



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

**PENGARUH *SYSTEMATIC RISK, FIRM SIZE, INVESTMENT
OPPORTUNITY SET, DAN DEFAULT RISK* TERHADAP *EARNINGS
RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015**

DIAJUKAN OLEH :

NAMA : JESSICA

NIM : 125130138

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2016

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : JESSICA
NO. MAHASISWA : 125130138
PROGRAM/ JURUSAN : S1/ AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *SYSTEMATIC RISK, FIRM SIZE, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN DEFAULT RISK* TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015

Jakarta, 18 Desember 2016

Pembimbing



(Liana Susanto, S.E.,M.Si.,Ak.,CA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF SKRIPSI

NAMA : JESSICA
NO. MAHASISWA : 125130138
PROGRAM/ JURUSAN : S1/ AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *SYSTEMATIC RISK, FIRM SIZE, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN DEFAULT RISK* TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015

TANGGAL : 13 Januari 2017

KETUA PENGUJI



(Yuniarwati, S.E., M.M., Ak)

TANGGAL : 13 Januari 2017

ANGGOTA PENGUJI



(Henryanto Wijaya, S.E., M.M)

TANGGAL : 13 Januari 2017

ANGGOTA PENGUJI



(Liana Susanto, S.E., M.Si., Ak., CA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

PENGARUH *SYSTEMATIC RISK*, *FIRM SIZE*, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, DAN *DEFAULT RISK* TERHADAP *EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *systematic risk*, *firm size*, *investment opportunity set*, dan *default risk* terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2013-2015. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan 109 data perusahaan sebagai sampel. Hipotesis penelitian diuji menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *systematic risk*, *investment opportunity set*, dan *default risk* memiliki pengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient*, sedangkan *firm size* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient*. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan periode waktu yang lebih lama dan variabel lain yang dapat lebih menjelaskan *earnings response coefficient* secara lebih baik.

Kata kunci : *Systematic Risk*, *Firm Size*, *Investment Opportunity Set*, *Default Risk*, dan *Earnings Response Coefficient*

The aim of this research is to get the empirical evidence about the influence of systematic risk, firm size, investment opportunity set, and default risk on earnings response coefficient in manufacture companies which were listed in Indonesia Stock Exchange during the period 2013-2015. This study used purposive sampling method. This study used 109 companies' data as the sample. The hypothesis was tested using multiple linier regression. The results of this study showed that systematic risk, investment opportunity set, and default risk have significant influence towards earnings response coefficient, while firm size has no significant influence towards earnings response coefficient. Further researches are expected to use a long time period and other variables that could explain more about earnings response coefficient.

Key words : *Systematic Risk*, *Firm Size*, *Investment Opportunity Set*, *Default Risk*, and *Earnings Response Coefficient*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan berkat-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya. Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar sarjana ekonomi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa arahan, bimbingan, dukungan serta bantuan dari berbagai pihak selama proses penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak-pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini, terutama kepada:

1. Ibu Liana Susanto, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk membimbing, mengarahkan, dan memberikan saran serta masukan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., CPMA., CA., CPA (Aust.) selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan arahan, dukungan, dan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.

3. Para dosen Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah berjuang untuk mendidik, membimbing serta, memberikan ilmu pengetahuan dan wawasan yang luas selama 7 (tujuh) semester perkuliahan ini.
4. Ayah dan Ibu tercinta yang telah membimbing, membesarkan, serta mendukung penulis dari kecil hingga dewasa sehingga dapat menyelesaikan pendidikan tinggi di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
5. Saudara-saudara kandung tersayang yang telah memberikan semangat dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi iniyaitu Rebecca Sthefany dan Nicholas Sthesen.
6. Teman dekat penulis yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam proses penyusunan skripsi ini yaitu Verdi Lion.
7. Sahabat-sahabat penulis semasa kuliah antara lain: Eriva Anggraeni, Cynthia Lie, Karine Claudia Wijaya, Ruth Elizabeth, Florencia Irenawaty, Vina Sisilia, Tumbel Indiani Regina, Santi Leviani, Angelica Rustam, Caroline Singgi, Stefhanie Tan, dan Christian yang telah saling memberi bantuan, dukungan, dan motivasi dari sejak awal kuliah hingga proses penyusunan skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan skripsi dalam satu bimbingan antara lain: Novi Chandra, Kalyani Sucarina dan lainnya yang tidak bisa disebutkan satu per satu, yang telah saling membantu dan memberikan semangat dari awal hingga akhir penyusunan skripsi.
9. Teman-teman sekelas AY 2013, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah saling mendukung dan bekerja sama dari sejak semester 3 hingga akhir.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari sempurna, baik dari segi teknik penyusunan maupun penyajian materinya. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun akan diterima dengan senang hati. Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, Desember 2016

Jessica

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	5
DAFTAR ISI.....	8
DAFTAR TABEL	10
DAFTAR GAMBAR.....	11

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	13
B. Identifikasi Masalah.....	16
C. Ruang Lingkup	17
D. Perumusan Masalah.....	17
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian	17
F. Sistematika Pembahasan	18

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN

A. Tinjauan Pustaka	Error! Bookmark not defined.
1. <i>Efficient Market Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2. <i>Agency Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
3. <i>Earnings Response Coefficient (ERC)</i>	Error! Bookmark not defined.
4. <i>Systematic Risk</i>	Error! Bookmark not defined.
5. <i>Firm Size</i>	Error! Bookmark not defined.
6. <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i>	Error! Bookmark not defined.
7. <i>Default Risk</i>	Error! Bookmark not defined.
8. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.

B. Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
1. Identifikasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
2. Definisi Variabel atau Unsur	Error! Bookmark not defined.
C. Hipotesis	Error! Bookmark not defined.

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pemilihan Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Metode Penarikan Sampel	Error! Bookmark not defined.
C. Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
D. Teknik Pengolahan Data.....	Error! Bookmark not defined.
E. Teknik Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.

BAB IV HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B. Analisis dan Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
1. Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3. Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
B. Saran	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Seleksi Sampel.....	39
Tabel 4.2	Sampel Penelitian.....	40-42
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif <i>CAR</i>	43
Tabel 4.4	Regresi <i>CAR</i> 2013-2015.....	45
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif (setelah <i>outlier</i>).....	46
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Normalitas Data (sebelum <i>outlier</i>).....	50
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Normalitas Data (setelah <i>outlier</i>).....	51
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Multikolinieritas.....	52
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Autokorelasi.....	53
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Heterokedastisitas (Uji <i>glejser</i>).....	55
Tabel 4.11	Hasil Analisa Regresi Berganda.....	56
Tabel 4.12	Pengujian Koefisien Korelasi.....	58
Tabel 4.13	Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi.....	60
Tabel 4.14	Hasil Regresi Berganda untuk Uji F.....	62
Tabel 4.15	Hasil Regresi Berganda untuk Uji t.....	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	24
Gambar 2.2	Skema Model Penelitian.....	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Data Keseluruhan Sampel untuk <i>ERC</i>
Lampiran 2	: Data Keseluruhan Sampel untuk <i>Systematic Risk</i>
Lampiran 3	: Data Keseluruhan Sampel untuk <i>Firm Size</i>
Lampiran 4	: Data Keseluruhan Sampel untuk <i>IOS</i>
Lampiran 5	: Data Keseluruhan Sampel untuk <i>Default Risk</i>
Lampiran 6	: Hasil Output SPSS

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Transaksi ekonomi yang terjadi di perusahaan akan mengalami berbagai macam proses yang disesuaikan dengan kebijakan yang telah ditetapkan oleh manajemen sehingga dihasilkanlah sebuah laporan keuangan. Laporan keuangan yang telah diterbitkan merupakan hal yang sangat ditunggu oleh berbagai pihak baik internal maupun eksternal karena mengandung salah satu parameter kinerja perusahaan dan alat prediksi mengenai kesehatan perusahaan di masa mendatang yaitu laba.

Laba merupakan sebuah sinyal dari perusahaan dan dianggap penting karena dapat membuat pihak eksternal seperti para investor untuk memberikan reaksi berupa pengambilan keputusan dalam hal melakukan investasi atau tidak terhadap sebuah perusahaan sebab kegiatan ini berkaitan dengan peningkatan nilai ekonomis yang akan diterima melalui pembagian dividen. Oleh karena itu, investor harus mampu untuk dapat memprediksi kemampuan sebuah perusahaan dalam menghasilkan laba (*earnings power*) jangka panjang sehingga diperlukan informasi laba masa lalu yang akan menjadi basis untuk memprediksi laba masa datang yang akan menjadi aliran kas masa datang dari investasinya (Soewardjono, 2005 dalam Delvira 2013: 129). Selain itu, laba dapat menjadi sebuah pertimbangan untuk memberikan tambahan kredit dan menjadi perhatian berbagai pihak, terutama dalam hal menaksirkan kinerja atas pertanggungjawaban manajemen dalam

pengelolaan sumber daya yang telah dipercayakan, serta dapat dipergunakan untuk memperkirakan prospek perusahaan di masa depan (Paramita, 2012: 64).

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) menyatakan bahwa di dalam laporan keuangan akan tersedia informasi mengenai posisi keuangan, kinerja keuangan, dan arus kas entitas yang bermanfaat bagi para penggunanya dalam pembuatan keputusan ekonomi dan dapat mencerminkan sebuah informasi yang mudah dipahami, relevan, andal, dan dapat diperbandingkan yang sesuai dengan karakteristik kualitatif laporan keuangan sehingga informasi yang disajikan tidak menyesatkan melainkan berupa informasi yang berkualitas sehingga dapat dijadikan tolak ukur bagi penggunanya.

Laba yang dianggap sangat penting ini ternyata memiliki sejumlah keterbatasan dan kelemahan yang dipengaruhi oleh asumsi perhitungan dan juga kemungkinan manipulasi yang dilakukan oleh manajemen perusahaan maupun perbedaan kepentingan dan tekanan dari manajemen yang membuat informasi menjadi bias serta dapat membuat para pengguna laporan keuangan salah mengambil keputusan seperti pada kasus Toshiba Corporation yang telah memanipulasi labanya akibat adanya tekanan dari *Top Management* sejak periode April 2008 hingga Maret 2014 sebesar ¥ 151,8 miliar (setara dengan Rp15,85 triliun) yang tentu telah merugikan banyak pihak akibat manipulasi tersebut (Sukmana, 2015).

Berdasarkan contoh kasus dari Toshiba, maka dapat dikatakan bahwa melihat kinerja perusahaan dari laba saja tidaklah cukup sebab tidak semua informasi mengenai laba disajikan secara berkualitas dan terdapat banyak faktor lain yang perlu untuk dipertimbangkan yang dapat menjadi sebuah informasi untuk

memprediksi kualitas dari laba itu sendiri yaitu dengan menggunakan koefisien respon laba atau disebut juga *Earnings Response Coefficient (ERC)* yang mengukur respon pasar terhadap harga saham atau nilai pasar ekuitas (Vatanparast, Baqerian, dan Hassanzade, 2014: 1417).

Kuatnya respon pasar terhadap informasi laba tercermin dari tingginya *Earnings Response Coefficient (ERC)*. Jika laba yang dilaporkan memiliki kekuatan respon (*power of response*), maka menunjukkan laba yang dilaporkan berkualitas dan sebaliknya (Paramita 2012: 65). Lalu, semakin tinggi tingkat *ERC* maka menunjukkan semakin tinggi pula *return* saham yang dapat diharapkan dari peningkatan laba. Oleh sebab itu, investor akan lebih mudah memprediksi laba yang mungkin didapatkan dari investasi saham pada suatu perusahaan di masa mendatang dengan mengetahui tingkat *ERC* perusahaan tersebut (Imroatussolihah, 2013: 75).

Namun, *ERC* tidak tergantung pada tinggi rendahnya laba sebab kenaikan laba perusahaan tidak selalu diikuti dengan kenaikan harga saham dan sebaliknya. Hal ini terjadi karena dalam pengambilan keputusan investasi, investor tidak hanya melihat informasi laba saja melainkan investor menggunakan semua informasi yang tersedia di pasar untuk melakukan analisis terhadap kinerja perusahaan (Ambarwati, 2008 dalam Widayanti, Vestari, dan Farida, 2014: 47).

Oleh sebab itu, berdasarkan uraian yang telah dipaparkan diatas, penelitian ini dilakukan dengan mengambil judul: *PENGARUH SYSTEMATIC RISK, FIRM SIZE, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN DEFAULT RISK TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT PADA PERUSAHAAN*

MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015.

B. Identifikasi Masalah

Penggunaan laba akuntansi untuk menilai perusahaan telah menjadi fokus perhatian untuk banyak penelitian yang telah memberikan hasil yang berbeda-beda sehingga salah satu proksi yang sering digunakan untuk mengukur kualitas dari sebuah laba yaitu *Earning Response Coefficient (ERC)*. Berawal dari penelitian oleh Beaver, *et al* (1969) dalam Paramita (2012: 65) menunjukkan sejak tahun 1980 telah berkembang penelitian mengenai beberapa faktor yang mempengaruhi volatilitas dan besaran *ERC* yang menunjukkan berbagai hasil yang berbeda seperti penelitian Hasanzade, Darabi, dan Mahfoozi (2013: 2551) yang menunjukkan *systematic risk* memiliki pengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient* yang konsisten dengan Delvira dan Nelvirita (2013: 129), tetapi tidak konsisten dengan Silalahi (2014: 1).

Penelitian yang dilakukan oleh Malahayati, Arfan, dan Basri (2015: 79) mengenai *firm size* menunjukkan pengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient* yang tidak konsisten dengan Paramita (2012: 64). Penelitian untuk variabel *investment opportunity set* yang dilakukan oleh Jaya dan Nurhanifah (2014: 128) menunjukkan adanya pengaruh signifikan terhadap *earnings response coefficient* tetapi tidak konsisten dengan penelitian Sufiyati dan Kurnia (2015: 463).

Default risk yang diteliti oleh Diantimala (2008: 102) menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap *earnings response coefficient* yang konsisten dengan

penelitian Rahayu dan Suaryana (2015: 665), tetapi pada penelitian Romanda (2012: 171) menunjukkan tidak ada pengaruh signifikan dari *default risk* terhadap *earnings response coefficient*.

C. Ruang Lingkup

Adapun ruang lingkup permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian ini hanya terbatas pada variabel *systematic risk*, *firm size*, *investment opportunity set*, dan *default risk* sebagai variabel independen serta yang menjadi variabel dependen adalah *Earnings Response Coefficient (ERC)*. Obyek penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur di Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2015.

D. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka permasalahan yang akan dibahas, sebagai berikut : 1. Apakah *systematic risk* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings response coefficient*, 2. Apakah *firm size* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings response coefficient*, 3. Apakah *investment opportunity set* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings response coefficient*, dan 4. Apakah *default risk* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings response coefficient*.

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut: a. Untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *systematic risk* terhadap *earnings response coefficient*, b. Untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *firm size* terhadap *earnings response coefficient*, c. Untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *investment opportunity set* terhadap *earnings response coefficient*, dan d. Untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *default risk* terhadap *earnings response coefficient*.

2. Manfaat Penelitian

a. Manfaat bagi pengembangan ilmu

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tambahan dan referensi bagi penelitian selanjutnya mengenai beberapa faktor yang mempengaruhi *Earnings Response Coefficient (ERC)*.

b. Manfaat operasional

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada calon investor, kreditur, analis pasar modal, pemerintah, dan para pemakai laporan keuangan lainnya untuk dapat mengukur *Earnings Response Coefficient (ERC)* secara kuantitatif.

F. Sistematika Pembahasan

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini akan memberikan gambaran singkat mengenai latar belakang masalah, identifikasi masalah, ruang lingkup, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN

Pada bab ini akan dibahas untuk memberikan uraian mengenai teori-teori yang digunakan untuk menganalisis faktor yang memengaruhi *Earnings Response Coefficient (ERC)*, serta memberikan kerangka pemikiran, dan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini akan memuat tentang pemilihan obyek penelitian, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, dan teknik pengujian hipotesis yang terkait dengan penelitian terhadap *Earnings Response Coefficient (ERC)*.

BAB IV HASIL PENELITIAN

Dalam bab ini menjelaskan gambaran umum unit observasi, profil perusahaan sampel, analisis persamaan regresi berganda, analisis statistik deskriptif, dan pembahasan masalah yang terjadi.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Dalam bab ini dikemukakan secara singkat kesimpulan (kebaikan dan kelemahan) yang diperoleh dari penelitian yang dilakukan, saran bagi obyek penelitian dan peneliti selanjutnya, dan kesimpulan dari penelitian yang telah dilakukan.

DAFTAR PUSTAKA

- Arfan, Muhammad. dan Antasari, Ira. (2008). Pengaruh ukuran, pertumbuhan, dan profitabilitas perusahaan terhadap koefisien respon laba pada emiten manufaktur di bursa efek jakarta. *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*. 1. (1). 50-64
- Delvira, Maisil. dan Nelvirita. (2013). Pengaruh risiko sistematis, *leverage*, dan persistensi laba terhadap *earnings response coefficient*. *Jurnal WRA*. 1. (1). 129-153
- Diantimala. Yossi. (2008). Pengaruh akuntansi konservatif, ukuran perusahaan dan default risk terhadap koefisien respon laba (ERC). *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*. 1. (1). 102-122
- Dira, Kadek. dan Astika, Ida. (2014). Pengaruh struktur modal, likuiditas pertumbuhan laba, dan ukuran perusahaan pada kualitas laba. *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. 7. (1). 64-78
- Ghozali, Imam. (2013). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 21. Edisi 7*. Semarang: Universitas Diponegoro
- Godfrey, Jayne, et al. (2010). *Accounting theory. Seventh Edition*. Milton: John Wiley & Sons Australia, Ltd
- Hasanzade, Mahboobe. Darabi, Roya. dan Mahfoozi, Gholamreza. (2013). *Factors affecting the earnings response coefficient: an empirical study for Iran. European Online Journal of Natural and Social Sciences*. 2. (3). 2551-2560
- Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). (2015). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia
- Imroatussolihah, Ely. (2013). Pengaruh risiko, *leverage*, peluang pertumbuhan, persistensi laba dan kualitas tanggung jawab social perusahaan terhadap *earnings response coefficient* pada perusahaan *high profile*. *Jurnal Ilmiah Manajemen*. 1. (1). 75-87
- Kartika, Eti. dan Nikmah. (2011). Pengaruh *corporate governace* dan *investment opportunity set* terhadap kualitas laba dan nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi*. 1. (1). 92-121
- Malahayati, Rina. Arfan, Muhammad. dan Basri, Hasan. (2015). Pengaruh ukuran perusahaan dan *financial leverage* terhadap persistensi laba dan dampaknya terhadap kualitas laba (studi pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index). *Jurnal Magister Akuntansi*. 4. (4). 79-91

- Novianti, Rizki. (2012). Kajian kualitas laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. *Accounting Analysis Journal*. 1. (2). 1-6
- Nurhanifah, Jaya. dan Jaya, Tresno. (2014). Pengaruh alokasi pajak antar periode *investment opportunity set*, dan likuiditas terhadap kualitas laba. *Wahana Akuntansi Jurnal Ilmiah*. 9. (2). 109-133
- Paramita, Ratna. (2012). Pengaruh *firm size* terhadap *earnings response coefficient (ERC)* dengan *voluntary disclosure* sebagai variabel *intervening*. *Jurnal Wiga*. 2. (1). 64-78
- Priyatno, Duwi. (2016). *SPSS handbook: analisis data, olah data, dan penyelesaian kasus-kasus statistik. Edisi 1*. Yogyakarta: Mediakom
- Rachmawati, Andri. dan Triatmoko, Hanung. (2007). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas laba dan nilai perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi X*. AKPM-16. 1-26
- Rahayu, Agustina. dan Suaryana, Agung. (2015). Pengaruh ukuran perusahaan dan risiko gagal bayar pada koefisien respon laba. *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. 13. (2). 665-684
- Romanda, Chandra. (2012). Faktor - faktor yang mempengaruhi sensitivitas laba pada industri barang konsumsi di Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis*. 2. (2). 171-184
- Sandi, Khoerul. (2013). Faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings response coefficient*. *Accounting Analysis Journal*. 2. (3). 337-344
- Scott, William. R. (2015). *Financial accounting theory. Seventh Edition*. Canada: Pearson
- Silalahi, Paulus. (2014). Pengaruh *corporate social responsibility (CSR) disclosure*, *beta*, dan *price to book value (PBV)* terhadap *earnings response coefficient (ERC)*. *Jurnal Ekonomi*. 22. (1). 1-14
- Siswar, Darwanis. dan Andina, Arie. (2013). Pengaruh risiko sistematika terhadap pengungkapan *corporate social responsibility* serta dampaknya terhadap pertumbuhan laba dan koefisien respon laba (studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia). *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*. 6. (1). 64-92
- Sufiyati. dan Kurnia, Ivan. (2015). Pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, risiko sistematik, dan *investment opportunity set* terhadap *earnings response*

coefficient pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada tahun 2012-2014. *Jurnal Ekonomi*. 20. (3). 463-478

Sukmana, Yoga. (2015). Bos Toshiba Dilaporkan Terlibat Skandal Penyimpangan Akuntansi. *bisniskeuangan.kompas.com*

Suwardjono. (2011). *Teori akuntansi: perekayasaan pelaporan keuangan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE

Vatanparast, Mohammadreza. Baqerian, Javad. dan Hassanzade, Mahboubeh. (2014). *The relationship between conservatism and earnings quality in tehran stock exchange*. *Indian Journal of Fundamental and Applied Life Sciences*. 4. 1417-1425

Widayanti, Chusnulita. Vestari, Mekani. dan Farida, Dessy. (2014). Faktor - faktor yang mempengaruhi kualitas laba pada perusahaan *high profile* yang terdaftar di BEI. *Jurnal Dinamika Ekonomi dan Bisnis*. 46-64

www.idx.com

www.yahoo.finance.com

Yuniarta, Gede. (2013). Pengaruh risiko kegagalan utang dan rasio pembayaran dividen terhadap kualitas laba akuntansi pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi*. 1. (2). 117-130

Zakaria, Balkish. Isa, Mohammad. dan Abidin, Rabiatal. (2013). *Default risk and the earnings response coefficient. evidence from Malaysia*. *Journal of Basic and Applied Scientific Research*. 3. (6). 535-545