*.

Penelitian yang berbeda dilakukan oleh Husiano dan Suratno (2013) dengan menguji pengaruh beta, leverage, *dividend payout ratio*, dan *earnings persistence* terhadap *earnings response coefficient* pada Indeks Kompas 100. Hasil pengujian menunjukkan bahwa leverage, *dividend payout ratio* berpengaruh terhadap ERC, sementara *systematic risk* dan *growth opportunities* berpengaruh tidak signifikan terhadap ERC. Penelitian Imroatussolihah (2013) melakukan penelitian mengenai pengaruh risiko, leverage, peluang pertumbuhan, persistensi laba, dan kualitas tanggung jawab sosial perusahaan terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan *high profile* yang terdaftar di BEI tahun 2009-2011. Hasil analisis menggunakan laporan

---

<sup>29</sup> Zuhairini Silfia, Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Islamic Social Reporting, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC) (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2015), Jurnal Ekonomi Akuntansi Vol. 3 Issue 4 (2017)

<sup>30</sup> Mehdi Moradi A , Mahdi Salehi B , Zakiheh Erfanian, A Study Of The Effect Of Financial Leverage On Earnings Response Coefficient Through Out Income Approach: Iranian Evidence, *Irabf* 2010 Volume 2, Number 2, 2010.

tahunan dan data harga saham menunjukkan bahwa risiko, leverage, kualitas tanggung jawab sosial perusahaan berpengaruh negatif terhadap ERC, sedangkan peluang pertumbuhan, persistensi laba tidak berpengaruh terhadap ERC.

Penelitian tentang ERC pada negara lain (Iran) dilakukan oleh Hasanzade et al. (2013) yang melakukan pengujian pada 202 perusahaan yang terdaftar di Teheran Stock Exchange untuk periode 7 tahun (tahun 2006 – 2012). Hasil penelitian menunjukkan bahwa kualitas laba, *growth opportunities* dan *profitability* memiliki hubungan positif terhadap *earnings response coefficient*, sedangkan *financial leverage* dan *systematic risk* memiliki hubungan yang negatif terhadap *earnings response coefficient*.

Penelitian berbeda dilakukan Nisrina (2016) dengan melakukan pengujian pada 101 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2012-2014 mengenai pengaruh perataan laba, *corporate social responsibility*, kesempatan bertumbuh, persistensi laba, dan leverage terhadap keinformatifan laba dengan peran intellectual capital disclosure sebagai variabel pemoderasi. Hasil penelitian mengungkapkan bahwa tata kelola perusahaan dan peluang pertumbuhan memiliki pengaruh positif terhadap *Earnings Response Coefficient*, sedangkan leverage berpengaruh negatif terhadap ERC.

Leverage yang tinggi merupakan sinyal negatif bagi investor karena investor beranggapan walaupun perusahaan menghasilkan laba, laba yang diperoleh perusahaan akan lebih banyak dialokasikan untuk kreditur daripada pemegang saham. Hasil penelitian terdahulu mendukung pengaruh leverage berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.<sup>31</sup> Namun demikian, penelitian lain memberikan temuan yang berbeda bahwa leverage tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*

---

<sup>31</sup> Ely Imroatussolihah, Pengaruh Risiko, Leverage, Peluang Pertumbuhan, Persistensi Laba Dan Kualitas Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Terhadap Earning Response Coefficient Pada Perusahaan High Profile, Jurnal Ilmiah Manajemen | Volume 1 Nomor 1 Januari 2013.

sebagaimana dinyatakan dalam studi Delvira dan Nelvrita (2013) serta Farizky dan Pardiman (2016).

Dengan demikian dapat diargumentasikan bahwa perusahaan yang terlibat dalam kontrak utang akan mengurangi bagian laba dari investor karena sebagian leverage yang tinggi merupakan sinyal negatif bagi investor karena investor beranggapan walaupun perusahaan menghasilkan laba, laba yang diperoleh perusahaan akan lebih banyak dialokasikan untuk kreditur daripada pemegang saham. Hasil penelitian terdahulu mendukung pengaruh leverage berpengaruh terhadap *earnings response coefficient*.<sup>32</sup> Namun demikian, penelitian lain memberikan temuan yang berbeda bahwa leverage tidak berpengaruh terhadap *earnings response coefficient* sebagaimana dinyatakan dalam studi Delvira dan Nelvrita (2013) serta Farizky dan Pardiman (2016). Dengan demikian dapat diargumentasikan bahwa perusahaan yang terlibat dalam kontrak utang akan mengurangi bagian laba dari investor.<sup>33</sup>

Penelitian yang dilakukan Hilmi dan Ali (2008) membuktikan likuiditas berpengaruh signifikan terhadap ketepatanwaktuan pelaporan keuangan. Namun penelitian yang dilakukan Sulistyono (2010) membuktikan bahwa likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap ketepatanwaktuan pelaporan keuangan. Penelitian Melinda (2018) membuktikan bahwa likuiditas secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Earnings Response Coefficient.<sup>34</sup>

Perusahaan dengan likuiditas tinggi akan memiliki risiko yang relatif kecil sehingga kreditur merasa yakin dalam memberikan pinjaman kepada perusahaan dan investor akan tertarik untuk menginvestasikan dananya ke perusahaan tersebut karena investor

---

<sup>32</sup>*Ibid.*

<sup>33</sup> Suryani Fitriah, *Pengaruh Kesempatan Bertumbuh Dan Leverage Terhadap Earnings Response Coefficient Sektor Property Dan Real Estate Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*, Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan Vol. 3(1), 2020, Halaman 15 – 30.

<sup>34</sup> Melinda, Hj. Euis Nurhayati Indri Yuliaftri, “Pengaruh Islamic Social Reporting, Leverage Dan Likuiditas Terhadap Earnings Response Coefficient Perusahaan Yang Terdaftar Di Issi” Jurnal Isei Accounting Review Vol. 11, No. 11, Maret 2018, Pages 1-13

yakin bahwa perusahaan mampu bertahan. Idealnya, perbandingan antara aset lancar dan utang lancar 2:1, artinya dengan ketersediaan aset lancar tersebut perusahaan mampu melunasi utang lancarnya dan masih memiliki aset lancar untuk keberlanjutan usahanya. Likuiditas perusahaan merupakan bahan pertimbangan yang penting bagi pihak kreditur dan investor. Secara teori, perusahaan yang memiliki likuiditas yang rendah dipersepsikan memiliki risiko yang tinggi. Dengan demikian bagi investor yang rasional (*risk averse*) likuiditas perusahaan perlu dipertimbangkan dalam hal pengambilan keputusan investasi terkait *earnings response coefficient*. Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Jang et al (2007) dan Wulansari (2013) yang juga menyatakan bahwa likuiditas yang diukur dengan *current ratio* memberikan pengaruh positif dan signifikan terhadap *earnings response coefficients* artinya semakin tinggi *current ratio* suatu perusahaan maka semakin berkualitas labanya. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Irawati (2012) serta Dira dan Astika (2014) menyatakan bahwa likuiditas berpengaruh negatif terhadap *earnings response coefficients*.

Hasil penelitian Permata Dewi dan Putri Idawati menunjukkan bahwa Likuiditas berpengaruh positif pada *earning response coefficient*. Likuiditas perusahaan merupakan bahan pertimbangan yang penting bagi pihak kreditur dan investor. Secara teori perusahaan yang memiliki likuiditas yang rendah dipersepsikan memiliki risiko yang tinggi. Dengan demikian bagi investor yang rasional (*risk averse*) likuiditas perusahaan perlu dipertimbangkan dalam hal pengambilan keputusan investasi terkait kualitas laba yang diukur dengan *earnings response coefficient*.<sup>35</sup>

---

<sup>35</sup> I Gusti Ayu Ratih Permata Dewi; Putu Diah Putri Idawati, Pengaruh Likuiditas Terhadap Ketepatanwaktuan Pelaporan Keuangan Dan Dampaknya Pada Earning Response Coefficient, Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis Volume 2 No 1 Tahun 2017 Issn : 2528-1216

## H. Sistematika Penulisan

Sebagai gambaran mengenai penelitian ini, maka penulis akan menjelaskan sistematika penulisan dalam skripsi ini. Sistematika penulisan skripsi ini akan dibagi menjadi lima bab, antara lain :

### BAB I : PENDAHULUAN

Bab Pendahuluan menjelaskan mengenai penegasan judul, latar belakang masalah, tujuan penelitian, identifikasi dan batasan masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, kajian penelitian terdahulu yang relevan dan sistematika penulisan.

### BAB II : LANDASAN TEORI DAN PENGAJUAN HIPOTESIS

Bab landasan teori dan pengajuan hipotesis menguraikan tentang tinjauan pustaka yang berisi landasan teori dan variabel-variabel yang diteliti dan juga membahas mengenai hipotesis penelitian.

### BAB III : METODE PENELITIAN

Bab metode penelitian menjelaskan mengenai metode-metode yang akan digunakan dalam penelitian, diantaranya meliputi waktu dan tempat penelitian, pendekatan dan jenis penelitian, populasi sampel dan teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel, dan teknik analisis data.

### BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab hasil penelitian dan pembahasan ini menjelaskan mengenai hasil dan analisis penelitian.

### BAB V : PENUTUP

Bab penutup menjelaskan mengenai kesimpulan atas hasil pembahasan dari analisis data penelitian.



## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis regresi yang dilakukan pada bab sebelumnya, peneliti memperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. *Islamic Social Reporting* tidak berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient* pada perusahaan yang bergerak pada sektor manufaktur yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2015-2020. Hal ini dikarenakan pada umumnya investor berorientasi pada kinerja jangka pendek, sedangkan ISR dianggap menunjukkan kinerja jangka menengah dan jangka panjang. Investor hanya membeli saham untuk diperjualbelikan sehingga tidak menahannya dalam jangka waktu yang lama. Oleh karena itu, investor tidak memperhitungkan adanya informasi pengungkapan ISR.
2. Leverage tidak berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient* pada perusahaan yang bergerak pada sektor manufaktur yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2015-2020. Hal ini dikarenakan Perusahaan yang memiliki hutang yang tinggi bisa saja dikarenakan perusahaan sedang bertumbuh.
3. Likuiditas tidak berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient* pada perusahaan yang bergerak pada sektor manufaktur yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2015-2020. Hal ini dikarenakan dalam teori *agency* menyatakan bahwa manajer perusahaan bertugas untuk mengelola operasional perusahaan dengan baik, sehingga tingkat likuiditas yang tinggi menunjukkan kemampuan perusahaan yang bagus untuk melunasi hutang-hutang jangka pendeknya sehingga menyebabkan investor kurang memperhatikan likuiditas perusahaan.

## B. Saran

### 1. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan sebaiknya mulai memperhatikan dan mempertimbangan pengungkapan ISR sebagai perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia. Pengungkapan ISR diharapkan dapat memberikan suatu dimensi reliji dalam laporan tahunan perusahaan sehingga dapat bermanfaat bagi stakeholders dalam pertimbangan pengambilan keputusan.

### 2. Bagi investor

Dalam berinvestasi tentunya pasti akan selalu dihadapkan pada resiko investasi sesuai dengan tingkat pengembalian yang kita harapkan. Investor sebaiknya mempertimbangkan lebih banyak aspek lainnya dalam informasi keuangan perusahaan sebagai bahan pertimbangan pengambilan keputusan sehingga dapat menghasilkan keuntungan yang diharapkan. Penelitian ini dapat dijadikan acuan investor dalam memperhitungkan pengambilan keputusan investasi untuk menghasilkan investasi yang menguntungkan.

### 3. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a) Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah sampel dari sektor-sektor lainnya supaya bisa melihat hasil secara general, dan menambah rentang waktu untuk mendapatkan hasil yang lebih baik.
- b) Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah variabel independen lainnya yang berpotensi mempengaruhi *Earnings Response Coefficient*.
- c) Peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan model dan alat uji yang lebih lengkap dan akurat sehingga mendapatkan hasil yang valid.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdalloh, Irwan. 2018. Pasar Modal Syariah. Jakarta : Pt Alex Media Komputindo.
- Afdol. 2006. *Legislasi Hukum Islam Di Indonesia*. Surabaya: Airlangga University Press.
- Affandi, Hendri, Nursita, Meta. 2019. Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan: Sebuah Analisis *Islamic Social Reporting* (Isr) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jii, Majalah Ilmiah Bijak P-Issn 1411-0830 Vol. 16, No. 1, Pp. 1-11 E-Issn 2621-749x
- Al-Qur'an, Surat al-Baqarah ayat 282. 1998. Yayasan Penyelenggara Penafsir/Penerjemah al- Qur'an, Al Qur'an dan Terjemahnya, Depag RI.
- Alkindo. 2022. The Best Paper Packaging Company With 30 Years Of Experience, <https://alkindo.co.id/>, (Diakses 28 Juli).
- Aplikasi Hadis: Lidwah Pustaka, dalam kitab Bukhori nomer 2263.
- Ariani, Miza dan Mhd. Hasymi. 2018. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Size, Dan Capital Intensity Ratio Terhadap Effective Tax Rate (Etr) (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia 2012-2016. *Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan* p-ISSN: 2086-7662 Vol. 11 No. 3.
- Arianti, N. & Purbawangsa, I. B. A. 2019. The Role Of Profitability In Mediating The Effect Of Leverage, Corporate Size, And Good Corporate Governance On Company Values In Manufacturing Companies Of Indonesia Stock Exchange. *Rjoas*, 5(May), 157–168.
- Arifin, J. & Wardani, E. A., 2016. *Islamic Corporate Social Responsibility Disclosure*, Reputasi, Dan Kinerja Keuangan: Studi Pada Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 20(1), Pp. 37-46.

- Artha Jaya, I Made Laut. 2020. Metode Penelitian Kuantitatif Dan Kualitatif, Teori Penerapan Dan Riset Nyata, Yogyakarta, Anak Hebat Indonesia.
- Aulia Zein, Kartika. 2016. Pengaruh Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, Likuiditas Dan Komisaris Independen Terhadap Kualitas Laba Dengan Komisaris Independen Dimoderasi Oleh Kompetensi Komisaris Independen (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2014), Jom Fekon Vol.3 No.1.
- Awuy, V. P., Sayekti, Y. & Purnamawati, I. 2016. Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (Csr) Terhadap *Earnings Response Coefficient* (Erc): Suatu Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2010-2013. Jurnal Akuntansi Dan Keuangan, 18(1), Pp. 15-26.
- Ayu, Gusti, Permata Dewi, Ratih, Putri Idawati, Putu Diah. 2017. Pengaruh Likuiditas Terhadap Ketepatanwaktuan Pelaporan Keuangan Dan Dampaknya Pada Earning Response Coefficient. Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis, Volume 2 No. 1, Issn : 2528-1216.
- Daud, R. M. & Syarifuddin, N. A., 2008. Pengaruh *Corporate Social Responsibility Disclosure, Timelines, Dan Debt Equity Ratio* Terhadap *Earnings Response Coefficient* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). Jurnal Telaah Dan Riset Akuntansi, 1(1), Pp. 82-101.
- Dedi Haryanto, M. Y. 2018. Pengaruh Interaksi *Corporate Social Responsibility* Dan Likuiditas Saham Terhadap *Earnings Response Coefficient* (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia), Jemap : Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi Dan Perpajakan Issn : 2622-612x (Mediaonline) | Vol. 1 | No. 2.
- Dhian Tyas Untari, 2018. *Buku Ajar Metodologi Penelitian (Penelitian Kontemporer Bidang Ekonomi Dan Bisnis)* (Banyumas: CV. Pena Persada), 40.

Dwi Cahyani, Novia. Pengaruh *Corporate Social Responsibility*, Ukuran Perusahaan, Dan Struktur Modal Terhadap *Earnings Response Coefficient*, Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi E-Issn: 2460-0585.

Fitriah, Suryani. 2020. *Pengaruh Kesempatan Bertumbuh Dan Leverage Terhadap Earnings Response Coefficient Sektor Property Dan Real Estate Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*, Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan Vol. 3(1), Halaman 15 – 30.

Ganerse, I Made Brian. 2014. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan. Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Udayana, H: 1620-1632.

Ghozali, I. 2001. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.

Ginting, S. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil, 7 (2), 227-236.

Haniffa, R. 2002. *Social Reporting Disclosure-An Islamic Perspective*, Indonesian Management & Accounting Research, 1 (2), P. 128-146.

Haniffa, R. 2001. *Social responsibility disclosure: An Islamic perspective*.

Herlina & Magdalena, N., 2008. Pengaruh Volume Perdagangan Dan Rasio Fundamental Perusahaan Terhadap Harga Saham: Studi Empirik Pada Saham Sektor Perkebunan Di Bursa Efek Indonesia. Prosiding Simposium Nasional Hasil Riset Ekonomi Dan Bisnis Asosiasi Perguruan Tinggi Katolik, Pp. 111-122.

Hidayati, N. N. & Murni, S., 2009. Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Earnings Response Coefficient* Pada Perusahaan *High Profile*. Jurnal Bisnis Dan Akuntansi, 11(1), Pp. 1-18.

- Imroatussolihah, Ely. 2013. Pengaruh Risiko, Leverage, Peluang Pertumbuhan, Persistensi Laba Dan Kualitas Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Terhadap *Earning Response Coefficient* Pada Perusahaan High Profile. *Jurnal Ilmiah Manajemen* | Volume 1 Nomor 1.
- Indra Sakti. 2018. *Analisis Regresi Data Panel Menggunakan Eviews* (Jakarta: Universitas Esa Unggul), 3.
- Iqramuddin, Saputra, Mulia, A. Djalil, Muslim . 2020. *The Effect Of Liquidity, Financial Leverage, Profitability And Company Size On Islamic Social Reporting (Isr) Disclosure And Its Impact On Company Value In Sharia Commercial Banks In Indonesia, East African Scholars Journal Of Economics, Business And Management, Issn 2617-7269 (Online), Volume-3, Issue-6.*
- Irawan, Feri. 2020. Analisis Penerapan *Corporate Social Responsibility* (Csr) Dalam Perspektif Sharia Enterprise Theory, *Minhaj : Jurnal Ilmu Syariah*, Volume 1, Nomor 2, Issn 2745-4282, E-Issn 2745-5246; 149-178
- Irwan Abdalloh. 2018. *Pasar Modal Syariah, Sebuah Pengenalan Dasar Tentang Pasar Modal Islam*, Jakarta : Gramedia.
- J. Lucynda, A.H, Nahomi. 2014. "Faktor-Faktor Yang Menentukan *Earnings Response Coefficient*," *Jurnal Fakultas Ekonomi Bakrie*.
- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., Bachtiar, Y., & Sholichah, F. 2021. The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical Evidence from Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 423–431.
- Kariyoto, K. 2017. Preparation of Standard Unit Price of Goods and Services (SHBJ) in East Java Provincial Government. *International Journal of Social and Local Economic Governance*.

Kiky, Andreas. 2018. Kajian Empiris Teori Pasar Efisien (Efficient Market Hypothesis) Pada Bursa Efek Indonesia, Jurnal Bina Manajemen.

Kurnia Ivan dan Sufiyati. 2015. 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. Jurnal Ekonomi/Volume XX, No. 03 : 463- 478.

Kustinah, Siti. 2011. Model Pendeteksian Manajemen Laba Dan Pengaruhnya Terhadap Kapital Aset: Survei Pada Perusahaan Manufaktur Yang Tercatat Di Bei Periode 2005-20, The Journal Of Accounting And Finance, Volume 16 Nomor 2.

Mayangsari, S., 2004. Bukti Empiris Pengaruh Spesialisasi Industri Auditor Terhadap *Earnings Response Coefficient*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, 7(2), P. 154.

Meldona, et al. 2020. Corporate Social Responsibility Disclosure Through Sharia Enterprise Theory, Advances in Economics, Business and Management Research, volume 135, 3rd Asia Pacific International Conference of Management and Business Science (AICMBS 2019).

Melinda, Nurhayati, Euis, Yuliaftri, Indri. 2018. "Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Leverage Dan Likuiditas Terhadap *Earnings Response Coefficient* Perusahaan Yang Terdaftar Di Issi" Jurnal Isei Accounting Review Vol. 11, No. 11, Pages 1-13

Moradi A , Mehdi. Salehi B, Mahdi, Erfanian, Zakiheh, 2010. Study Of The Effect Of Financial Leverage On *Earnings Response Coefficient* Through Out Income Approach: Iranian Evidence, Irabf 2010 Volume 2, Number 2.

Naimah, Zahroh, Utama, Siddahrta. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan, Dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Koefisien Respon Laba Dan Koefisien Respon Nilai Buku

Ekuitas: Studi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta, Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang.

Nastiti, Ari Sita. 2017. Pengaruh Pengungkapan *Islamic Social Reporting* Terhadap *Earnings Response Coefficient*, JEAM Vol. 16 No. 1.

Nohong, Mursalim, Sobarsyah, Muhammad And Sanusi, Abdullah. 2019. *Islamic Social Reporting Disclosure And Firm Value: Empirical Study Of Firms Listed In Jakarta Islamic Index, Proceedings Of The International Conference On Industrial Engineering And Operations Management Pilsen, Czech Republic.*

Nohong, Mursalim, Sobarsyah, Muhammad dan Sanusi, Abdullah. 2019. *Islamic Social Reporting Disclosure And Firm Value: Empirical Study Of Firms Listed In Jakarta Islamic Index. Proceedings Of The International Conference On Industrial Engineering And Operations Management Pilsen, Czech Republic.*

Oktrima, Bulan. 2017. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris: Pt. Mayora Indah, Tbk. Tahun 2011 – 2015), Jurnal Sekuritas, Vol. 1, No.1.

Othman, Rohana, Md Thani, Azlan, K Ghani, Erlane. 2009. *Determinants Of Islamic Social Reporting Among Top Shariah-Approved Companies In Bursa Malaysia*, Research Journal Of International Studies - Issue 12.

Petronella Mira Melati , Kris Suryowati. 2018. Aplikasi Metode Common Effect, Fixed Effect, Dan Random Effect Untuk Menganalisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Kemiskinan Kabupaten/Kota Di Jawa Tengah Dan Daerah Istimewa Yogyakarta, Jurnal Statistika Industri dan Komputasi Volume 3, No. 1, pp. 41-51

Prana Ugiana Gio and Elly Rosmaini. 2016. *Belajar Olah Data Dengan SPSS, Minitab, R, Microsoft Excel, Eviews, Lisrel, Amos, Dan Smartpls* (Medan: USU Press), 34.

- Prasetyo, Agung, Wicaksono, Nugroho . 2017. Csr Disclosure Dan Earning Response Coefficient, Akuntabel, Volume 14, No. 2. Available Online [Http://Journal.Feb.Unmul.Ac.Id/Index.Php/Akuntabel](http://Journal.Feb.Unmul.Ac.Id/Index.Php/Akuntabel).
- Prihatiningrum, Arini, Ayem, Sri. 2020. Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Dan Leverage Terhadap Earning Response Coefficient Dengan Good Corporate Governannce Sebagai Variabel Mediasi, Buletin Ekonomi, No 2, Tahun Kedelapanbelas.
- Rizqia Muharramah<sup>1</sup>, Mohamad Zulman Hakim. 2021. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan, Prosiding Seminar Nasional Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Jember.
- Romasari, Sonya. Pengaruh Persistensi Laba, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Alokasi Pajak Antar Periode Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Teradaftar Di Bei)
- S. R, Susanti, A. Kusbandiyah, A. 2015. “ Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility, Debt To Equity Ratio Dan *Unexpected Earnings* Terhadap *Earnis Response Coefficient*,” *Kompartemen* Vol Xiii.
- Sandi dan Umam, K. 2013. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Earnings Response Coefficient*,” *Accounting Analysis Journal* Vol. 2.
- Sandy, Ahmad Dan Asyik, Nur Fadrijih. 2013. Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Kebijakan Dividen Kas Pada Perusahaan Otomotif. *Jurnal Ilmu Dan Risetakuntansi*, 1 (1), H: 58-76.
- Santoso, G., 2015. Determinan Koefisien Response Laba. *Parsimonia*, 2(2), Pp. 69-85.
- Sasongko, Noer. 2020. Corporate Social Responsibility (Csr), Firm Size, Profitabilty, And Leverage On Earnings Response Coefficient (Erc) (An Empirical Study Of Manufacturing Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange For

The Period Of 2015 -2018, Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia, Vol. 5 No. 1.

Sayekti, Y. & Wondabio, L. S., 2007. Pengaruh Csr Disclosure Terhadap Earning Response Coefficient (Suatu Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta). Dalam: Simposium Nasional Akuntansi X. Makasar: S.N., Pp. 26-38.

Scott WR. 2015. Financial Accounting Theory 7, Edition. Toronto: Pearson.

Selvira Utami , Ratih, Priyandani Yudowati, Siska. 2021. The Effect Of *Islamic Social Reporting, Earnings Persistence, And Capital Structure On Earnings Response Coefficient (Study of Manufacturing Companies Listed on the Jakarta Islamic Index (JII) for the Period 2014-2019)*. *e-Proceeding of Management* : Vol.8, No.2, Page 1040.

Silalahi, Ulber. Metodologi Analisis Data dan Interpretasi Hasil Untuk Penelitian Sosial Kuantitatif.

Silfia, Zuhairini. 2017. Pengaruh Konservatisme Akuntansi, *Islamic Social Reporting*, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Earnings Response Coefficient* (Erc) (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2015), *Jurnal Ekonomi Akuntansi* Vol. 3 Issue 4.

Suyono. 2018. Analisis Regresi Untuk Penelitian. (Yogyakarta: Penerbit Deepublish). 256.

Tasya. 2020. *Pengaruh Corporate Social Responsibilties Dan Likuiditas Terhadap Earning Response Coefficient Dengan Struktur Modal Sebagai Moderasi*, *Jurnal Akuntansi Trisakti* Issn : 2339-0832 (Online) Volume. 7 Nomor 191-206.

Tiolemba, Noyiyanti, Ekavati, Erni. 2008. Analisis Faktor.Faktor Yang Mempengaruhi Koefisien Respon Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bej, *Jurnal Riset Akunta'vs' Da'i' Keuangan* Vol. 4, No. 2.

Tri Cahya, Bayu. 2019. Evolution Of *Islamic Social Reporting: Viewed From Islamic Position In The Continuum Social Responsibility*, *Jebis : Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam* Vol. 5, No.2, P-Issn : 2442-6563 E-Issn : 2525-3027 Page 196 – 222.

Ummiyati, Baiquni, M. D. 2018. Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap *Islamic Social Reporting* Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 6(1), 85-104.

Unilever Indonesia, Tentang Unilever Indonesia, <https://www.unilever.co.id/>, (Diakses 29 Juli 2022).

Widarjono, Agus. 2007. *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi Untuk Ekonomi dan Bisnis*, edisi kedua. Yogyakarta: Ekonisia FE Universitas Islam Indonesia.

Wijayanti, Ratna, Paramita, Daniar. 2012. “Pengaruh Leverage, Firm Size Dan Voluntary Disclosure terhadap Earnings Response Coefficient (Erc)”, *Jurnal Wiga*, Vol. 2 No. 2, Issn No 2088-0944

Wijayantia, inung, Mawardib, Rizal, Jasmanc, dkk. 2020. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*. The Effect of Corporate Social Responsibility Disclosure, Leverage, Firm Size, and Profitability Toward Earnings Response Coefficient, Volume 13, Issue 3.

Wikipedia, Indopoly Swakarsa Industry, [https://id.wikipedia.org/wiki/Indopoly\\_Swakarsa\\_Industry](https://id.wikipedia.org/wiki/Indopoly_Swakarsa_Industry), (Diakses 28 Juli 2022).

Wulansari, Yenny. 2013. Pengaruh investment opportunity set, likuiditas, dan leverage terhadap kualitas laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. *Jurnal Akuntansi*. 1(2). Hal: 1-31

Zulfikar. 2016. *Pegantar Pasar Modal Dengan Pendekatan Statistika*. Yogyakarta : Deepublish.

