



**PENGARUH *DEPRECIATION INDEX*, *SALES GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES INDEX*, *TOTAL ACCRUALS TO TOTAL ASSETS INDEX*, *LEVERAGE INDEX* DAN
KEPATUHAN PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP
KUALITAS LABA DAN RETURN SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen
Primer yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
Periode 2020-2024)**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

APRILIA FITRIANI

55524110014

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026**



**PENGARUH *DEPRECIATION INDEX, SALES GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES INDEX, TOTAL ACCRUALS TO TOTAL ASSETS INDEX, LEVERAGE INDEX* DAN
KEPATUHAN PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP
KUALITAS LABA DAN RETURN SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen
Primer yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)
Periode 2020-2024)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

APRILIA FITRIANI

55524110014

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2026

HALAMAN PENYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : APRILIA FITRIANI

NIM : 55524110014

Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Magister Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Tesis berjudul:

“PENGARUH DEPRECIATION INDEX, SALES GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES INDEX, TOTAL ACCRUALS TO TOTAL ASSETS INDEX, LEVERAGE INDEX DAN KEPATUHAN PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP KUALITAS LABA DAN RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2024)”

adalah hasil karya saya sendiri, tidak mengandung unsur plagiarisme, pelanggaran hak cipta, atau konten ilegal dalam bentuk apapun dan tidak melanggar hukum atau hak pihak manapun.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran terhadap pernyataan ini, saya bersedia menanggung seluruh konsekuensi hukum dan membebaskan Universitas Mercu Buana dari segala bentuk tuntutan hukum dan saya siap mendapatkan sanksi akademis yang berlaku di Universitas Mercu Buana.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 21 Mei 2026



Aprilia Fitriani

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : APRILIA FITRIANI
NIM : 55524110014
Fakultas / Program Studi : PASCA / Magister Akuntansi
Jenis : Tesis
Judul Tugas Akhir : PENGARUH DEPRECIATION INDEX, SALES GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES INDEX, TOTAL ACCRUALS TO TOTAL ASSETS INDEX, LEVERAGE INDEX DAN KEPATUHAN PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP KUALITAS LABA DAN RETURN SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2024)
Hasil Pengecekan Turnitin : 28%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **28%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 02 June 2026

Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.

2026/Juni/02/0000001049/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh:

Nama : APRILIA FITRIANI

NIM : 55524110014

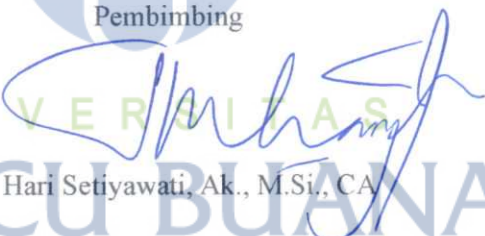
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Magister Akuntansi

Judul Tesis : PENGARUH DEPRECIATION INDEX, SALES GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES INDEX, TOTAL ACCRUALS TO TOTAL ASSETS INDEX, LEVERAGE INDEX DAN KEPATUHAN PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP KUALITAS LABA DAN RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2024)

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 21 Mei 2026 di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister pada Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Disahkan oleh:
Pembimbing

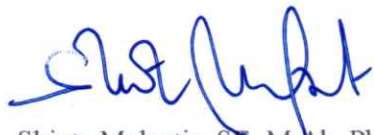

Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

Jakarta, 21 Mei 2026
Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi


Dr. Nurul Hidayah, SE., M.Si., Ak.


Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan Tesis ini. Penulisan Tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Magister Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tesis ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan Tesis ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
3. Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi
4. Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan Tesis ini;
5. Ibu Mas'udah dan Muslimah, Ibu yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, nasihat, dan dukungan tanpa henti dalam setiap langkah kehidupan penulis;
6. Septian Nurman, suami tercinta atas kesabaran, pengertian, doa, dan dukungan yang selalu diberikan selama proses penyusunan tesis;
7. Nahla Nuralia Ilmi, sebagai anak tersayang terima kasih telah menjadi sumber semangat, kebahagiaan, dan motivasi terbesar bagi penulis untuk terus berjuang dan menyelesaikan studi;
8. Novita Oktaviany, Adi Satria dan Rekan-rekan Guru SMKN 47 Jakarta, khususnya Guru Jurusan Akuntansi yang telah memberikan dukungan, bantuan, pengertian, serta semangat selama penulis menjalani proses perkuliahan hingga penyusunan tesis ini.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tesis ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, 21 Mei 2026



Aprilia Fitriani

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB**

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : APRILIA FITRIANI

NIM : 55524110014

Fakultas/Program Studi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi

Judul Tesis : PENGARUH DEPRECIATION INDEX, SALES GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES INDEX, TOTAL ACCRUALS TO TOTAL ASSETS INDEX, LEVERAGE INDEX DAN KEPATUHAN PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP KUALITAS LABA DAN RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2024)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tesis saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Mei 2026

Yang menyatakan,



Aprilia Fitriani

PENGARUH *DEPRECIATION INDEX, SALES GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES INDEX, TOTAL ACCRUALS TO TOTAL ASSETS INDEX, LEVERAGE INDEX* DAN KEPATUHAN PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP KUALITAS LABA DAN RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2024)

Aprilia Fitriani

ABSTRAK

Di Indonesia, dinamika di dalam dunia usaha dan persaingan di lingkungan pasar modal syariah yang lebih intensif mendorong perusahaan agar tidak terbatas pada tampilan laba yang besar, serta turut memastikan bahwa laba tersebut memiliki kualitas yang memadai dan dipercaya oleh stakeholder. Penelitian ini bertujuan memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *depreciation index, sales general and administrative expenses index, total accruals to total assets index, leverage index*, serta kepatuhan pelaporan keuangan terhadap kualitas laba dan return saham. Populasi penelitian mencakup 46 perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar di ISSI selama kurun waktu 2020–2024. Dengan pendekatan *purposive sampling*, diperoleh 34 perusahaan yang lolos kriteria pemilihan sampel dan dilakukan dalam periode 5 tahun, sehingga jumlah data observasi awal sebanyak 170. Data penelitian diolah dengan metode regresi berganda melalui program SPSS versi 30. Temuan dari hasil penelitian yang ditunjukkan pada pada model pertama, *Depreciation Index, Sales General and Administrative Expenses Index, Total Accruals to Total Assets Index*, dan *Leverage Index* tidak terbukti memengaruhi kualitas laba. Sebaliknya, kepatuhan pelaporan keuangan menunjukkan pengaruh dengan arah positif dan signifikan terhadap kualitas laba. Pada model kedua, *Depreciation Index, Sales General and Administrative Expenses Index, Leverage Index*, kepatuhan pelaporan keuangan, dan kualitas laba tidak berpengaruh terhadap return saham. Namun, *Total Accruals to Total Assets Index* menunjukkan pengaruh dengan arah positif dan signifikan terhadap return saham. Bagian yang menarik bahwa pasar merespons secara lebih kuat terhadap laba yang dinilai andal, berkelanjutan, dan mencerminkan kondisi ekonomi perusahaan yang sesungguhnya dibandingkan sekadar besaran laba nominal yang dilaporkan oleh Perusahaan. Temuan ini juga mengintegrasikan antara *Agency Theory* dan *Signaling Theory* sebagai bukti bahwa pasar merespons sinyal kualitas laba yaitu semakin kredibel sinyal yang ditangkap investor dari laporan keuangan, semakin kuat dorongan permintaan saham yang berujung pada peningkatan return.

Kata Kunci: *Depreciation Index, Sales General and Administrative Expenses Index, Total Accruals to Total Assets Index, Leverage Index*, Kualitas Laba, Kepatuhan Pelaporan Keuangan, Return Saham

**INFLUENCE DEPRECIATION INDEX, SALES GENERAL
AND ADMINISTRATIVE EXPENSES INDEX, TOTAL
ACCRUALS TO TOTAL ASSETS INDEX, LEVERAGE INDEX
AND COMPLIANCE OF FINANCIAL REPORTING ON
EARNINGS QUALITY AND STOCK RETURNS**

**(An Empirical Study of Primary Consumer Goods Sector
Companies Listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) for
the 2020-2024 Period)**

Aprilia Fitriani

ABSTRACT

In Indonesia, the increasingly dynamic business environment and the growing competition within the Islamic capital market have encouraged companies not only to report high profits but also to ensure that those profits are of sufficient quality and can be trusted by stakeholders. This study aims to examine the effect of the Depreciation Index, Sales General and Administrative Expenses Index, Total Accruals to Total Assets Index, Leverage Index, and financial reporting compliance on earnings quality and stock returns. The research population was drawn from 46 primary consumer goods sector-based companies registered on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) during the 2020–2024 period. Using a purposive sampling approach, 34 companies met the sample selection criteria throughout the five-year period, resulting in an initial total of 170 observations. Multiple regression analysis was applied to the data using SPSS version 30. The findings show that, in the first model, the Depreciation Index, Sales General and Administrative Expenses Index, Total Accruals to Total Assets Index, and Leverage Index do not have a proven effect on earnings quality. In contrast, financial reporting compliance has a positive and significant effect on earnings quality. In the second model, the Depreciation Index, Sales General and Administrative Expenses Index, Leverage Index, financial reporting compliance, and earnings quality do not affect stock returns. However, the Total Accruals to Total Assets Index shows a statistically significant positive effect on stock returns. Interestingly, the market responds more strongly to earnings that are considered reliable, sustainable, and reflective of the company's actual economic condition, rather than merely focusing on the nominal amount of reported profit. This finding also integrates Agency Theory and Signaling Theory by showing that the market responds to earnings quality signals. The more credible the signals received by investors from financial reports, the stronger the demand for shares, which may ultimately lead to higher stock returns.

Keywords: Depreciation Index, Sales General and Administrative Expenses Index, Total Accruals to Total Assets Index, Leverage Index, Earnings Quality, Financial Reporting Compliance, Stock Returns.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	0
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENYATAAN KARYA SENDIRI	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Aspek Teoritis	8
1.4.2 Aspek Praktis	8
1.4.3 Aspek Kebijakan	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	9
2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.1.1 Teori Agensi	9
2.1.2 Teori Sinyal	11
2.1.3 Kualitas Laba	11
2.1.4 Kecurangan (<i>Fraud</i>).....	13
2.1.5 <i>Depreciation Index</i>	14
2.1.6 <i>Sales General and Administration Expenses Index</i>	15

2.1.7 <i>Total Accruals to Total Assets Index</i>	15
2.1.8 <i>Leverage Index</i>	16
2.1.5 Kepatuhan Pelaporan Keuangan	17
2.1.6 <i>Return Saham</i>	19
2.1.7 <i>State of The Art Penelitian</i>	21
2.2 Kerangka Pemikiran.....	30
2.2.1 Pengaruh <i>depreciation index</i> terhadap kualitas laba	30
2.2.2 Pengaruh <i>sales general and administrative expenses index</i> terhadap kualitas laba	31
2.2.3 Pengaruh <i>total accruals to total assets index</i> terhadap kualitas laba	31
2.2.4 Pengaruh <i>leverage index</i> terhadap kualitas laba	31
2.2.5 Pengaruh kepatuhan pelaporan keuangan terhadap kualitas laba	32
2.2.6 Pengaruh <i>depreciation index</i> terhadap <i>return saham</i>	32
2.2.7 Pengaruh <i>sales general and administrative expenses index</i> terhadap <i>return saham</i>	32
2.2.8 Pengaruh <i>total accruals to total assets index</i> terhadap <i>return saham</i> ...	33
2.2.9 Pengaruh <i>leverage index</i> terhadap <i>return saham</i>	33
2.2.10 Pengaruh kepatuhan pelaporan keuangan terhadap <i>return saham</i> 33	
2.2.11 Pengaruh kualitas laba terhadap <i>return saham</i>	34
2.3 Hipotesis.....	35
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	37
3.1 Objek Penelitian.....	37
3.2 Metode Penelitian.....	37
3.2.1 Metode Penelitian.....	37
3.2.2 Rancangan Penelitian	38
3.2.3 Definisi Operasionalisasi Variabel	39
3.2.4 Sumber Data, Instrumen Penelitian dan Alat Ukur	42
3.2.5 Populasi, Teknik Pengambilan Sampel dan Penentuan Unit Analisis...	43
3.2.6 Pengolahan dan Analisis Data	47
3.2.7 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	53
4.2 Uji Asumsi Klasik	62

4.3	Uji Hipotesis	66
4.4	Hasil Uji Linier Berganda	72
4.5	Pembahasan.....	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		94
5.1.	Kesimpulan	94
5.2.	Saran.....	94
5.3.	Keterbatasan.....	96
DAFTAR PUSTAKA		97
LAMPIRAN.....		104



DAFTAR TABEL

Tabel 2.2. State of The Art	24
Tabel 3.1. Operasionalisasi Variabel	41
Tabel 3.2. Prosedur Penentuan Sampel	45
Tabel 3.3. Daftar Nama Perusahaan	46
Tabel 4.1. Analisis Statistik Deskriptif	53
Tabel 4.2. Tabel Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.3. Tabel Hasil Uji Normalitas Data Outlier	62
Tabel 4.5. Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel 4.6. Tabel Hasil Uji Auto Korelasi	63
Tabel 4.7. Tabel Hasil Uji R Square	64
Tabel 4.8. Tabel Hasil Uji F	65
Tabel 4.9. Tabel Hasil Uji T	66



DAFTAR GAMBAR

Tabel 2.1. Kerangka Pemikiran.....	35
------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data

Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinieritas

Lampiran 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 6 Hasil Uji Koefisien Determinasi

Lampiran 7 Hasil Uji F

Lampiran 8 Hasil Uji T



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A