



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS LABA (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021)**

SKRIPSI

Chandra Dwi Wulandari

1802015123

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
JAKARTA  
2022



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS LABA (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021)**

SKRIPSI

Chandra Dwi Wulandari

1802015123

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
JAKARTA  
2022

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH STRUKTUR MODAL, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS LABA (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021)”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau diteliti oleh orang lain, atau sebagian bahan pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penelitian/skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 13 Oktober 2022

Yang Menyatakan

  
F. D7AKX051778407

(Chandra Dwi Wulandari)

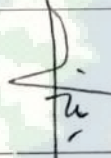
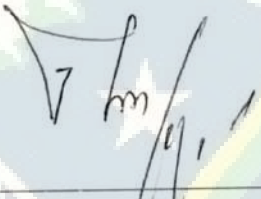
NIM. 1802015123

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : PENGARUH STRUKTUR MODAL,  
*INVESTMENT OPPORTUNITY SET,*  
LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP KUALITAS LABA (STUDI PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2016-2021)

**NAMA** : Chandra Dwi Wulandari  
**NIM** : 1802015123  
**PROGRAM STUDI** : AKUNTANSI  
**TAHUN AKADEMIK** : 2022/2023

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

Pembimbing I	Rito, S.E, Ak., M.Si., CA.	
Pembimbing II	Ahmad Sonjaya, S.E., M.Si.	

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc.)



## PENGESAHAN SKRIPSI

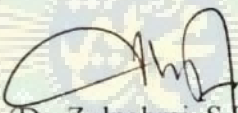
Skripsi dengan Judul :


**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*,  
LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS  
LABA (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2016-2021)**


Yang disusun oleh :  
Chandra Dwi Wulandari  
1802015123

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian keserjanaan strata-satu  
(SI) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA  
Pada tanggal : 16 November 2022

**Tim penguji,**  
Ketua, Merangkap anggota :

  
(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.)  
Sekretaris, Merangkap anggota :

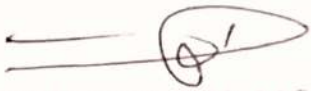
  
(Yanto, S.E, Ak., M.Ak., BKP., CA.)  
Anggota :


  
(Dewi Puji Rahayu, S.E., M.Si.)

**Mengetahui,**

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

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

  
(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc.)

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

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH  
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Chandra Dwi Wulandari  
NIM : 1802015123  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : 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 Noneklusif** (*Non-exclusive Royalty Free-Right*) atas karya ilmiah sayayang berjudul: **“PENGARUH STRUKTUR MODAL, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS LABA (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFaktur SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021)”**.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif 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 peneliti/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 13 Oktober 2022  
Yang menyatakan,



(Chandra Dwi Wulandari)  
NIM. 1802015123

## ABSTRAK

Chandra Dwi Wulandari (1802015123)

### **PENGARUH STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS LABA (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2021).**

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

Kata kunci: Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, Ukuran Perusahaan dan Kualitas Laba

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kualitas Laba.

Dalam penelitian ini digunakan metode eksplanasi, yaitu untuk menjelaskan pengaruh antara variabel bebas yaitu Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap variabel terikat yaitu Kualitas Laba dan menjelaskan hubungan antar variabel. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2016-2021. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Terdapat 11 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian, sehingga data penelitian berjumlah 66 data. Teknik pengumpulan data yang dilakukan adalah telaah dokumen, data yang ditelaah adalah laporan keuangan tahunan (*annual report*), jurnal penelitian terdahulu dan literatur lain yang berkaitan dengan masalah penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan menggunakan SPSS versi 25.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel Struktur Modal memiliki nilai  $t_{hitung} 2.281 > t_{tabel} 1.998$  maka dapat diinterpretasikan Struktur Modal berpengaruh terhadap Kualitas Laba yang berarti  $H_{1.1}$  diterima. *Investment Opportunity Set* memiliki nilai  $t_{hitung} 1.342 < t_{tabel} 1.998$  maka dapat diinterpretasikan *Investment Opportunity Set* tidak berpengaruh terhadap Kualitas Laba yang berarti  $H_{1.2}$  ditolak. Likuiditas memiliki nilai  $t_{hitung} 0.753 < t_{tabel} 1.998$  maka dapat diinterpretasikan Likuiditas tidak berpengaruh terhadap Kualitas Laba yang artinya  $H_{1.3}$  ditolak. Ukuran Perusahaan memiliki nilai  $t_{hitung} < t_{tabel} 1.998$  maka dapat diinterpretasikan Likuiditas tidak berpengaruh terhadap Kualitas Laba maka  $H_{1.4}$  ditolak.

Sedangkan secara simultan  $H_{1.5}$  Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan secara bersama-sama berpengaruh terhadap Kualitas Laba pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman. Nilai koefisien determinasi dalam penelitian ini adalah sebesar 0.100. Hal ini berarti kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel

dependen adalah sebesar 10%. Sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel independen lain di luar model.

Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan variabel lain selain yang diteliti dalam penelitian ini dan peneliti menyarankan untuk menambahkan tahun pengamatan dan menggunakan sampel perusahaan yang berbeda. Dapat menambahkan variabel-variabel yang mungkin dapat berpengaruh terhadap kualitas laba seperti konservatisme, profitabilitas, dan kebijakan dividen.





## ABSTRACT

Chandra Dwi Wulandari (1802015123)

**THE EFFECT OF CAPITAL STRUCTURE, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, LIQUIDITY, AND FIRM SIZE ON EARNING QUALITY (STUDY IN FOOD AND BEVERAGE SUB SECTOR MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2016-2021).**

*Essay. Undergraduate Program in Accounting Studies Program. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2022. Jakarta*

*Keywords: Capital Structure, Investment Opportunity Set, Liquidity, Firm Size and Earning Quality*

*This study aims to determine the effect of Capital Structure, Investment Opportunity Set, Liquidity, Firm Size on Earning Quality.*

*In this study, the method of explanation is used to explain the effect of the independent variables, namely Capital Structure, Investment Opportunity Set, Liquidity, Firm Size on the dependent variable, namely Earning Quality and explain the relationship between variables. The population in this study is the food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2021 period. Sample selection using purposive sampling method. There are 11 companies that meet the criteria as research samples, so the research data is 66 data. The data collection technique used is document review, the data reviewed are annual financial reports, previous research journals and other literature related to research problems. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis using SPSS version 25.*

*The result of the research shows that partially Capital Structure variable has a  $t_{count} 2.281 > t_{table} 1.998$  so it can be interpreted that the Capital Structure has an effect on Earning Quality, which means  $H_{1.1}$  is accepted. Investment Opportunity Set has a  $t_{count} 1.342 < t_{table} 1.998$  so it can be interpreted that the Investment Opportunity Set has no effect on Earning Quality, which means  $H_{1.2}$  is rejected. Liquidity has a  $t_{count} 0.753 < t_{table} 1.998$  so it can be interpreted that the Liquidity has no effect on Earning Quality, which means  $H_{1.3}$  is rejected. Firm Size has a  $t_{count} 0.925 < t_{table} 1.998$  so it can be interpreted Firm Size has no effect on Earning Quality, which means  $H_{1.4}$  is rejected.*

Meanwhile,  $H_{1.5}$  the Capital Structure, Investment Opportunity Set, Liquidity and Firm Size simultaneously affect Earning Quality in manufacturing companies in the food and beverage subsector. The value of the coefficient of determination in this study is 0.100. This means that the ability of the independent variable in explaining the variation of the dependent variable is 10%. While the rest is explained by other independent variables outside the model.

Future research is expected to use variables other than those examined in this study and the researcher suggest to add years of observations and use a different sample of companies. It can add others variables that may affect earning quality such as conservatism, profitability, and dividend policy.



## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021)”**, sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih setulus-tulusnya 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, SE., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak M. Nurrasyidin, SE., M.Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan SE., M.M., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Tohirin, S.H.I, M.Pd.I selaku Wakil Dekan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka
7. Ibu Meita Larasati, S.Pd.,M.Sc selaku Ketua Bidang Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

8. Bapak Rito, SE, Ak, M.Si., CA. selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan ilmu – ilmu yang bermanfaat serta selalu memberikan masukan apabila ada kesalahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Bapak Ahmad Sonjaya, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan ilmu – ilmu yang bermanfaat serta selalu memberikan motivasi apabila ada kesalahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
10. Kedua orang tua, kakak, serta seluruh keluarga yang telah memberikan motivasi serta selalu mendoakan hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
11. Sahabat-sahabat Akuntansi 2018 terima kasih untuk kebersamaannya selama menjadi Mahasiswa di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA Jakarta;
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu mendoakan hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan karunia dan hidayah-Nya untuk kita semua. Penulis menerima kritik dan saran dari semua pihak untuk kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan permohonan maaf atas segala kesalahan.

Bogor, 09 Oktober 2022



Peneliti

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS.....</b>	<b>ii</b>
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan.....	5
1.2.1 Identifikasi Masalah .....	5
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.2.3 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>11</b>
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Telaah Pustaka .....	32
2.2.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	32
2.2.2 Laporan Keuangan .....	33
2.2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	33
2.2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	33
2.2.2.3 Jenis-Jenis Laporan Keuangan .....	34



2.2.3	<i>Kualitas Laba</i> .....	35
2.2.3.1	<i>Pengertian Kualitas Laba</i> .....	35
2.2.3.2	<i>Karakteristik Kualitas Laba</i> .....	36
2.2.3.3	<i>Pengukuran Kualitas Laba</i> .....	36
2.2.4	<i>Struktur Modal</i> .....	37
2.2.4.1	<i>Pengertian Struktur Modal</i> .....	37
2.2.4.2	<i>Tujuan Rasio Leverage</i> .....	37
2.2.4.3	<i>Jenis-Jenis Rasio Leverage</i> .....	38
2.2.4.4	<i>Pengukuran Rasio Leverage</i> .....	39
2.2.5	<i>Investment Opportunity Set</i> .....	39
2.2.5.1	<i>Pengertian Investment Opportunity Set</i> .....	39
2.2.5.2	<i>Proksi Investment Opportunity Set</i> .....	40
2.2.5.3	<i>Pengukuran Investment Opportunity Set</i> .....	43
2.2.6	<i>Likuiditas</i> .....	43
2.2.6.1	<i>Pengertian Likuiditas</i> .....	43
2.2.6.2	<i>Jenis-Jenis Rasio Likuiditas</i> .....	44
2.2.6.3	<i>Pengukuran Likuiditas</i> .....	45
2.2.7	<i>Ukuran Perusahaan</i> .....	45
2.2.7.1	<i>Pengertian Ukuran Perusahaan</i> .....	45
2.2.7.2	<i>Klasifikasi Ukuran Perusahaan</i> .....	46
2.2.7.3	<i>Indikator Ukuran Perusahaan</i> .....	47
2.2.7.4	<i>Pengukuran Ukuran Perusahaan</i> .....	47
2.3	<i>Kerangka Pemikiran Teoritis</i> .....	48
2.3.1	<i>Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba</i> .....	48
2.3.2	<i>Pengaruh Investment Opportunity Set Terhadap Kualitas Laba</i> .....	49
2.3.3	<i>Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba</i> .....	49
2.3.4	<i>Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba</i> .....	50
2.4	<i>Rumusan Hipotesis</i> .....	51
	<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>53</b>
3.1	<i>Metode Penelitian</i> .....	53
3.2	<i>Operasionalisasi Variabel</i> .....	53

3.2.1	<i>Variabel Independen (X)</i> .....	53
3.2.2	<i>Variabel Dependen (Y)</i> .....	54
3.3.	Populasi dan Sampel .....	55
3.3.1	<i>Populasi</i> .....	55
3.3.2	<i>Sampel</i> .....	56
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	58
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i> .....	58
3.5.1	<i>Analisis Akuntansi</i> .....	60
3.5.2	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i> .....	60
3.5.3	<i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	60
3.5.3.1	<i>Uji Normalitas</i> .....	61
3.5.3.2	<i>Uji Multikolinearitas</i> .....	61
3.5.3.3	<i>Uji Heteroskedastisitas</i> .....	62
3.5.3.4	<i>Uji Autokorelasi</i> .....	62
3.5.4	<i>Analisis Regresi Linier Berganda</i> .....	63
3.5.5	<i>Uji Hipotesis</i> .....	64
3.5.5.1	<i>Uji t</i> .....	64
3.5.5.2	<i>Uji F</i> .....	65
3.5.5.3	<i>Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)</i> .....	65
	<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>67</b>
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	67
4.1.1	<i>Lokasi Penelitian</i> .....	68
4.1.2	<i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i> .....	68
4.1.3	<i>Profil Singkat Perusahaan</i> .....	69
4.2	Hasil Pengolahan Data .....	75
4.2.1	<i>Penyajian Data</i> .....	75
4.2.1.1	<i>Kualitas Laba</i> .....	76
4.2.1.3	<i>Investment Opportunity Set</i> .....	85
4.2.1.4	<i>Likuiditas</i> .....	90
4.2.1.5	<i>Ukuran Perusahaan</i> .....	95
4.3	Analisis Akuntansi .....	99

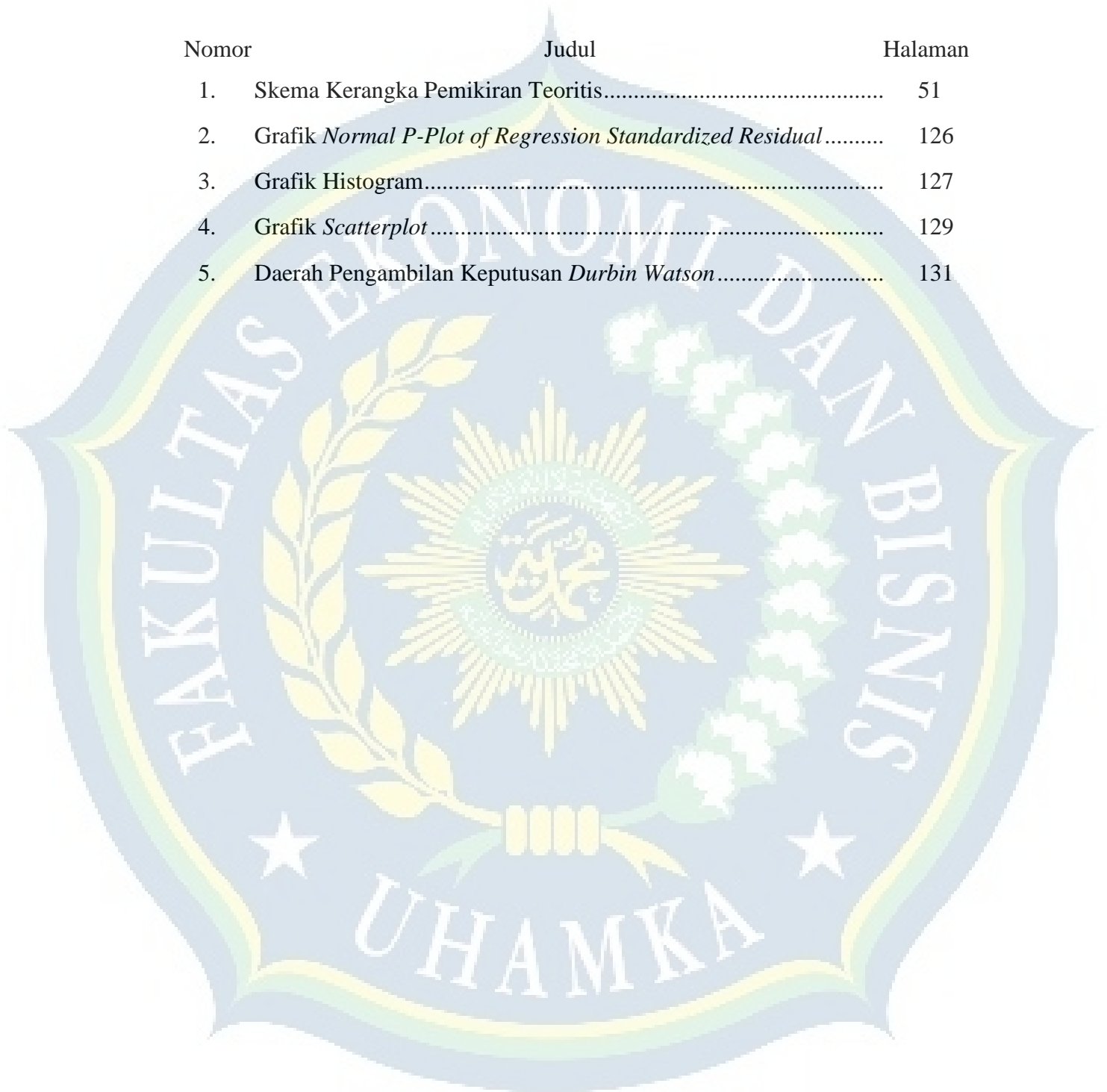
4.3.1 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba.....	100
4.3.2 Pengaruh Investment Opportunity Set Terhadap Kualitas Laba .....	104
4.3.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba .....	109
4.3.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba.....	114
4.3.5 Pengaruh Struktur Modal, Investment Opportunity Set, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba .....	119
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	124
4.4.2.1 Uji Normalitas .....	125
4.4.2.2 Uji Multikolinearitas .....	128
4.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	128
4.4.2.4 Uji Autokorelasi.....	130
4.4.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	132
4.4.4 Uji Hipotesis .....	133
4.4.4.1 Uji Hipotesis ( <i>t</i> ) .....	134
4.4.4.2 Uji Hipotesis ( <i>F</i> ).....	136
4.4.4.3 Uji Koefisien Determinasi .....	137
4.5 Interpretasi Hasil Penelitian .....	138
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>142</b>
5.1 Kesimpulan .....	142
5.2 Saran.....	144
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>146</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>152</b>

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Gambaran Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	19
2.	Operasionaisasi Variabel .....	54
3.	Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	57
4.	Kriteria Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi .....	63
5.	Pedoman Interpretasi Koefisien Determinasi .....	66
6.	Perhitungan Kenaikan dan Penurunan Kualitas Laba .....	76
7.	Perhitungan Kenaikan dan Penurunan Struktur Modal .....	81
8.	Kenaikan dan Penurunan <i>Investment Opportunity Set</i> .....	86
9.	Kenaikan dan Penurunan Likuiditas .....	90
10.	Kenaikan dan Penurunan Ukuran Perusahaan .....	95
11.	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba .....	100
12.	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Kualitas Laba .....	105
13.	Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba .....	110
14.	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba .....	114
15.	Pengaruh Struktur Modal, <i>Investment Opportunity Set</i> , Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba .....	119
16.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	124
17.	Hasil Uji Normalitas Data <i>One-Sample Kolmogrov Smirnov Test</i> .	127
18.	Hasil Uji Multikolinearitas .....	128
19.	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	130
20.	Hasil Uji <i>Durbin Watson</i> .....	130
21.	Perhitungan <i>Durbin Watson</i> .....	131
22.	Hasil Uji <i>Run Test</i> .....	132
23.	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	132
24.	Hasil Uji Statistik t .....	134
25.	Hasil Uji Statistik F .....	136
26.	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	137
27.	Interpretasi Hasil Penelitian .....	138

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis.....	51
2.	Grafik <i>Normal P-Plot of Regression Standardized Residual</i> .....	126
3.	Grafik Histogram.....	127
4.	Grafik <i>Scatterplot</i> .....	129
5.	Daerah Pengambilan Keputusan <i>Durbin Watson</i> .....	131





## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman .....	1/28
2.	Data Variabel Kualitas Laba .....	3/28
3.	Data Variabel Struktur Modal .....	5/28
4.	Data Variabel <i>Investment Opportunity Set</i> .....	7/28
5.	Data Variabel Likuiditas .....	9/28
6.	Data Variabel Ukuran Perusahaan .....	11/28
7.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	13/28
8.	Grafik Normal <i>P-Plot of Regression Standardized Residual</i> .....	13/28
9.	Grafik Histogram.....	14/28
10.	Hasil Uji Normalitas Data <i>One-Sample Kolmogrov Smirnov Test</i> .	14/28
11.	Hasil Uji Multikolinearitas .....	15/28
12.	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	15/28
13.	Grafik <i>Scatterplot</i> .....	15/28
14.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Metode <i>Park</i> .....	16/28
15.	Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin- Watson</i> .....	16/28
16.	Hasil Uji Autokorelasi <i>Run Test</i> .....	17/28
17.	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	17/28
18.	Hasil Statistik Uji t .....	18/28
19.	Hasil Statistik Uji F .....	18/28
20.	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	19/28
21.	Tabel Uji t.....	20/28
22.	Tabel Uji F (0,05).....	21/28
23.	Tabel <i>Durbin Watson (DW), <math>\alpha = 5\%</math></i> .....	22/28
24.	Pengajuan Judul Skripsi .....	23/28
25.	Pengajuan Persetujuan Judul Skripsi.....	24/28
26.	Pengajuan Perubahan Judul Skripsi .....	25/28
27.	Surat Tugas.....	26/28

28.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing I .....	27/28
29.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing II.....	28/28



# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan memuat hasil pertanggungjawaban manajemen dalam penggunaan sumber daya yang tersedia bagi pemangku kepentingan. Laporan keuangan bertujuan menyajikan informasi berupa kinerja keuangan, posisi keuangan, dan arus kas entitas yang berguna dalam pengambilan keputusan bagi para pengguna laporan keuangan. Laba merupakan salah satu elemen data yang disajikan. Pihak eksternal tertarik dengan data laba karena investor lebih memilih untuk berinvestasi pada perusahaan dengan margin keuntungan yang tinggi atau dengan peningkatan keuntungan yang signifikan.

Pendapatan yang berkualitas sangat penting bagi calon investor karena memberikan informasi yang memungkinkan mereka membuat keputusan yang tepat. Laba yang didefinisikan oleh Kepramareni *et al.* (2021) merupakan ukuran yang digunakan untuk menentukan apakah laba yang disajikan sama dengan yang direncanakan sebelumnya. Kualitas laba lebih tinggi jika memenuhi atau melampaui target rencana awal. Kualitas laba rendah jika penyajian laba tidak sesuai dengan laba yang sebenarnya atau jika terjadi manipulasi laba, sehingga menimbulkan bias informasi yang menyesatkan pihak eksternal.

Produsen makanan dan minuman PT Garudafood Putra Putri Tbk (GOOD) mendapatkan fasilitas kredit dari PT Bank Negara Indonesia (BBNI) senilai Rp 1 triliun pada 22 November 2021 dengan jangka waktu 60 bulan sejak tanggal akta perjanjian. Fasilitas kredit tersebut dilakukan untuk, mencari terobosan yang lebih

baik dan efisien namun tetap menjaga kualitas untuk dapat memaksimalkan nilai bagi pemegang saham (www.cnbcindonesia.com, diakses 20 September 2022).

Pada tahun 2021 saham GOOD mencatatkan laba bersihnya Rp 370 miliar, jumlah laba bersih tersebut naik 87,81% secara tahunan dari Rp 173 miliar pada tahun sebelumnya. Sedangkan total asetnya tercatat Rp 6,76 triliun pada tahun 2021, lebih besar dari tahun 2020 yaitu Rp 6,67 triliun. Informasi tersebut menunjukkan bahwa fasilitas kredit yang diberikan dapat digunakan dengan baik untuk meningkatkan kualitas laba perusahaan dan kelangsungan bisnis perusahaan.

Kualitas laba dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor. Struktur modal biasanya diukur dengan *leverage* karena untuk mengetahui seberapa besar hutang perusahaan membiayai aset perusahaan. Perusahaan yang memiliki utang tinggi dapat berdampak pada risiko keuangan yang semakin besar yaitu kemungkinan perusahaan tidak mampu membayar utang-utangnya. Oleh karena itu, perusahaan yang menggunakan lebih banyak utang dalam struktur modal tingkat *leverage* nya cenderung tinggi.

Perusahaan yang memiliki tingkat *leverage* tinggi akan menyebabkan kualitas laba yang dihasilkan rendah, dikarenakan menunjukkan tingginya hutang perusahaan kepada pihak eksternal. Hal ini dibuktikan oleh penelitian Warrad (2017), Ahmad dan Alrabba (2017) serta Anggraeni dan Widati (2022) menyebutkan bahwa struktur modal berpengaruh terhadap kualitas laba. Sedangkan menurut Soly dan Wijaya (2017) serta Wulandari *et al.* (2021) menyebutkan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap kualitas laba.

Besarnya peluang suatu perusahaan untuk berinvestasi berdasarkan pilihan pengeluaran perusahaan untuk kepentingan masa depan didefinisikan sebagai *investment opportunity set*. Menurut Yunita dan Suprasto (2018) karena kesempatan investasi merupakan peluang bagi suatu perusahaan untuk berkembang dan dapat digunakan sebagai dasar penentuan klasifikasi pertumbuhan perusahaan di masa yang akan datang, dengan demikian dapat mempengaruhi kualitas laba.

Perusahaan dengan *investment opportunity set* yang tinggi biasanya akan dinilai positif oleh investor karena berpeluang memiliki prospek keuntungan di masa depan. Oleh karena itu, perusahaan dengan *investment opportunity set* tinggi maka kualitas laba yang dihasilkan semakin tinggi karena lebih banyak investor tertarik untuk berinvestasi dengan tujuan memperoleh *return* yang lebih besar di masa depan. Hal ini dibuktikan oleh penelitian Ayem dan Lori (2020) serta Wulandari *et al.* (2021) menyebutkan bahwa *investment opportunity set* berpengaruh terhadap kualitas laba. Sedangkan penelitian oleh Hutagalung *et al* (2018), Aningrum dan Muslim (2020), serta Kepramareni *et al* (2021) menyebutkan bahwa *investment opportunity set* tidak berpengaruh terhadap kualitas laba.

Likuiditas merupakan rasio yang membandingkan antara aktiva lancar yang dimiliki perusahaan dengan hutang jangka pendek yang dimiliki perusahaan tersebut. Rasio likuiditas yang umum digunakan adalah *current ratio*. Perusahaan dengan tingkat likuiditas yang tinggi tersebut menunjukkan bahwa perusahaan mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Sedangkan apabila



perusahaan tingkat likuiditasnya rendah dikhawatirkan hasil operasional perusahaan tidak optimal dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya, sehingga risiko perusahaan dalam menghasilkan laba tidak dapat optimal.

Oleh karena itu, tingkat likuiditas yang tinggi menunjukkan bahwa laba yang dihasilkan perusahaan semakin tinggi dan berkualitas. Hal ini dibuktikan oleh penelitian Wulandari *et al.* (2021) serta Kepramareni *et al.* (2021) menyebutkan bahwa likuiditas berpengaruh terhadap kualitas laba. Sedangkan penelitian oleh Soly dan Wijaya (2017), Wijaya (2020), serta Anggraeni dan Widati (2022) menyebutkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap kualitas laba.

Perusahaan yang memiliki skala total aset besar mempunyai berbagai kelebihan dibanding perusahaan berskala kecil. Perusahaan dengan skala besar mempunyai akses lebih luas untuk mendapat sumber pendanaan dari luar, sehingga perusahaan mendapatkan kesempatan lebih besar untuk bertahan atau memenangkan persaingan dalam bisnisnya. Perusahaan tersebut didukung dengan hasil laporan auditor independen yang dikeluarkan oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) untuk menghasilkan hasil audit yang baik dan opininya dapat dipertanggungjawabkan.

Ukuran perusahaan yang semakin besar dapat berpengaruh terhadap semakin tingginya kualitas laba yang dihasilkan karena semakin besar skala perusahaan semakin besar juga kelangsungan usahanya dalam meningkatkan kinerja keuangan. Hal ini dibuktikan oleh penelitian Pratama dan Sunarto (2018), Wijaya (2020), Kepramareni *et al.* (2021), serta Susanti *et al.* (2021) menyebutkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap kualitas laba. Sedangkan penelitian oleh

Wati dan Putra (2017), Hutagalung *et al* (2018), Khatarina *et al* (2021), serta Anggraeni dan Widati (2022) menyebutkan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap kualitas laba.

Penelitian ini menggunakan studi di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk mengetahui perkembangan kinerja perusahaan di pasar modal Indonesia. Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) terdiri dari beberapa sektor perusahaan, salah satu yang diminati adalah perusahaan manufaktur. Pada perusahaan manufaktur sektor industri barang dan konsumsi salah satunya terdapat sub sektor makanan dan minuman. Perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman memiliki peran penting dalam perekonomian di Indonesia karena memproduksi kebutuhan pokok yang paling dibutuhkan oleh masyarakat.

Berdasarkan uraian di atas peneliti tertarik untuk mengangkat permasalahan tersebut untuk dilakukannya penelitian dengan judul **“Pengaruh Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021)”**.

## **1.2 Permasalahan**

### **1.2.1 Identifikasi Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang masalah penelitian yang diberikan di atas, peneliti memilih permasalahan sebagai berikut:

1. Apakah struktur modal yang diperoleh dari hutang dapat membiayai aset perusahaan dan mengakibatkan kualitas laba menjadi baik?

2. Apakah *investment opportunity set* sebuah perusahaan dengan kesempatan bertumbuh yang tinggi dapat mempengaruhi kualitas laba?
3. Apakah likuiditas yang diperoleh dengan membandingkan antara aktiva lancar dengan hutang jangka pendek perusahaan dapat mempengaruhi kualitas laba?
4. Apakah ukuran perusahaan yang memiliki total aset dengan skala besar dapat mempengaruhi kualitas laba?
5. Apakah struktur modal, *investment opportunity set*, likuiditas, dan ukuran perusahaan berpengaruh secara bersama-sama terhadap kualitas laba?

### **1.2.2 Pembatasan Masalah**

Untuk mendapatkan pembahasan yang lebih rinci dan tidak keluar dari pokok pembahasan serta upaya peneliti lebih terarah dan akurat, maka penelitian ini hanya akan memfokuskan pada pengaruh Struktur Modal ( $X_1$  diukur menggunakan *leverage*), *Investment Opportunity Set* ( $X_2$  diukur menggunakan *market value to book value of asset (MVBVA)*), Likuiditas ( $X_3$  diukur menggunakan *current ratio*), dan Ukuran Perusahaan ( $X_4$  diukur menggunakan Logaritma Natural ( $\ln$ ) dari Total Aset) serta terhadap Kualitas Laba ( $Y$  diukur menggunakan rasio *earning quality*). Tahun periode yang akan digunakan oleh peneliti adalah pada tahun 2016 sampai tahun 2021. Tempat penelitian yang digunakan oleh peneliti adalah situs resmi Bursa Efek Indonesia.

### **1.2.3 Perumusan Masalah**

Permasalahan dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut berdasarkan identifikasi masalah di atas:

1. Bagaimana pengaruh struktur modal terhadap kualitas laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.
2. Bagaimana pengaruh *investment opportunity set* terhadap kualitas laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.
3. Bagaimana pengaruh likuiditas terhadap kualitas laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.
4. Bagaimana pengaruh ukuran perusahaan terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah di atas, peneliti mengembangkan tujuan penelitian sebagai berikut:

1. Untuk menguji pengaruh struktur modal terhadap kualitas laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.
2. Untuk menguji pengaruh *investment opportunity set* terhadap kualitas laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.

3. Untuk menguji pengaruh likuiditas terhadap kualitas laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.
4. Untuk menguji pengaruh ukuran perusahaan terhadap kualitas laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.
5. Untuk menguji pengaruh struktur modal, *investment opportunity set*, likuiditas dan ukuran perusahaan terhadap kualitas laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021.

#### **1.4 Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi beberapa pihak, sebagai berikut:

1. Manfaat Akademis

- 1) Bagi Peneliti

Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan tempat untuk mengaplikasikan teori-teori yang telah dipahami ke dalam kehidupan sehari-hari dan memberikan manfaat serta memperluas wawasan bagi peneliti mengenai pengaruh struktur modal, *investment opportunity set*, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap kualitas laba pada perusahaan-perusahaan di Bursa Efek Indonesia.

- 2) Bagi Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan referensi dan tambahan ilmu pengetahuan mengenai kualitas laba serta terwujudnya Visi dan Misi Perguruan Tinggi dalam menghasilkan lulusan yang cakap di bidang akuntansi.

## 2. Manfaat Praktis

### 1) Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi manajemen dalam mengambil keputusan untuk meneliti lebih lanjut pengaruh struktur modal, *investment opportunity set*, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap kualitas laba perusahaan.

### 2) Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi gambaran mengenai pengaruh struktur modal, *investment opportunity set*, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap kualitas laba yang dapat digunakan sebagai pedoman dalam berinvestasi.

### 3) Bagi Pemerintah

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dan masukan sebagai referensi bagi pemerintah dalam pengambilan keputusan mengenai kebijakan pemerintah yang akan diambil untuk meningkatkan kinerja keuangannya dan mencegah terjadinya kecurangan pada laporan keuangan.

### 4) Bagi Karyawan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dan gambaran kepada karyawan mengenai bagaimana kondisi yang sebenarnya terjadi apakah kinerja keuangan suatu perusahaan berjalan dengan baik atau tidak.



## DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, M. A., & Alrabba, H. M. (2017). Examining the Impact of Capital Structure on Earnings Quality in Food and Beverage Companies Listed on the Jordanian Stock Exchange. *International Journal of Economic Research*, 14(15), 497–509.
- Anggraeni, L. R., & Widati, L. W. (2022). Pengaruh Leverage , Likuiditas , Profitabilitas , Konservatisme dan Ukuran Perusahaan terhadap Kualitas Laba. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(1), 336–347.
- Aningrum, D. P., & Muslim, A. I. (2020). Pengaruh Investment Opportunity Set dan Penerapan Good Corporate Governance terhadap Kualitas Laba. *Wahana Riset Akuntansi*, 8(2), 156–168.
- Ardianti, R. (2018). Pengaruh Alokasi Pajak Antar Periode, Persistensi Laba, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2016). *Jurnal Akuntansi*, 6(1), 88–105. <https://doi.org/10.24964/ja.v6i1.593>
- Arifin, A. Z. (2018). *Manajemen Keuangan* (1st ed.). Zahir Publishing.
- Awawdeh, H. Al, Al-Sakini, S. A., & Nour, M. (2020). Factors Affecting Earnings Response Coefficient in Jordan: Applied Study on The Jordanian Industrial Companies. *Investment Management and Financial Innovations*, 17(2), 255–265. [https://doi.org/10.21511/imfi.17\(2\).2020.20](https://doi.org/10.21511/imfi.17(2).2020.20)
- Ayem, S., & Lori, E. E. (2020). Pengaruh Konservatisme Akuntansi , Alokasi Pajak Antar Periode , dan Investment Opportunity Set terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 10(2), 235–244.
- Azizah, V. N., & Asrori. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan , Leverage , dan Likuiditas terhadap Kualitas Laba dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderating. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(1), 1029–1042.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (14th ed.). Salemba Empat.
- cncindonesia.com. 25 November 2021. BNI Kasih Utangan Garuda Food Rp 1 Triliun, Buat Apa Saja Ya?. Diakses pada 20 September 2022, dari <https://www.cncindonesia.com/market/20211125095809-17-294268/bni-kasih-utangan-garuda-food-rp-1-triliun-buat-apa-saja-ya>

- Darmawan. (2018). *Manajemen Keuangan: Memahami Kebijakan Dividen. Teori dan Praktiknya di Indonesia* (1st ed.). UIN Sunan Kalijaga.
- Dewan Standar Akuntansi Keuangan. (2020). *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1: Penyajian Laporan Keuangan*. Jakarta: Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI).
- ElBannan, M. A., & Farooq, O. (2019). When Are Earnings Informative?: Effect of Stock Liquidity on Value of Reported Earnings in An Emerging Market: Evidence from Egypt. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 12(3), 388–406. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-08-2018-0270>
- Fahmi, I. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Alfabeta.
- Fathussalmi, F., Darmayanti, Y. D., & Fauziati, P. F. (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. <https://doi.org/10.18196/rab.030240>
- Ghozali, I. (2020). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hanafi, Mamduh. M, Dr, M. B. A. (2016). *Manajemen Keuangan* (Edisi Kedua). BPFE Yogyakarta.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (11th ed.). BPFE Yogyakarta.
- Hery. (2018). *Analisis Laporan Keuangan-Integrated And Comprehensive* (4th ed.). Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Hieu, P. M., & Quyen, N. Do. (2021). Earning Quality Measurements and Determinants: The Case of Listed Firms in Vietnam. *Journal of International Economics and Management*, 21(3), 22–46.
- Hutagalung, F. D., Tanjung, A. R., & Basri, Y. M. (2018). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Publik, Investment Opportunity Set (IOS) dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba: Voluntary Disclosure Sebagai Variabel Intervening. *Bilancia*, 2(1), 73–84.
- Imad, P. A., Abughniem, M. S., Aljuboury, S. Z., & Abd, M. (2017). *The Impact*

*of Accounting Factors on Earning Quality : A Case Study of Commercial Banks in Iraq.* 9(3), 1698–1705.

Juhandi, N. (2014). *Manajemen Keuangan Lanjutan*. Pelangi Nusantara.

Kartikahadi, H. (2016). *Akuntansi Keuangan Berdasarkan SAK Berbasis IFRS* (2nd ed.). Ikatan Akuntan Indonesia.

Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan* (11th ed.). PT Raja Grafindo Persada.

Kepramareni, P., Pradnyawati, S. O., & Swandewi, N. N. A. (2021). Kualitas Laba Dan Faktor-Faktor Yang Berpengaruh (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2017-2019). *WACANA EKONOMI (Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Akuntansi)*, 20(2), 170–178.

Khatarina, N., Situmorang, S. T., Sembiring, D., & Pasaribu, E. S. T. L. (2021). Pengaruh Struktur Modal ( Leverage ), Likuiditas ( CR ), Profitabilitas ( ROA ), Pertumbuhan Laba Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Di Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minumam Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2017-2019. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 982–999.

Mashayekhi, B., & Aghel, Z. L. (2016). A Study on the Determinants of Earnings Response Coefficient in an Emerging Market. *International Journal of Economics and Management Engineering*, 10(7).

Murniati, T., Sastri, I. I. D. A. M. M., & Rupa, I. W. (2018). Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012 - 2016. *Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 10(1), 1–10.

Myers, S., Brealey, R. A., & Allen, F. (2017). *Principles of Corporate Finance* (12th ed.). McGraw-Hill Higher Education.

Phuong, N. T. T., Hung, D. N., Van, V. T. T., & Xuan, N. T. (2020). Effect of Debt Structure on Earnings Quality of Energy Businesses in Vietnam. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(3), 396–401. <https://doi.org/10.32479/ijeep.9110>

Pratama & Sunarto. (2018). Struktur Modal, Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan Dan Terhadap Kualitas Laba. *Dinamika Akuntansi, Keuangan Dan Perbankan*,



7(2), 96–104.

Ramadan, I. Z. (2015). Earnings Quality Determinants of the Jordanian Manufacturing Listed Companies. *International Journal of Economics and Finance*, 7(5), 140–146. <https://doi.org/10.5539/ijef.v7n5p140>

Saleh, I., Afifa, M. A., & Haniah, F. (2020). Financial Factors Affecting Earnings Management and Earnings Quality: New Evidence from an Emerging Market. *ACRN Journal of Finance and Risk Perspectives*, 9(1), 198–216. <https://doi.org/10.35944/JOFPRP.2020.9.1.014>

Sirait, D. P. (2017). *Analisis Laporan Keuangan* (1st ed.). Ekuilibria.

Soly, N., & Wijaya, N. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1), 47–55. <https://doi.org/10.34208/jba.v19i1.64>

Sudana, I. M. (2019). *Manajemen Keuangan Teori dan Praktik* (2nd ed.). Airlangga University Press.

Sugeng, B. (2017). *Manajemen Keuangan Fundamental*. Deepublish.

Sugiyono, P. D. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D* (2nd ed.). Alfabeta.

Sukardi, David, & Indonanjaya, K. (2014). *Manajemen Investasi Pendekatan Teknikal dan Fundamental untuk Analisis Saham* (1st ed.). Graha Ilmu.

Susanti, E., Azwar, K., & Astuti. (2021). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Perusahaan Index LQ 45 Periode 2015-2019. *FINANCIAL: Jurnal Akuntansi*, 7(1), 97–104.

Wahlen, J. M., Baginski, S. P., & Bradshaw, M. T. (2015). *Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation* (8th ed.). Cengage Learning.

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.

Wati, G. P., & Putra, I. W. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Good Corporate Governance Pada Kualitas Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 19(1), 137–167.

Wijaya, C. F. (2020). Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Prospek Pertumbuhan, Kualitas Audit Terhadap Kualitas Laba Perusahaan Batu Bara. *JEMAP: Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi, Dan Perpajakan*, 3(2), 206–226.

Wulandari, B., Situmorang, A. J., Sinaga, D. V., & Laia, E. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Investment Opportunity Set, Ukuran Perusahaan, Return On Asset dan Likuiditas terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Jasa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 5(2), 595–606. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i2.407>

Yadiati, W., & Mubarak, A. (2017). *Kualitas Pelaporan Keuangan Kajian Teoritis dan Empiris* (1st ed.). Kencana.

Yunita, P. A., & Suprasto, H. B. (2018). Pengaruh Konservatisme Dan Investment Opportunity Set (IOS) Terhadap Kualitas Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 24(3), 1908–1937. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v24.i03.p10>

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)