

**PENGARUH PERSISTENSI LABA, KEKUATAN LABA,
KONSERVATISME AKUNTANSI DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP PENILAIAN EKUITAS
(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SEKTOR
KESEHATAN YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2018-2023)**

SKRIPSI

Oleh
FRISKA TRI WIJAYANTI
NIM: 08020221061



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA
2024**

PERNYATAAN

Saya, Friska Tri Wijayanti, 08020221061, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 12 Desember 2024



Friska Tri Wijayanti
NIM. 08020221061

LEMBAR PERSETUJUAN

Surabaya, 12 Desember 2024

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, consisting of a long horizontal stroke followed by a loop and a shorter horizontal stroke.

Nufaisa, S.Sos.I, M.Ak

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH PERSISTENSI LABA, KEKUATAN LABA, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP PENILAIAN EKUITAS (STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2023)

oleh
FRISKA TRI WIJAYANTI
NIM: 08020221061

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal ~~23 Desember 2024~~ dan dinyatakan memenuhi syarat untuk
diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Nufaisa, S. Sos.I, M.Ak
NIP. 198907312019032014
(Penguji 1)
2. Dwi Koerniawati, S.E., M.Ak., Ak., CA
NIP. 198507122019032010
(Penguji 2)
3. Noor Wahyudi, M. Kom
NIP. 198403232014031002
(Penguji 3)
4. Mochammad Ilyas Junjuran, SE., MA.
NIP. 199303302019031009
(Penguji 4)

Tanda Tangan:



Surabaya, 09 Januari 2025

Dekan



Dr. Strajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.

NIP. 197005142000031001

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN**

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : FRISKA TRI WIJAYANTI
NIM : 08020221061
Fakultas/Jurusan : EKONOMI DAN BISNIS ISLAM/AKUNTANSI
E-mail address : friska.tri12@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Sekripsi Tesis Desertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

PENGARUH PERSISTENSI LABA, KEKUATAN LABA, KONSERVATISME AKUNTANSI
DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP PENILAIAN EKUITAS (STUDI EMPIRIS
PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2023)

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 09 Januari 2025

Penulis

(FRISKA TRI WIJAYANTI)

nama terang dan tanda tangan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara parsial dan simultan dari persistensi laba, kekuatan laba, konservatisme akuntansi dan struktur modal terhadap penilaian ekuitas pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di BEI tahun 2018-2023. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fenomena fluktuasi laba akibat pandemi Covid-19 dan konflik Rusia-Ukraina yang berdampak pada fluktuasi harga saham. Kondisi tersebut membuat kenaikan laba tidak selalu mencerminkan tingginya harga saham karena terdapat perusahaan yang mengalami kenaikan laba namun justru diikuti turunnya harga saham, dan terdapat perusahaan yang mengalami penurunan laba namun justru diikuti naiknya harga saham.

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif dengan data sekunder, berupa laporan keuangan dan tahunan yang diperoleh dari *website* resmi Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*, dan diperoleh jumlah sampel sebanyak 48 sampel dengan 8 perusahaan tiap tahunnya. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan *software* Eviews 12 untuk mengelola datanya.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial persistensi laba dan struktur modal tidak berpengaruh signifikan terhadap penilaian ekuitas. Sementara kekuatan laba dan konservatisme akuntansi berpengaruh signifikan terhadap penilaian ekuitas. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa persistensi laba, kekuatan laba, konservatisme akuntansi dan struktur modal berpengaruh signifikan terhadap penilaian ekuitas.

Penelitian ini memberikan rekomendasi kepada investor untuk berhati-hati dalam mengambil keputusan investasi dengan melakukan analisis fundamental. Bagi perusahaan disarankan untuk fokus mempertimbangkan upaya dalam meningkatkan kualitas laba melalui peningkatan efisiensi operasional. Selain itu, *benchmarking* pada perusahaan lain penting dilakukan untuk memastikan bahwa prinsip konservatisme akuntansi yang diterapkan sudah sesuai dengan praktik dan meminimalkan risiko kesalahan. Sementara bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk memperpanjang periode penelitian, menambah jumlah sampel dan menambah variabel lain agar dapat mengungkapkan hasil penelitian yang lebih bervariasi.

Kata kunci: Persistensi Laba, Kekuatan Laba, Konservatisme Akuntansi, Struktur Modal, Penilaian Ekuitas

ABSTRACT

This study aims to determine the partial and simultaneous effects of earnings persistence, earnings power, accounting conservatism and capital structure on equity valuation in health sector companies listed on the IDX in 2018-2023. This research is motivated by the phenomenon of profit fluctuations due to the Covid-19 pandemic and the Russia-Ukraine conflict which has an impact on stock price fluctuations. This condition makes the increase in profit does not always reflect the high share price because there are companies that experience an increase in profit but are actually followed by a decrease in share price, and there are companies that experience a decrease in profit but are actually followed by an increase in share price.

The type of research used is quantitative research with secondary data, in the form of financial and annual reports obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange. The sampling method used is purposive sampling method, and obtained a total sample of 48 samples with 8 companies per year. The data analysis technique used is panel data regression analysis with Eviews 12 software to manage the data.

The results showed that partially earnings persistence and capital structure had no significant effect on equity valuation. While earnings power and accounting conservatism have a significant effect on equity valuation. Simultaneous research results show that earnings persistence, earnings power, accounting conservatism, and capital structure have a significant effect on equity valuation.

This study provides recommendations for investors to be careful in making investment decisions by conducting fundamental analysis. Companies are advised to focus on considering efforts to improve earnings quality through increased operational efficiency. In addition, benchmarking with other companies is important to ensure that the principles of accounting conservatism applied are in accordance with practice and minimize the risk of errors. As for future researchers, it is recommended to extend the research period, increase the number of samples and add other variables in order to reveal more varied research results.

Keywords: Earnings Persistence, Earnings Power, Accounting Conservatism, Capital Structure, Equity Valuation

DAFTAR ISI

PERNYATAAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1 Manfaat Teoritis	11
1.4.2 Manfaat Praktis	11
BAB 2 LANDASAN TEORI	13
2.1 Kajian Teori.....	13
2.1.1 <i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan)	13
2.1.2 <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal)	15
2.1.3 Persistensi Laba.....	16
2.1.4 Kekuatan Laba	17
2.1.5 Konservatisme Akuntansi	18
2.1.6 Struktur Modal	20
2.1.7 Penilaian Ekuitas.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	33

2.3.1 Pengaruh Persistensi Laba terhadap Penilaian Ekuitas.....	33
2.3.2 Pengaruh Kekuatan Laba terhadap Penilaian Ekuitas.....	35
2.3.3 Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Penilaian Ekuitas	36
2.3.4 Pengaruh Struktur Modal terhadap Penilaian Ekuitas	38
2.3.5 Pengaruh Persistensi Laba, Kekuatan Laba, Konservatisme Akuntansi dan Struktur Modal terhadap Penilaian Ekuitas	39
2.4 Kerangka Konseptual	42
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	44
3.1 Jenis Penelitian	44
3.2 Tempat atau Lokasi Penelitian	44
3.3 Populasi dan Sampel.....	44
3.3.1 Populasi.....	44
3.3.2 Sampel.....	46
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	49
3.4.1 Variabel Independen (X).....	49
3.4.2 Variabel Dependen (Y)	53
3.5 Jenis dan Sumber Data	53
3.6 Teknik Pengumpulan Data	54
3.7 Teknik Analisis Data	54
3.7.1 Statistik Deskriptif	54
3.7.2 Model Estimasi Regresi Data Panel.....	55
3.7.3 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	56
3.7.4 Uji Asumsi Klasik.....	58
3.7.5 Analisis Regresi Data Panel.....	60
3.8 Uji Hipotesis.....	60
3.8.1 Uji T	60
3.8.2 Uji F	61
3.8.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	61
BAB 4 HASIL PENELITIAN	63
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	63
4.1.1 Tempat atau Lokasi Penelitian.....	63

4.1.2	Karakteristik Sampel Penelitian.....	63
4.2	Hasil Analisis Data	65
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	65
4.2.2	Analisis Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	68
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	71
4.2.4	Analisis Regresi Data Panel.....	74
4.3	Uji Hipotesis.....	76
4.3.1	Uji T	76
4.3.2	Uji F	78
4.3.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	79
4.4	Pembahasan	80
4.4.1	Pengaruh Persistensi Laba terhadap Penilaian Ekuitas.....	80
4.4.2	Pengaruh Kekuatan Laba terhadap Penilaian Ekuitas.....	82
4.4.3	Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Penilaian Ekuitas	84
4.4.4	Pengaruh Struktur Modal terhadap Penilaian Ekuitas	86
4.4.5	Pengaruh Persistensi Laba, Kekuatan Laba, Konservatisme Akuntansi dan Struktur Modal terhadap Penilaian Ekuitas	88
BAB 5	KESIMPULAN	90
5.1	Kesimpulan.....	90
5.2	Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA		94
LAMPIRAN.....		99

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3. 1 Populasi Penelitian	45
Tabel 3. 2 Pengambilan Sampel.....	48
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	65
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow.....	69
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman	70
Tabel 4. 5 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	70
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas	71
Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas Setelah Dilakukan Transformasi Data	72
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	73
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	74
Tabel 4. 10 Hasil Analisis Regresi Data Panel dengan Random Effect Model (REM)	75
Tabel 4. 11 Hasil Uji T.....	77
Tabel 4. 12 Hasil Uji F.....	78
Tabel 4. 13 Hasil Koefisien Determinasi	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pertumbuhan Laba Bersih dan Pergerakan Harga Saham MIKA 2018-2023	5
Gambar 1. 2 Grafik Pertumbuhan Laba Bersih dan Pergerakan Harga Saham KLBF 2018-2023	6
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	42



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Perhitungan Persistensi Laba	99
Lampiran 2: Data Perhitungan Kekuatan Laba	100
Lampiran 3: Data Perhitungan Konservatisme Akuntansi.....	101
Lampiran 4: Data Perhitungan Struktur Modal.....	102
Lampiran 5: Data Perhitungan Penilaian Ekuitas	103
Lampiran 6: Hasil Tabulasi	104
Lampiran 7: Hasil Tabulasi Data Setelah Dilakukan Transformasi.....	105
Lampiran 8: Hasil Analisis Statistik Deskriptif	106
Lampiran 9: Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	107
Lampiran 10: Hasil Uji Asumsi Klasik.....	109
Lampiran 11: Hasil Analisis Regresi Data Panel (Uji T, Uji F, Uji Koefisien Determinasi).....	111

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Angelia, A., & Munandar, A. (2024). Pengaruh Koneksi Politik, Persistensi Laba, Dan Kekuatan Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION : Economic, Accounting, Management and Business*, 7(1), 56–68. <https://doi.org/10.37481/sjr.v7i1.783>
- Basuki, A. T. (2021). *Analisis Data Panel dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis (Dilengkapi dengan Penggunaan Eviews)* (Pertama). PT Rajagrafindo Persada.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews*. RajaGrafindo Persada.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management* (15th editi). Cengage Learning.
- Chandra, Y. (2020). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Persistensi Laba, Dan Risiko Sistematis Terhadap Earnings Response Coefficient (Erc) Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2016-2018. *AKUNTOTEKNOLOGI: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Teknologi*, 12(1), 1–16. <https://doi.org/10.31253/aktek.v12i1.366>
- Darmawan, B. (2024). *Laba Bersih Mitra Keluarga (MIKA) di 2023 Merosot 9,1% Jadi Rp916,13 Miliar*. Financial Review. Diakses pada 19 Agustus 2024 dari <https://www.financialreview.id/korporasi/63412314595/laba-bersih-mitra-keluarga-mika-di-2023-merosot-91-jadi-rp91613-miliar>
- Dermawan, R. (2023). *Saham Farmasi Tumbang Setelah Bubar Pandemi, Simak Rekomendasi Sahamnya*. Kontan. Diakses pada 18 Oktober 2024 dari <https://amp.kontan.co.id/news/saham-farmasi-tumbang-setelah-bubar-pandemi-simak-rekomendasi-sahamnya>
- Fatma, N., & Hidayat, W. (2019). Earnings persistence, earnings power, and equity valuation in consumer goods firms. *Asian Journal of Accounting Research*, 5(1), 3–13. <https://doi.org/10.1108/AJAR-05-2019-0041>
- Ginting, R. M. ., Husnatarina, F., Umbing, G. B., Zulaika, T., Rahmiati, R., & Wibowo, A. S. (2023). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Penilaian Ekuitas Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial dan Dewan Direksi sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021). *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen Dan E-Commerce*, 2(3), 257–278. <https://doi.org/10.30640/digital.v2i3.1347>

- Hadi, T., & Suharmanto, T. (2019). Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan melalui Pengujian terhadap Trade Off Theory (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Listed di BEI periode 2014-2017). *Prosiding SENDI_U*, 398–405. <https://www.unisbank.ac.id/ojs/index.php/sendu/article/view/7314>
- Hikmawati, M. M., Dwi Lestari, H., & Rizky Herawati, N. (2022). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Sektor Pangan. *Jurnal Ekobistek*, 11(4), 397–402. <https://doi.org/10.35134/ekobistek.v11i4.445>
- Kalbuana, N., Utami, S., & Pratama, A. (2020). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility, Persistensi Laba dan Pertumbuhan Laba Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(2), 350. <https://doi.org/10.29040/jiei.v6i2.1107>
- Listiani, E. D., & Ni'am, Z. B. (2023). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. *Fidusia: Jurnal Ilmiah Keuangan Dan Perbankan*, 6(1), 58–69. <https://doi.org/10.24127/jf.v6i1.1305>
- Madinah, M., & Arifin, A. (2023). The Effect of Earning Power, Company Size, Leverage, Capital Structure, and Liquidity on Company Value with Profit Growth as a Moderating Variable in 2019-2021. *Riwayat: Educational Journal of History and Humanities*, 6(3), 755–762. <https://doi.org/10.24815/jr.v6i3.33631>
- Makarau, N. N., Machmud, R., & Tantawi, R. (2024). Pengaruh Current Ratio dan Debt to Equity Ratio terhadap Price Earning Ratio pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks LQ 45 Periode 2020-2023. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 7(2), 677–682. <https://doi.org/10.37479/jimb.v7i2.27438>
- Meyla, D. N. (2023). Pengaruh Akuntansi Konservatisme Terhadap Penilaian Ekuitas Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2017). *Journal of Economic and Management Sciences*, 5(2), 73–81.
- Narwawan, S. (2024). Persistensi Laba dan Suku Bunga terhadap Penilaian Ekuitas. *CEMERLANG: Jurnal Manajemen Dan Ekonomi Bisnis*, 4(3), 100–112. <https://doi.org/10.55606/cemerlang.v4i3.3010>
- Nurasiah, S., & Riswandari, E. (2023). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Kualitas Audit dan Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan. *Reviu*

- Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 7(1), 219–231.
<https://doi.org/10.18196/rabin.v7i1.16814>
- Octaviani, K., & Suhartono, S. (2021). Peran Kualitas Laba Dalam Memediasi Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 14(1), 38–57. <https://doi.org/10.30813/jab.v14i1.2215>
- Olii, N., Solikahan, E. Z., & Ariawan, A. (2021). Pertumbuhan Perusahaan dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan pada Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Technopreneurship on Economics and Business Review*, 3(1), 21–34. <https://doi.org/10.37195/jtebr.v3i1.76>
- Pasupati, B. (2020). The Impact of Accounting Conservatism on Corporate Equity Valuation Moderated by Good Corporate Governance. *European Exploratory Scientific Journal*, 4(2), 1–12. <https://syniutajournals.com/index.php/EESJ/article/view/146>
- Pratiwi, D. D., & Hendayana, Y. (2024). Efek Moderasi Profitabilitas Pada Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Ritel di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2019-2023. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7(5), 1714–17731. <https://doi.org/10.31539/costing.v7i5.11963>
- Rahmadani, R. A., & Achyani, F. (2023). The Influence of Growth Opportunities, Earnings Persistence, Accounting Conservatism, and Capital Structure on Earnings Response Coefficient (ERC) (Empirical Study of Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2021 Period). *International Journal of Latest Research in Humanities and Social Science*, 06(06), 107–117. <http://www.ijlrhss.com>
- Rahmawati, Q., & Asyik, N. F. (2020). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Risiko Sistematis, Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Earnings Response Coefficient. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(1), 1–17. <https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/2757>
- Rossa, E. (2022). Fenomena Kekuatan Laba di Masa Covid-19: Suatu Pengujian Keputusan Pembiayaan Utang dan Tindakan Penghindaran Pajak. *Studi Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 1(2), 59–69. <https://doi.org/10.35912/sakman.v1i2.729>
- Sandy, R. M., & Mulya, A. S. (2024). The Effect of Earnings Persistence and Capital Structure on Earnings Response Coefficient in Indonesia Stock Exchange. *Journal of Economics, Finance and Management Studies*, 07(03), 1429–1438. <https://doi.org/10.47191/jefms/v7-i3-04>
- Saragi, D. R. R., Sihombing, H., & Manurung, J. N. (2024). The Influence of

Capital Structure, Sales Volatility and Debt Levels on Profit Persistence in Infrastructure Companies Listed on the IDX for the 2018-2021 Period. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 5(2), 3793–3801. <http://journal.yrpioku.com/index.php/msej>

Senorita, Z., & Rusmalina, Y. (2023). *Batu Bara Redup, Investor Kejar Saham-saham Ini*. Investor. Diakses pada 01 Desember 2024 dari <https://investor.id/market-and-corporate/323302/batu-bara-redup-investor-kejar-sahamsaham-ini>

Setiawanta, Y., & Hakim, M. A. (2019). Apakah sinyal kinerja keuangan masih terkonfirmasi? : Studi empiris lembaga keuangan di PT. BEI. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 22(2), 289–312. <https://doi.org/10.24914/jeb.v22i2.2048>

Sevitiana, V., Malika, A., & Junaidi. (2021). Pengaruh Persistensi Laba, Growth Opportunity, Capital Structure dan Corporate Social Responsibility terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode (2015-2019). *E-JRA (E-Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi)*, 10(01), 1–12.

Siallagan, H. (2020). *Teori Akuntansi Edisi Pertama* (Edisi Pert). LPPM UHN Press.

Subramanyam, K. (2014). *Financial Statement Analysis* (11th ed.). McGraw-Hill Education.

Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. ALFABETA, CV.

Tanjung, B. K., Nasution, H. Z. A., & Sipahutar, H. (2023). Pengaruh Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan Pada PT. Alfa Scorpii Sibolga. *JUMANSI: Jurnal Manajemen Dan Akuntansi Medan*, 5(1), 18–27. <https://doi.org/10.47709/jumansi.v5i2.2313>

Tarigan, S. B. (2022). Pengaruh Persistensi Laba, Struktur Modal, Kualitas Audit, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2019). *Jurnal EBISTEK (Ekonomi Bisnis Dan Teknologi)*, 3(1), 1–18. <https://unaki.ac.id/ejournal/index.php/ebistek/article/view/379/315>

Wahyuni, I., Susanto, A., & Asakdiyah, S. (2020). Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Return on Equity (ROE), dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Price Earning Ratio (PER) Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014-2017. *MBIA*, 19(1), 75–86. <https://doi.org/10.33557/mbia.v19i1.863>

Warseno, Dharmendra, & Handayani, S. (2022). Pengaruh Konservatisme

Akuntansi Dan Perputaran Piutang Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Buana Akuntansi*, 7(1), 39–62. <https://doi.org/10.36805/akuntansi.v7i1.2103>

Widyaningsih, I. U. (2023). Determinasi terhadap Nilai Perusahaan: Likuiditas, Struktur Modal dan Profitabilitas Pada Perusahaan Sektor Konstruksi dan Bangunan. *Jurnal Riset Bisnis Dan Manajemen Tirtayasa (JRBMT)*, 7(2), 1–7. <https://doi.org/doi/org/10.48181/jrbmt.v7i2.23186>

Yudha, F. P., & Mubarakah, S. (2024). Pandemi Covid -19 : Dampaknya Terhadap Kinerja Keuangan Sektor Makanan dan Minuman. *Jurnal Ilmiah Raflesia Akuntansi*, 10(1), 231–237. <https://doi.org/10.53494/jira.v10i1.391>

Zia, C., & Malik, A. (2022). Pengaruh Persistensi Laba, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Risiko Sistematis Dan Alokasi Pajak Antar Periode Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi Manajemen (JAKMEN)*, 1(1), 63–77. <https://doi.org/10.30656/jakmen.v1i1.4454>

Zulni, Y., & Taqwa, S. (2023). Pengaruh Financial Distress, Kepemilikan Institusional, dan Growth Opportunities terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 5(1), 246–262. <https://doi.org/10.24036/jea.v5i1.723>



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A