



**PENGARUH LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN,
INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP KUALITAS LABA
DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode Tahun 2021 – 2023)**

TESIS

**UNIVERSITAS
OLEH
MERCU BUANA
SITI NAHDIATUSA ADAH**

55523110037

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2025



**PENGARUH LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN,
INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP KUALITAS LABA
DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode Tahun 2021 – 2023)**

TESIS

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

**OLEH
SITI NAHDIATUSA ADAH**

55523110037

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2025

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan, *Investment Opportunity Set*, Dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2021 – 2023)

Nama : Siti Nahdiatusa Adah

NIM : 55523110037

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 22 Agustus 2025

Merupakan hasil studi pustaka dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kemaagisteran pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa.

Jakarta, 22 Agustus 2025



Siti Nahdiatusa Adah

PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (SIMILARITY)
KARYA ILMIAH
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : SITI NAHDIATUSA ADAH
NIM */Student id Number* : 55523110037
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“PENGARUH LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, INVESTMENT OPPORTUNITY SET DAN PROFITABILITAS TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode tahun 2021-2023)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

29 Agustus 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

14 %

Jakarta, 29 Agustus 2025
Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana
/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

PIC: Yohan | No. Registrasi: SIMT-0825667

Dokumen digital ini telah diverifikasi menggunakan QR code.
/This digital document has been verified using a QR code.

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan, *Investment Opportunity Set*, Dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2021 – 2023)

Nama : Siti Nahdiatusa Adah

NIM : 55523110037

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 22 Agustus 2025

Mengesahkan

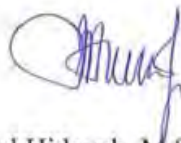
Pembimbing,



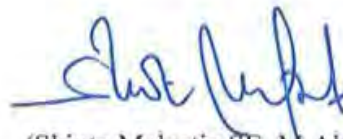
(Dr. Yudhi Herliansyah, Ak.,M.Si., CA., CSRA., CPA)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si.,Ak)



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

ABSTRAK

Kualitas Laba dapat memberikan petunjuk yang berguna bagi investor dan pemangku kepentingan lainnya tentang kinerja masa depan suatu perusahaan, yang juga berkaitan dengan saham perusahaan dan nilai perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan, *Investment Opportunity Set*, Dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023. Sampel yang dipergunakan sebanyak 117 Sampel. Metode analisis data menggunakan analisis regresi data panel dan analisis moderated regression yang diolah dengan *Econometric Views* (E-Views 12). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba, Ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba, *Investment opportunity set* tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba, profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba, Selain itu, nilai perusahaan sebagai variabel moderasi menunjukkan hasil sebagai bahwa Nilai Perusahaan sebagai *predictor moderator* pada hubungan antara pengaruh likuiditas, ukuran perusahaan, *investment opportunity set*, dan profitabilitas terhadap kualitas laba. Temuan ini mendorong perusahaan LQ45 untuk mempertimbangkan kualitas laba guna meningkatkan keseimbangan antara laba dan arus kas serta mengungkapkan laba dalam kondisi aktualnya. Penelitian ini memberikan wawasan baru bahwa nilai perusahaan dapat memprediksi hubungan antara likuiditas, ukuran perusahaan, set peluang investasi, dan profitabilitas terhadap kualitas laba perusahaan.

Kata Kunci: Kualitas Laba, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, *Investment Opportunity Set*, Profitabilitas, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

Earning Quality can provide useful clues to investors and other stakeholders about a company's future performance, which also relates to the company's shares and firm value. This research aims to examine and analysis the impact of Liquidity, Company Size, Investment Opportunity Set, and Profitability on Earnings Quality with Firm Value as a Moderating Variable. The research employs a quantitative approach utilizing panel data from LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2021 to 2023 using 117 Sample. The data analysis method involves data panel regression analysis and moderated regression analysis processed with Econometric Views 12 (E-Views 12). The results of this study show that Liquidity has no significant effect on earnings quality, Firm size has no significant effect on earnings quality, Investment opportunity set has no significant on earnings quality, Profitability has a significant effect on earnings quality. In addition, Firm value as a moderating variable, moderates all independent variabeles as a predictor moderator on relationship between the influence of liquidity, firm size, investment opportunity set and profitability on earning quality. These finding provide impetus for LQ45 company to consider earning's quality in order to increase the balance between earnings and cash flow and reveal earnings in their actual conditions. This research contributes novel insght that firm value can predict the relationship between liquidity, company size, investment opportunity set and profitability on Earnings Quality.

Keywords: Earnings Quality, Liquidity, Company Size, Investment Opportunity Set, Profitability, Firm Value

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal tesis ini dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Investment Opportunity Set, Dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023)”.

Penyusunan proposal tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Terutama Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, Ak.,M.Si., CA., CSRA., CPAI selaku Dosen Pembimbing yang telah mengorbankan dan meluangkan waktu serta memberikan bimbingan sehingga penulis mampu menyelesaikan proposal tesis ini. Dalam kesempatan ini juga penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal tesis ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M. Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si,Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Shinta Melzatia,SE, M.Ak, Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi.
4. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana.

5. Bapak saya yang selalu memberikan dukungan moril dan selalu mendoakan saya, dan almarhumah ibu saya tercinta.
6. Teman - teman di program studi magister akuntansi Universitas Mercu Buana terutama teman-teman menteng pagi atas kerjasamanya dan telah memberikan semangat penulis dalam menyelesaikan studi dan penelitian ini
7. Semua pihak terkait yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran serta masukan yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penulisan proposal tesis ini. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih atas perhatian, dukungan, bantuan dan bimbingan yang diberikan kepada penulis dan semoga dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Jakarta, 22 Agustus 2025

Siti Nahdiatusa Adah

55523110037

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN.....	ii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY</i> CEK.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Penelitian.....	11
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Kegunaan Penelitian.....	12
1. Aspek Teoritis	12
2. Aspek Praktis	13
BAB II KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....	14
A. Kajian Pustaka.....	14
1. Agency Theory	14
2. <i>Signalling Theory</i>	16
3. Likuiditas	18
4. Ukuran Perusahaan.....	22
5. Investment Opportunity Set	24
6. Profitabilitas	28
7. Kualitas Laba	32
8. Nilai Perusahaan.....	35
B. Penelitian Sebelumnya	38

C.	Kerangka Pemikiran	47
1.	Pengaruh Likuiditas terhadap Kualitas Laba	47
2.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Kualitas Laba	49
3.	Pengaruh Investment Opportunity Set terhadap Kualitas Laba	51
4.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Kualitas Laba	52
5.	Nilai perusahaan memoderasi pengaruh likuiditas terhadap kualitas laba	55
6.	Nilai perusahaan memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap kualitas laba	56
7.	Nilai Perusahaan memoderasi pengaruh Investment Opportunity Set terhadap kualitas laba	57
8.	Nilai perusahaan memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap kualitas laba	59
D.	Hipotesis	62
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		63
A.	Objek Penelitian	63
B.	Metode dan Rancangan Penelitian	64
1.	Metode Penelitian	64
2.	Rancangan penelitian	64
3.	Operasionalisasi Variabel	65
4.	Sumber Data, Instrument Penelitian dan Alat Ukur	70
5.	Populasi, Teknik Pengambilan Sampel, dan Unit Analisis	72
C.	Teknik Pengolahan Data	75
1.	Metode Analisis Data	75
2.	Analisis Statistik Deskriptif	75
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	78
4.	Uji Asumsi Klasik	79
5.	Uji Hipotesis	82
6.	Analisis Persamaan Regresi	85
7.	Uji Interaksi atau <i>moderated regression analysis</i> (MRA)	86
8.	Lokasi dan waktu penelitian	87
BAB IV HASIL & PEMBAHASAN		88
A.	Hasil Penelitian	88

1. Analisis Statistik Deskriptif	88
2. Model Regresi Data Panel.....	94
3. Pemilihan Model Regresi Berganda Data Panel	98
4. Uji Asumsi Klasik	100
5. Uji Kesesuaian Model	105
6. Uji Analisis Persamaan Regresi Data Panel.....	109
7. Uji Moderated Regression Analysis.....	111
B. Pembahasan	116
1. Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba	116
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba	117
3. Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Kualitas Laba.....	119
4. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba.....	121
5. Pengaruh Likuiditas Yang Dimoderasi Nilai Perusahaan Terhadap Kualitas Laba.	123
6. Pengaruh Ukuran Perusahaan Yang Dimoderasi Nilai Perusahaan Terhadap Kualitas Laba.	125
7. Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Yang Dimoderasi Nilai Perusahaan Terhadap Kualitas Laba.	127
8. Pengaruh Profitabilitas Yang Dimoderasi Nilai Perusahaan Terhadap Kualitas Laba.	129
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	131
A. Kesimpulan.....	131
B. Saran	133
C. Keterbatasan Penelitian	134
DAFTAR PUSTAKA	136
LAMPIRAN.....	144

DAFTAR TABEL

Table 1. 1 Kualitas Laba Perusahaan LQ45	3
Tabel 2. 1 Kriteria Ukuran Perusahaan	23
Tabel 2. 2 Daftar Penelitian Terdahulu.....	41
Tabel 3. 1 Daftar Operasionalisasi Variabel	70
Tabel 3. 2 Hasil Purposive Sampling	73
Tabel 3. 3 Daftar Anggota Sampel	74
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif.....	88
Tabel 4. 2 Uji Common Effect Model (CEM)	95
Tabel 4. 3 Uji Fixed Effect Model (FEM).....	96
Tabel 4. 4 Uji Random Effect Model (REM).....	97
Tabel 4. 5 Uji Chow	99
Tabel 4. 6 Uji Hausman.....	100
Tabel 4. 7 Uji Multikolinieritas	102
Tabel 4. 8 Uji Heteroskedastisitas	103
Tabel 4. 9 Uji Autokorelasi	105
Tabel 4. 10 Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	106
Tabel 4. 11 Uji Simultan (Uji F)	107
Tabel 4. 12 Uji t.....	108
Tabel 4. 13 Hasil Pengujian Jenis Variabel Moderasi	112
Tabel 4. 14 Analisis Regresi Moderasi Output 1	113
Tabel 4. 15 Analisis Regresi Moderasi Output 2.....	113

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	61
Gambar 4. 1 Uji Normalitas	101
Gambar 4. 2 Uji Heteroskedastisitas	104

