



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)* DAN
LEVERAGE TERHADAP KUALITAS LABA PADA
PERUSAHAAN KESEHATAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Desi Safitri

180202025290

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2022



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)* DAN
LEVERAGE TERHADAP KUALITAS LABA PADA
PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Desi Safitri

180202025290

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET DAN LEVERAGE TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN KESEHATAN DI INDONESIA”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau menjiplak terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 17 Juni 2022
Yang Menyatakan,



(Desi Safitri)
1802025290

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL :PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN *LEVERAGE* TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN KESEHATAN DI INDONESIA

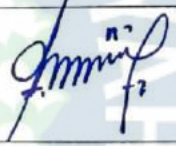

NAMA : DESI SAFITRI

NIM : 1802025290

PRODI : MANAJEMEN


TAHUN AKADEMIK : 2022

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M.	
Pembimbing II	Nur Hadiyazid Rachman, S.Si., MM.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA


Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS) DAN
LEVERAGE TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN
KESEHATAN DI INDONESIA**

Yang disusun oleh :
Desi Safitri
1802025290

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu
(S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.
DR. HAMKA

Pada tanggal: 29 Juli 2022

Tim penguji :

Ketua, merangkap anggota :

(Dr. Asep Sutarman, M.M)

Sekretaris, merangkap anggota :

(Emardial Ulza, S.E., M.A)

Anggota

(Drs. Bambang Sumaryanto, M.M)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

(Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M)

(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Desi Safitri
NIM : 1802025290
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET DAN LEVERAGE TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN KESEHATAN DI INDONESIA”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal :
Yang Menyatakan



(Desi Safitri)

ABSTRAKSI

Desi Safitri (1802025290)

PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN *LEVERAGE* TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN KESEHATAN DI INDONESIA.

Skripsi. Program Sarjana Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2022. Jakarta

Kata Kunci : *Investment Opportunity Set*, *Leverage*, dan Kualitas Laba

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Investment Opportunity Set*, *Leverage* dan Kualitas Laba pada perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Variabel yang diteliti adalah “*investment opportunity set* dan *leverage* terhadap kualitas laba” sebagai objek peubah dan “perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia” sebagai objek pengamatan. Data sekunder dikumpulkan dari pusat referensi Bursa Efek Indonesia dan dilengkapi dengan sumber data pustaka lainnya. Hasil penelitian menunjukkan bahwa setelah dihitung menggunakan bantuan program *Microsoft Excel* dan *E-Views* Versi 12 secara parsial *Investment Opportunity Set* tidak berpengaruh terhadap Kualitas Laba, *Leverage* berpengaruh negatif terhadap kualitas laba dan secara simultan *Investment Opportunity Set* dan *Leverage* berpengaruh signifikan terhadap Kualitas Laba. Oleh sebab itu, disarankan kepada para calon investor yang ingin menanamkan modalnya pada satu atau lebih perusahaan, ada baiknya melakukan analisa terlebih dahulu untuk dapat memahami resiko yang akan dihadapi dalam berinvestasi.

ABSTRACT

Desi Safitri (1802025290)

THE INFLUENCE OF INVESTMENT OPPORTUNITY SET AND LEVERAGE ON EARNINGS QUALITY OF HEALTH SECTOR COMPANIES IN INDONESIA.

Skripsi. *Program Sarjana Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2022. Jakarta*

Keywords : *Investment Opportunity Set, Leverage, and Earnings Quality*

The research aims to determine the influence of investment opportunity set, leverage, and earnings quality of health sector companies in Indonesia Stock Exchange. The variables in this research are “investment opportunity set and leverage on earnings quality” as vary object and “health sector companies in Indonesia Stock Exchange” as the observations object. Secondary data was got from Indonesia Stock Exchange and from the other resources. This research show fact that after being calculated by soft Microsoft Excel and processed using E-Views version 12 show partially the investment opportunity set has no signifikan effect on earnings quality, the leverage has a significant negative effect on earnings quality, and simultaneously the investment opportunity set and leverage have a significant effect on earnings quality. Thus, all investors have to analyze before make any decision if the want to invest their fund in one or more company, in order to understand the risk that will be faced in investing.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh,

Alhamdulillahillobbil'alamin, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah *Subhanahu Wa Ta'Ala* atas rahmat, karunia serta hidayah-Nya, serta tidak lupa penulis haturkan shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad *Shalallahu Alaihi Wassalam* yang telah yang telah menghantarkan kita dari zaman kegelapan hingga zaman yang terang benderang sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Investment Opportunity Set* Dan *Leverage* Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Kesehatan Di Indonesia”**.

Penulis menyadari bahwasanya ketika melakukan penulisan tidak luput dari kesalahan. Maka dari itu selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan banyak sekali dukungan serta bimbingan dari berbagai pihak sehingga penulis berhasil dalam menyusun skripsi. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan terimakasih yang terdalam kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H Gunawan Suryoputro, M.Hum selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si. selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak M. Nurrasyidin, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Tohirin, SH.I., M.Pd.I. selaku Wakil Dekan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M. selaku Ketua Program studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

8. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan masukan serta arahan untuk penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
9. Bapak Nur Hadiyazid Rachman, S.Si., M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan masukan serta arahan untuk penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
10. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atas ilmu pendidikan maupun pengetahuan yang diberikan kepada penulis selama menjalani perkuliahan.
11. Kedua orang tua, Ibunda tercinta Sunarmi dan Ayahanda tersayang Darmono yang telah segenap hati dan tenaga memberi dukungan, motivasi, kasih sayang, arahan serta doa dan perjuangan yang tiada henti untuk penulis dalam pembuatan skripsi.
12. Diri saya sendiri yang telah bertahan dalam menikmati proses selama menjalankan kuliah hingga bertahan sampai titik ini.
13. Kakak tersayang Joko Suprianto dan Alm. Wahyu Saputro yang selalu memberi support serta doa kepada penulis dalam pembuatan skripsi.
14. Tyas Esti Rahayu, Anggun Noermareta Sari, Afni Apriliyah selaku sepupu yang selalu memberi saran, support, serta doa kepada penulis dalam pembuatan skripsi.
15. Indah Widayanti, Oki Pratuti Darmayanti, Aulia Hanifah, Fira Meilita, Niken Nawang Wulan, Delima Dwi Anggraeni, Nikmah, Munawaroh Dwi Wijayanti selaku sahabat seperjuangan yang selalu memberikan motivasi, doa, serta dorongan semangat yang tiada hentinya.
16. BTS selaku *public figure* yang dapat memotivasi saya dalam pendidikan dan menemani saya selama masa pembuatan skripsi.
17. Seluruh teman-teman Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR HAMKA angkatan 2018 dan khususnya kelas unggul manajemen yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi baik dalam bentuk materil maupun moral.

Rasa hormat dan terimakasih yang tinggi bagi semua pihak atas segala dukungan serta doa yang tiada hentinya diberikan Semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'Ala*, memberikan balasan atas kebaikan yang selalu mereka berikan kepada penulis.

Akhir kata, Penulis mohon maaf jika dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan maupun kesalahan yang tidak disadari penulis . Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diharapkan oleh penulis. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membaca.

Wassalmu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Jakarta,

Penulis.



Desi Safitri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan.....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.2.3 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	1
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	1
2.2 Telaah Pustaka	19
2.2.1 Landasan Teori	19
2.2.1.1 Teori Keagenan.....	19
2.2.1.2 Teori Signal	20
2.2.2 Kualitas Laba	21
2.2.2.1 Pengertian Kualitas Laba.....	21
2.2.2.2 Karakteristik Laba Yang Berkualitas	23

2.2.3 Investment opportunity set.....	25
2.2.3.1 Pengertian <i>Investment opportunity set</i>	25
2.2.3.2 Proksi <i>Investment opportunity set</i>	26
2.2.4 Leverage.....	26
2.2.4.1 Pengertian Leverage	26
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	27
2.3.1 Pengaruh Investment opportunity set Terhadap Kualitas Laba	27
2.3.2 Pengaruh Leverage Terhadap Kualitas Laba	27
2.3.3 Pengaruh Investment opportunity set (IOS) dan Leverage Terhadap Kualitas Laba	28
2.4 Rumusan Hipotesis.....	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
3.1 Metode Penelitian.....	30
3.2 Operasional Variabel.....	30
3.2.1. Variabel Independen (X)	30
3.2.2. Variabel Dependen (Y).....	31
3.3 Populasi dan Sampel	32
3.3.1 Populasi.....	32
3.3.2 Sampel	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	34
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	35
3.5.1 Analisis Manajemen Keuangan	35
3.5.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	36
3.5.3 Analisis Regresi Data Panel.....	36
3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	41
4.1.1 Lokasi Penelitian.....	41
4.1.2 Sejarah Perusahaan	41
4.2 Hasil Pengolahan Data	45

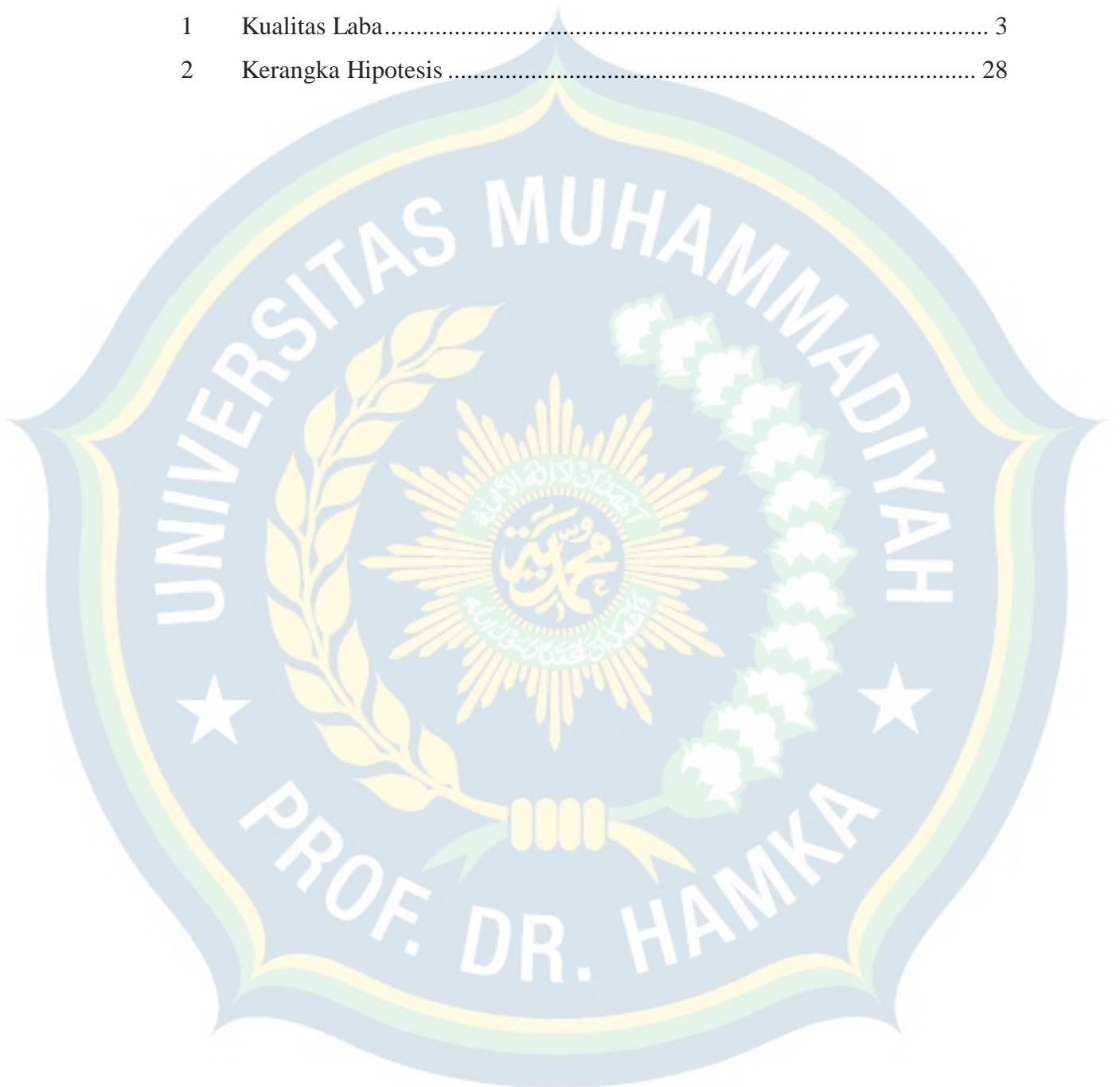
4.2.1 Analisis Manajemen Keuangan	45
4.2.1.1 <i>Investment Opportunity Set (XI)</i>	45
4.2.1.2 Leverage (X2).....	48
4.2.1.3 Kualitas Laba	50
4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif	52
4.2.3 Analisis Regresi Data Panel.....	53
4.2.3.1 Model dengan semua koefisien konstan terhadap waktu dan individu	53
4.2.3.2 Koefisien Slope konstan tetapi intersep bervariasi antarindividu: <i>The fixed effects mode (FEM) atau Least-Squares Dummy Variabel (LSDV) Regression Model.</i>	54
4.2.3.3 Pengaruh Waktu (<i>Time Effect</i>): Slope konstan, Intersep bervariasi antarwaktu	57
4.2.3.4 Koefisien Slope Konstan, Intersep bervariasi antarindividu dan antarperiode	59
4.2.3.5 Semua koefisien bervariasi untuk setiap individu perusahaan .	60
4.3 Pembahasan Umum.....	64
4.3.1 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Kualitas Laba.....	64
4.3.2 Pengaruh Leverage terhadap Kualitas Laba	65
4.3.3 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> dan Leverage terhadap Kualitas Laba	66
4.3.4 Koefisien Determinasi R^2	66
BAB V KESIMPULAN.....	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA	69

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1	Ringkasan Hasil Penelitian	9
2	Operasional Variabel.....	32
3	Populasi Penelitian Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar di BEI.....	33
4	Sampel Penelitian Perusahaan Kesehatan Yang Terdaftar di BEI.....	34
5	Perhitungan Investment Opportunity Set Perusahaan Kesehatan 2016-2020... 46	46
6	Perhitungan Leverage Pada Perusahaan Kesehatan Periode 2016-2020	48
7	Perhitungan Kualitas Laba Perusahaan Kesehatan Periode 2016-2020.....	50
8	Analisis Statistik Deskriptif	52
9	Common OLS Model.....	53
10	Fixed Effect Model (FEM).....	54
11	Redundant Fixed Effect.....	56
12	Variabel Dummy	57
13	Redundant Fixed Effect Test.....	58
14	Hasil Regresi dengan Degree of Freedom	59
15	Variabel Dummy Interactive untuk menunjukkan perbedaan slope	60
16	Random Effect Model.....	62
17	Correlated Random Effects – Hausman Test.....	63

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1	Kualitas Laba.....	3
2	Kerangka Hipotesis	28



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
	Perhitungan Investment Opportunity Set Perusahaan Kesehatan 2016-2020	1
	Perhitungan Leverage Pada Perusahaan Kesehatan Periode 2016-2020	3
	Perhitungan Kualitas Laba Perusahaan Kesehatan Periode 2016-2020	5
	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	7
	Common OLS Model	8
	Fixed Effect Model (FEM).....	9
	<i>Redundant Fixed Effect Model</i> Intersep bervariasi antarindividu	10
	Pengaruh Waktu : Slope konstan, Intersep bervariasi antarwaktu.....	11
	Redundant Fixed Effects Test Intersep bervariasi antarwaktu	12
	Koefisien Slope Konstan, Intersep bervariasi antarindividu dan antarperiode	13
	Semua koefisien bervariasi untuk setiap individu perusahaan	14
	Random Effect Model	15
	Correlated Random Effects – Hausman Test	16
	Tabel Durbin-Watson	17
	Tabel F hitung	18
	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi.....	19
	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi	20
	Surat Tugas.....	21
	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing I.....	22
	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing II	23
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	24

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

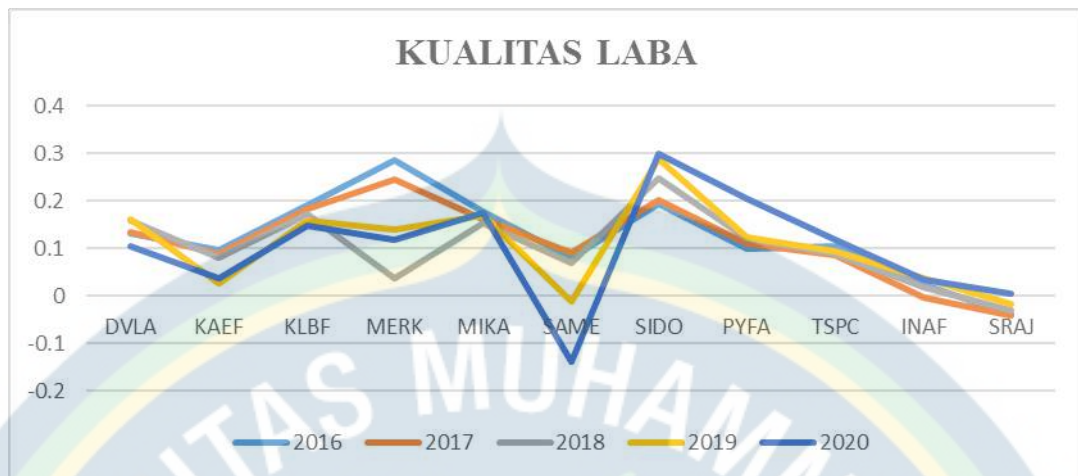
Laporan keuangan perusahaan merupakan salah satu indikator penting bagi investor dalam mengambil keputusan karena perusahaan menyediakan informasi yang berguna bagi para investor dan kreditur yang berupa posisi keuangan perusahaan, kinerja perusahaan, serta perubahan posisi keuangan (IAI, 2017). Informasi laba yang dihasilkan oleh suatu perusahaan tidak menjamin bahwa laba yang dihasilkan oleh perusahaan tersebut berkualitas, sebab banyak dari manajemen perusahaan yang melakukan praktik manajemen laba untuk memenuhi kepentingan pribadi. Perusahaan dianggap memiliki kualitas laba yang baik jika perusahaan mampu memberikan informasi laporan keuangan yang menggambarkan aktivitas bisnis dengan akurat (Subramanyam, 2017). Perusahaan yang memiliki kualitas laba yang tinggi akan melaporkan keuntungannya secara transparan tanpa adanya manipulasi.

Pada perusahaan yang sedang bertumbuh, hal ini tentu akan menarik minat investor dalam menanamkan modalnya. Seperti perusahaan yang tergabung pada Gabungan Alat-Alat Kesehatan dan Laboratorium (Gakeslab) mampu melakukan investasi dengan jumlah mencapai 4 triliun rupiah dalam waktu tiga tahun terakhir. Selain itu pada industri farmasi yang salah satunya dialami oleh PT. Kalbe Farna (KLBF) mampu memperoleh pertumbuhan laba bersih sebesar Rp 716,47 miliar pada kuartal I tahun 2021 atau naik sebesar 7% dibanding tahun lalu pada periode yang sama.

Hal ini tentu akan memberikan sinyal yang baik bagi investor karena perusahaan dinilai dapat memberikan tingkat pengembalian (return) yang besar. Wulandari (2018) mengungkapkan pada perusahaan yang memiliki kesempatan untuk bertumbuh dapat dikatakan bahwa perusahaan memiliki kinerja keuangan yang baik dan mengindikasikan bahwa perusahaan memiliki performa yang baik dan dapat meningkatkan labanya di periode mendatang serta laba yang dihasilkan merupakan laba yang berkualitas.

Namun investor tidak hanya melihat dari bagaimana pertumbuhan perusahaan itu sendiri, sehingga nilai kualitas laba yang tinggi dapat diperoleh dari perusahaan yang memiliki nilai set peluang investasi yang besar. Namun, nilai ini diperoleh karena rendahnya nilai aset perusahaan dan tingginya nilai ekuitas negatif (Budi, dkk. 2021). Hal tersebut juga terjadi pada PT. Kalbe Farma meskipun memiliki nilai kualitas laba yang rendah pada tahun 2020 sebesar 0,149 dibandingkan periode sebelumnya. Namun perusahaan tetap dapat menghasilkan laba bersih yang tinggi.

Grafik dibawah ini diambil dari total 23 perusahaan pada industri kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2020. Namun hanya terdapat 11 perusahaan yang dapat dijadikan sampel dalam penelitian ini.



Sumber: Data diolah peneliti, 2021.

Gambar 1
Kualitas Laba

Dimana dalam grafik tersebut menunjukkan nilai kualitas laba yang dimiliki oleh PT. Kalbe Farma, Tbk (KLBF) memiliki kualitas laba dari tahun ke tahun yang relatif rendah, sedangkan PT. Industri Jamu dan Farmasi Sido, Tbk. (SIDO) memiliki tingkat kualitas laba yang meningkat setiap tahunnya diantara perusahaan lainnya, dengan puncak tertingginya pada tahun 2020 sebesar 0,299. Grafik diatas dapat digunakan oleh investor maupun pihak eksternal lainnya dalam menentukan perusahaan mana yang memiliki kualitas laba yang berkesinambungan dari tahun ke tahun sehingga memudahkan mereka dalam mengambil keputusan.

Dalam hal ini faktor yang mempengaruhi kualitas laba salah satunya ialah *Investment opportunity set* (IOS). Dimana dalam melaksanakan konsep *going concern* perusahaan membutuhkan dana agar perusahaan dapat bertumbuh. Salah satu tindakan yang dapat dilakukan oleh perusahaan adalah investasi. Berbagai pilihan investasi dimasa mendatang dikenal dengan istilah *Investment opportunity*

set. Perusahaan yang memiliki kesempatan bertumbuh yang tinggi dianggap dapat menghasilkan keuntungan yang tinggi pula.

Nilai IOS pada PT. Mitra Keluarga Karyasehat, Tbk (MIKA) pada tahun 2019 sebesar 6.96, sedangkan pada tahun 2020 sebesar 6.24. Sementara untuk nilai kualitas labanya pada tahun 2019 sebesar 0.169, sedangkan pada tahun 2020 sebesar 0.175. Selain itu, pada PT. Kalbe Farma, Tbk pada tahun 2018 nilai IOSnya sebesar 3.81, sedangkan pada tahun 2019 sebesar 3.92. Sementara untuk nilai kualitas labanya pada tahun 2018 sebesar 0.17, sedangkan pada tahun 2019 sebesar 0.15. Dimana hal ini tidak sesuai dengan teori keagenan yang menyatakan bahwa semakin tinggi nilai IOS maka semakin tinggi juga nilai kualitas labanya ataupun sebaliknya.

Penelitian yang dilakukan oleh Ayem dan Lori (2020), Yasa, dkk (2018), Jaya dan Wirama (2018), dan Seobyakto, dkk (2017) menunjukkan hasil bahwa *Investment opportunity set* berpengaruh terhadap kualitas laba. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Fathussalmi, dkk (2019), Kumalasari (2018), Darabali dan Saitri (2016) bahwa *Investment opportunity set* tidak berpengaruh terhadap kualitas laba.

Selain *Investment opportunity set (ios)* hal lain yang juga menjadi salah satu faktor yang mempengaruhi kualitas laba sebuah perusahaan ialah *Leverage*. Perusahaan dengan *Leverage* tinggi akan menyebabkan investor kurang tertarik untuk menanamkan modalnya pada perusahaan hal ini disebabkan karena perusahaan akan lebih focus untuk membayar kewajibannya berupa hutang kepada kreditur dibanding membayar deviden.

Dari laporan keuangan yang tersedia pada situs resmi perusahaan didapatkan hasil bahwa PT. Indofarma, Tbk memiliki nilai rasio liabilitas terhadap aset pada tahun 2020 sebesar 74,88% yang berarti bahwa 74,88% operasional perusahaan didanai oleh hutang. Berbeda dengan PT. Merck, Tbk yang memiliki nilai rasio liabilitas terhadap aset pada tahun 2020 sebesar 34% yang artinya bahwa 34% operasional perusahaan di danai oleh hutang.

Selain itu terdapat perbedaan antara teori dengan perhitungan *debt ratio* yang telah dilakukan pada PT. Sido Muncul, Tbk. dimana SIDO memiliki nilai rasio liabilitas terhadap aset pada tahun 2019 sebesar 0.133, sedangkan pada tahun 2020 sebesar 0.163. Sementara untuk nilai dari kualitas labanya pada tahun 2019 sebesar 0.289 dan pada tahun 2020 sebesar 0.299. Selain itu, pada perusahaan PT. Mitra Keluarga Sejahtera, Tbk dimana *debt ratio* pada tahun 2017 sebesar 0.16, sednagkan pada tahun 2020 sebesar 0.15. sementara, untuk nilai kualitas labanya pada tahun 2019 sebesar 0,14 dan pada tahun 2020 sebesar 0,12.

Penelitian yang dilakukan oleh Purnamasari dan Fachrurrozi (2020) serta Lestari dan Khafid (2021) menunjukkan hasil bahwa *Leverage* berpengaruh terhadap kualitas laba. Sedangkan hasil berbeda didapati dari penelitian yang dilakukan oleh Darabali dan Saitri (2016) serta Nariman dan Ekadjaja (2018) bahwa *Leverage* tidak berpengaruh terhadap kualitas laba.

Adanya masalah terkait kualitas laba dan ketidakkonsistenan beberapa hasil penelitian tersebut mendorong peneliti untuk melakukan penelitian tentang kualitas laba. Berdasarkan hal tersebut, maka peneliti termotivasi mengetahui pengaruh yang terjadi terhadap kualitas laba pada perusahaan kesehatan yang

terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Oleh karenanya, penelitian ini berjudul “Pengaruh *Investment opportunity set (Ios)* dan *Leverage* terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Kesehatan di Indonesia”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijabarkan diatas, adapun identifikasi masalah pada penelitian ini ialah sebagai berikut :

1. Pihak manajemen perusahaan yang memanipulasi laporan keuangan akan sangat mempengaruhi nilai kualitas laba.
2. Nilai kualitas laba pada perusahaan Kalbe Farma relative rendah dari tahun ke tahun, namun berbeda dengan Industri Jamu SIDO yang memiliki nilai kualitas laba yang naik secara signifikan dari tahun ke tahun.
3. Terdapat perbedaan antara landasan teori yang digunakan dengan fenomena yang ada saat ini.
4. Investor cenderung memilih perusahaan yang sedang bertumbuh, karena dinilai dapat memberikan pengembalian yang besar.
5. Adanya nilai *leverage ratio* yang tinggi pada perusahaan dapat mempengaruhi prospektif investor terhadap perusahaan.
6. Adanya inkonsistensi pada penelitian-penelitian sebelumnya.

1.2.2 Pembatasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah yang telah dijabarkan di atas, untuk menghindari meluasnya penelitian, maka peneliti hanya akan memfokuskan pada pengaruh *Investment opportunity set (IOS)* sebagai X_1 dan *Leverage* sebagai X_2

terhadap Kualitas Laba sebagai Y pada perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Tahun periode yang digunakan oleh peneliti adalah pada tahun periode 2016 sampai tahun 2020. Tempat penelitian yang digunakan oleh peneliti adalah situs resmi Perusahaan dan Bursa Efek Indonesia (BEI).

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka dapat ditarik perumusan masalah untuk penelitian ini, yaitu sebagai berikut :

1. Apa estimasi model terbaik dari metode analisis regresi data panel yang digunakan?
2. Bagaimana pengaruh *Investment opportunity set* (IOS) terhadap Kualitas Laba pada perusahaan kesehatan yang terdaftar di BEI?
3. Bagaimana pengaruh *Leverage* terhadap Kualitas Laba pada perusahaan kesehatan yang terdaftar di BEI?
4. Bagaimana pengaruh *Investment opportunity set* (IOS) dan *Leverage* terhadap Kualitas Laba pada perusahaan kesehatan yang terdaftar di BEI?

1.3 Tujuan Penelitian

Agar penelitian ini dapat terlaksana dengan baik dan mempunyai sasaran yang tepat dan terarah, maka penelitian ini haruslah memiliki tujuan. Adapun tujuan dari diadakannya penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui estimasi model terbaik dari metode analisis regresi data panel yang digunakan.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Investment opportunity set* (IOS) terhadap Kualitas Laba perusahaan kesehatan yang terdaftar di BEI.

3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Leverage* dengan menggunakan proksi terhadap Kualitas Laba perusahaan kesehatan yang terdaftar di BEI.
4. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Investment opportunity set* (IOS) dan *Leverage* terhadap Kualitas Laba pada perusahaan kesehatan yang terdaftar di BEI.

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian di atas, maka peneliti meyakini manfaat yang dapat diambil dari penelitian ini, sebagai berikut :

1. Manfaat bagi Mahasiswa :
 - 1) Dapat menambah ilmu pengetahuan mahasiswa/i terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas laba.
 - 2) Sebagai pandangan bagi penelitian selanjutnya.
2. Manfaat bagi Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka :
 - 1) Sebagai sarana referensi untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan kualitas laba.
 - 2) Sebagai salah satu bentuk pengabdian kepada Universitas.
3. Manfaat bagi Praktisi :
 - 1) Memberikan kontribusi bagi pihak manajemen keuangan dalam mengambil keputusan yang berkaitan dengan kualitas laba.
 - 2) Memberikan gambaran informasi bagi investor dalam mengambil keputusan yang berkaitan dengan kualitas laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Abbas, D. S., Eksandy, A., & SAUSANTI, H. N. (2020). The Quality Of Earnings With Factors. *International Journal of Multi Science*, 1(05), 80-91.
- Anam, H., & Afrohah, A. (2020). The Effect Of Profit Growth, Firm Size, And Liquidity Of Earnings Quality. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 14(2), 260-268.
- Anggraeni, L. R., & Widati, L. W. (2022). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Profatibilitas, Konservatisme dan Ukuran Perusahaan terhadap Kualitas Laba. *Owner: Riset dan Jurnal Akuntansi*, 6(1), 336-347.
- Ashma, F. U., & Rahmawati, E. (2019). Pengaruh Persistensi Laba, Book Tax Differences, Investment Opportunity Set dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba dengan Konservatisme Akuntansi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Jasa yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2017). *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 3(2), 206-219.
- Ayu, Ipak. (2021). Hingga 2024, Investasi Alat Kesehatan Bakal Capai Rp 2,1 Triliun. *Ekonomi&Bisnis*. <https://ekonomi.bisnis.com/read/20210810/257/1428428/hingga-2024-investasi-alat-kesehatan-bakal-capai-rp21-triliun>
- Dachi, B., & Herawaty, V. (2017). Analisis Pengaruh Corporate Governance, Investment Opportunity Set dan Kualitas Audit Terhadap Kualitas Laba yang Dimoderasi Oleh Implementasi IFRS. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti Vol*, 4(2).
- Darabali, P. M., & Saitri, P. W. (2016). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2013. *Jurnal Riset Akuntansi (Juara)*, 6(1).
- Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. *Journal of accounting and economics*, 50(2-3), 344-401.
- Fathussalmi, F., Darmayanti, Y., & Fauziati, P. (2019). Pengaruh Investment Opportunity Set Dan Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di Bei Tahun 2011-2015). *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 3(2), 124-138.
- Ghozali, I., dan Ratmono, D. (2017). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eviews 10* (Edisi Kedua). Semarang: Universitas Diponegoro.

- Hadi, F. S., & Almurni, S. (2020). Pengaruh Konservatisme Dan Investment Opportunity Set (Ios) Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga yang terdaftar di BEI tahun 2018-2019)/The Effect Of Conservatism And Investment Opportunity Set (Ios) On The Quality Of Income (Empirical Study of Manufacturing Companies in the Cosmetics and Household Utilities Sub Sector listed on the IDX in 2018-2019). *Pengaruh Konservatisme Dan Investment Opportunity Set (Ios) Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga yang terdaftar di BEI tahun 2018-2019)*.
- Harahap, L. K., & Pd, M. (2020). Analisis SEM (Structural Equation Modelling) dengan SMARTPLS (partial least square). *Fakultas Sains Dan Teknologi Uin Walisongo Semarang*, 1(1).
- Hasanuddin, R., Darman, D., Taufan, M. Y., Salim, A., Muslim, M., & Putra, A. H. P. K. (2021). The Effect Of Firm Size, Debt, Current Ratio, And Investment Opportunity Set On Earnings Quality: An Empirical Study In Indonesia. *The Journal Of Asian Finance, Economics And Business*, 8(6), 179-188.
- <http://darya-varia.com> (2022). *Darya Varia - For a Healthier Indonesia*. [online] <http://darya-varia.com>. Available at: <http://www.darya-varia.com/> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Indofarma.id. (2019). *Indofarma Tbk*. [online] Available at: <https://indofarma.id/> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Indriana, V., & Handayani, N. (2021). Pengaruh Leverage, Investment Opportunity Set (IOS) dan Profitabilitas terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 10(1).
- Iswara, M. A. (2021). Seberapa Besar Untung Perusahaan Sektor Kesehatan dari COVID-19?. <https://tirto.id/seberapa-besar-untung-perusahaan-sektor-kesehatan-dari-covid-19-ghYm>.
- Jaya, K. A. A., & Wirama, D. G. (2017). Pengaruh investment opportunity set, likuiditas, dan ukuran perusahaan pada kualitas laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 21(3), 2195-2221.
- Kalbe Corporate - kalbe.co.id*. [online] Available at: <https://www.kalbe.co.id/> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Kimia Farma - BUMN Farmasi Terbesar di Indonesia*. [online] Available at: <https://www.kimiafarma.co.id/index.php?lang=id> [Accessed 17 Jun. 2022].

- Kristanti, E. (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 2016-2020). *EBISTEK: Ekonomika, Bisnis dan Teknologi*, 5(1).
- Kurniawan, E., & Aisah, S. N. (2020). Pengaruh Set Kesempatan Investasi, Konservatisme dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *Akrual*, 2(1), 55-72.
- Lestari, S. P., & Khafid, M. (2021). The Role of Company Size in Moderating the Effect of Profitability, Profit Growth, Leverage, and Liquidity on Earnings Quality. *Accounting Analysis Journal*, 10(2), 86-93.
- Marpaung, E. I. (2019). Pengaruh Leverage, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Terhadap Kualitas Laba. *Journal of Accounting, Finance, Taxation, and Auditing (JAFTA)*, 1(1), 1-14.
- Maryasih, L., Maksum, A., Bastari, B., & Khadafi, M. (2020). The Effects of Good Corporate Governance and Financial Leverage on Earnings Quality with Book-Tax Differences as Moderation Variables (Study of Manufacturing Companies in the Indonesian Stock Exchange). In *Proceedings of International Conference on Multidisciplinary Research* (Vol. 3, No. 2, pp. 65-70).
- Mayapada Hospital*. [online] Available at: <https://mayapadahospital.com/> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Merck Indonesia*. [online] Available at: <https://www.merckgroup.com/id-id> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Mitra Keluarga*. [online] [Mitrakeluarga.com](https://www.mitrakeluarga.com). Available at: <https://www.mitrakeluarga.com/> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Murniati, T., Sastri, I. M., & Rupa, I. W. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2012-2016. *Krisna: Kumpulan Riset Akuntansi*, 10(1), 89-101.
- Nariman, A., & Ekadjadja, M. (2018). Implikasi corporate governance, investment opportunity set, firm size, dan leverage terhadap earnings quality. *Jurnal Ekonomi*, 23(1), 33-47.
- Omni Hospital*. [online] Available at: <https://www.omni-hospitals.com/> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Pacific, S. (2022). *Tempo Scan Group*. [online]. Available at: <https://www.temposcangroup.com/> [Accessed 17 Jun. 2022].

- Poretti, C., Schatt, A., & Jérôme, T. (2020). Impact of Leverage on Financial Information Quality: International Evidence from the Hospitality Industry. *Journal of hospitality financial management*, 28(1), 4.
- Pt Bursa Efek Indonesia. (2020). *Pt Bursa Efek Indonesia*. [Online] Available At: <https://www.idx.co.id/Perusahaan-Tercatat/Laporan-Keuangan-Dan-Tahunan/>.
- Pyridam Farma Tbk. (2022). *Home - PT Pyridam Farma Tbk*. [online] Available at: <https://www.pyfa.co.id/id/> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Purnamasari, E., & Fachrurrozie, F. (2020). The Effect of Profitability, Leverage, and Firm Size on Earnings Quality with Independent Commissioners as Moderating Variable. *Accounting Analysis Journal*, 9(3), 173-178.
- Putra, N. Y., & Subowo, S. (2016). The Effect Of Accounting Conservatism, Investment Opportunity Set, Leverage, And Company Size On Earnings Quality. *Accounting Analysis Journal*, 5(4), 299-306.
- Sella, Y., & David Febriana, N. (2019). Pengaruh Firm Size, Capital Structure, Dan Investmet Opportunity Set (Ios) Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Perdagangan, Jasa, Dan Investasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017. *MAPAN: Jurnal Manajemen Akuntansi Palapa Nusantara*, 4(1), 14-21.
- Siloamhospitals.com. (2022). *Rumah Sakit dengan Pelayanan Berkualitas - Siloam Hospitals*. [online] Available at: <https://www.siloamhospitals.com/> [Accessed 17 Jun. 2022].
- Situmorang, C. V. (2017). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Studi Kasus Pada Sub Sektor Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kewirausahaan*, 3(2), 50-58.
- Soebyakto, B. B., Dewi, K., Mukhtaruddin, Arsela, S. (2017). Investment opportunity set to earning quality and firm's value: Corporate governance mechanism as moderating variable. *Corporate Ownership & Control*, 14(4-2), 435-448.
- Sugiono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suripto, S., & Supriyanto, S. (2021). Implikasi Teori Akuntansi Positif Dan Teori Keagenan Dalam Praktik Manajemen Laba. *Paradigma: Jurnal Masalah Sosial, Politik, dan Kebijakan*, 25(2), 548-564.
- Veratami, A. D., & Cahyaningsih, C. (2020). Pengaruh Pertumbuhan Laba, Kebijakan Dividen, Dan Intensitas Modal Terhadap Kualitas Laba (Studi

pada Perusahaan Subsektor Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017). *eProceedings of Management*, 7(2).

Warrad, L. H. (2017). The influence of leverage and profitability on earnings quality: Jordanian case. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 7(10), 62-81.

Widmasari, N. W., Arizona, I. P. E., & Merawati, L. K. (2019). Pengaruh Investment Opportunity Set, Komite Audit, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba. *Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (KHARISMA)*, 1(1).

Yasa, G. S. W., Wirakusuma, M. G., & Suaryana, I. G. N. A. (2020). Effect of leverage, free cash flow, corporate governance, growth and risk management on earnings quality. *International Research Journal of Management, IT and Social Sciences*, 7(1), 177-184.

Yasa, G. W., Astika, I. B., & Widiariani, N. M. (2019). The Influence Of Accounting Conservatism, IOS, And Good Corporate Governance On The Earnings Quality. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 86-94.