

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PERTUMBUHAN LABA  
TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN UKURAN PERUSAHAAN  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Indeks  
Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2017-2021)



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**Disusun Oleh:**  
**Lusi Pramudita**  
**NIM. 19108030081**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2023**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PERTUMBUHAN LABA  
TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN UKURAN PERUSAHAAN  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Indeks  
Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2017-2021)



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**Disusun Oleh:**

**Lusi Pramudita**

**NIM. 19108030081**

**Dosen Pembimbing:**

**Sunarsih, S.E., M.SI.**

**NIP. 19740911 199903 2 001**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2023**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-794/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2023

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PERTUMBUHAN LABA TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Kasus Pada Perusahaan Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2017-2021)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : LUSI PRAMUDITA  
Nomor Induk Mahasiswa : 19108030081  
Telah diujikan pada : Senin, 29 Mei 2023  
Nilai ujian Tugas Akhir : A

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang  
Sunarsih, S.E., M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 64814e87b11c8



Penguji I  
Dr. Darmawan, SPd.,MAB  
SIGNED

Valid ID: 647d5a968a4ab



Penguji II  
Izra Berakon, M.Sc.  
SIGNED

Valid ID: 647877618df26



Yogyakarta, 29 Mei 2023  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 64819c797871e

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Lusi Pramudita

Kepada

**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

**UIN Sunan Kalijaga**

Di Yogyakarta

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Lusi Pramudita

NIM : 19108030081

Judul Skripsi : **“Pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Perdagangan Eceran Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah (ISSI) Periode 2017-2021)”**

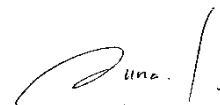
Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi tersebut di atas dapat segera di munaqosyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terimakasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 10 Mei 2023

Pembimbing



Sunarsih, S.E., M.SI.

NIP. 19740911 199903 2 001

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Lusi Pramudita

NIM : 19108030081

Prodi : Manajemen Keuangan Syari'ah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Perdagangan Eceran Yang Terdaftar di Indeks Saham Syari'ah (ISSI) Periode 2017-2021)”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* ataupun daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini penulis buat agar dapat di maklumi dan dipergunakan sebagaimana perlunya.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 10 Mei 2023

Penulis



Lusi Pramudita

NIM. 19108030081

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lusi Pramudita  
NIM : 19108030081  
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Perdagangan Eceran Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah (ISSI) Periode 2017-2021)”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas *Royalty Non Exclusive* ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 11 Mei 2023



Lusi Pramudita

NIM. 19108030081

## **HALAMAN MOTTO**

Kepercayaan akan diri sendiri adalah rahasia utama untuk sukses

(Carl Rogers)



## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Alhamdulillah* *rabbi'l'alamin*, dengan adanya halaman persembahan ini sebagai pertanda telah berakhirnya studi saya di jenjang strata satu program studi Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga dan pertanda dimulainya perjalanan untuk meraih mimpi saya yang lain.

\*\*\*

Skripsi ini saya persembahkan kepada kedua orang tua saya tercinta, yang senantiasa memberikan doa dan dukungannya kepada saya sehingga saya dapat mencapai titik ini.

\*\*\*

Terimakasih kepada seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga atas bimbingannya selama proses menuntut ilmu Manajemen Keuangan Syariah.

\*\*\*

Terimakasih saya sampaikan kepada Almamater Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga yang telah memberikan kesempatan dan pengalaman belajar yang sangat berharga.



## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang digunakan dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	ṡ	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	ḥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan Ha
د	Dal	D	De
ذ	Zal	Ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan Ye
ص	Sad	ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	ḍ	De (dengan titik di bawah)
ظ	Ta'	ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ط	Za'	ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	Gh	Ge
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	W
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Ya'	Y	Ye

#### B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

مُتَعَدِّدَةٌ	ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عَدَّةٌ	ditulis	<i>,iddah</i>

#### C. Semua Ta' Marbutah

Semua **ta' marbutah** ditulis dengan h, baik pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al". Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حِكْمَةٌ	ditulis	<i>Hikmah</i>
عِلَّةٌ	ditulis	<i>'illah</i>
كِرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ	ditulis	<i>Karamah al auliya'</i>

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---َ---	Fathah	ditulis	A
---ِ---	Kasrah	ditulis	I
---ُ---	Dammah	ditulis	U
فَعْلٌ	Fathah	ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذِكْرٌ	Kasrah	ditulis	<i>Zukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	ditulis	<i>Yazhabu</i>

### E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif جاهلية	ditulis ditulis	A <i>Jahiliyyah</i>
2. Fathah + ya' mati تنسى	ditulis ditulis	A <i>Tansa</i>
3. Kasrah + ya' mati كريم	ditulis ditulis	I <i>Karim</i>
4. Dhammah + wawu فروض	ditulis ditulis	U <i>Furud</i>

### F. Vokal Rangkap

1. Fathah + ya' mati بينكم	ditulis ditulis	Ai <i>Bainakum</i>
2. Fathah + wawu mati قول	ditulis ditulis	Au <i>Qaul</i>

### G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أنتم	ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت	ditulis	<i>U'iddat</i>
لئن شكرتم	ditulis	<i>La'in syakartum</i>

### H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al".

القرآن	ditulis	<i>Al-Qur'an</i>
القياس	ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan menggunakan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut.

السَّمَاء	ditulis	<i>As-sama'</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>Asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوي الفروض	ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل السنّة	ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

*Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuhu*

*Bismillahirrahmanirrahim*

Alhamdulillah segala puji syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan nikmat-Nya berupa iman, Islam, kesehatan, dan kesempatan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Nabi kita Nabi Muhammad SAW yang penulis harapkan *syafaat* darinya di *yaumul qiyamah* nanti.

Skripsi yang berjudul “Pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Perdagangan Eceran yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2017-2021)” ini disusun dalam rangka untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program studi Strata 1 pada jurusan Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Dalam proses penyusunan skripsi ini, tentu tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan hati penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, pihak-pihak tersebut adalah:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S. Ag., M.A. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, M. Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. H. Muhammad Yazid Afandi, M. Ag. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Ibu Sunarsih, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing akademik serta dosen pembimbing skripsi penulis.

5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama menempuh pendidikan.
6. Seluruh pegawai dan staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Kedua orang tua tercinta serta adik saya yang telah memberikan dukungan moril, materil maupun non materil, cinta, perhatian, dan kasih sayang serta do'a tulus dan ikhlas yang tiada henti hingga penulis berada di titik ini.
8. Seluruh keluarga besar penulis yang telah memberikan do'a dan dukungan selama ini.
9. Sahabat dan juga teman-teman selama di perantauan, Varikha, Herlini, Ifadha, Fera, Lina, Nurfadlia, Rahma, Dzalfa, Fau, dan yang lainnya yang selalu memberikan motivasi, bimbingan, arahan, semangat dan do'a.
10. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan, do'a, dan juga yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan yang telah diberikan mendapat balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapapun.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 11 Mei 2023



Lusi Pramudita

NIM. 19108030081

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK</b> .....	v
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	vi
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	vii
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xiv
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xvi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xvii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xviii
<b>ABSTRAK</b> .....	xix
<b>ABSTRACT</b> .....	xx
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	12
C. Tujuan Penelitian .....	13
D. Manfaat Penelitian .....	14
E. Sistematika Pembahasan .....	15
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	17
A. Landasan Teori .....	17
1. Signalling Theory .....	17
2. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) .....	19
3. Kualitas Laba .....	21
4. Struktur Modal .....	26
5. Pertumbuhan Laba .....	28
6. Ukuran Perusahaan .....	30
B. Telaah Pustaka .....	33
C. Hipotesis .....	47
D. Kerangka Penelitian .....	52
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	54
A. Populasi dan Sampel .....	54
B. Variabel Penelitian .....	54
C. Definisi Operasional .....	56
1. Variabel Dependen .....	57
2. Variabel Independen .....	57
3. Variabel Moderasi .....	58
4. Variabel Kontrol .....	58
D. Jenis Penelitian dan Teknik Pengumpulan Data .....	60
E. Teknik Analisis Data .....	60

1. Analisis Statistik Deskriptif.....	61
2. Model Estimasi.....	61
3. Pemilihan Model Estimasi.....	63
4. Uji Asumsi Klasik .....	65
5. Pengujian Hipotesis .....	66
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>70</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	70
B. Hasil Penelitian .....	71
1. Statistik Deskriptif.....	71
2. Pemilihan Model Terbaik.....	76
3. Regresi Data Panel ( <i>Random Effect Model</i> ).....	77
4. Pengujian Hipotesis .....	81
C. Pembahasan Hasil Analisis Data.....	85
1. Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba.....	85
2. Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba .....	86
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba .....	88
4. Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba .....	89
5. Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba .....	90
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>92</b>
A. Kesimpulan .....	92
B. Keterbatasan Penelitian .....	94
C. Saran.....	94
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>97</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>xxi</b>
<b>CURRICULUM VITAE.....</b>	<b>xxxvi</b>



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 2. 1</b> Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	38
<b>Tabel 4. 1</b> Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian .....	70
<b>Tabel 4. 2</b> Statistik Deskriptif.....	72
<b>Tabel 4. 3</b> Hasil Uji Hausman .....	77
<b>Tabel 4. 4</b> Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> .....	78
<b>Tabel 4. 5</b> Hasil Koefisien Determinasi .....	82
<b>Tabel 4. 6</b> Hasil Uji F (Simultan).....	82
<b>Tabel 4. 7</b> Hasil Uji t (Parsial).....	83



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. 1</b> Indeks Penjualan Riil Desember 2020-Desember 2021 .....	1
<b>Gambar 2. 1</b> Kerangka Penelitian.....	53



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1. 1</b>	Perhitungan Kualitas Laba ( <i>Earnings Quality</i> ) / Variabel Y.....	xxi
<b>Lampiran 1. 2</b>	Perhitungan Struktur Modal ( <i>Debt to Equity</i> ) / Variabel $X_1$ .....	xxii
<b>Lampiran 1. 3</b>	Perhitungan Pertumbuhan Laba / Variabel $X_2$ .....	xxiv
<b>Lampiran 1. 4</b>	Perhitungan Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> ) / Variabel Z .....	xxvi
<b>Lampiran 1. 5</b>	Perhitungan Profitabilitas ( <i>Return on Assets</i> ) / Variabel $K_1$ ...	xxviii
<b>Lampiran 1. 6</b>	Perhitungan Likuiditas ( <i>Current Ratio</i> ) / Variabel $K_2$ .....	xxix
<b>Lampiran 1. 7</b>	Perhitungan <i>Income Smoothing</i> (Indeks Eckel) / Variabel $K_3$ ..	xxx
<b>Lampiran 1. 8</b>	<i>Output Common Effect Model</i> (CEM).....	xxxiii
<b>Lampiran 1. 9</b>	<i>Output Fixed Effect Model</i> (FEM).....	xxxiii
<b>Lampiran 1. 10</b>	<i>Output Random Effect Model</i> (REM).....	xxxiv
<b>Lampiran 1. 11</b>	<i>Output Uji Chow</i> .....	xxxiv
<b>Lampiran 1. 12</b>	<i>Output Uji Hausman</i> .....	xxxiv
<b>Lampiran 1. 13</b>	<i>Output Uji Lagrange Multiplier</i> .....	xxxiv
<b>Lampiran 1. 14</b>	<i>Output Uji Normalitas</i> .....	xxxiv
<b>Lampiran 1. 15</b>	<i>Output Uji Multikolinearitas</i> .....	xxxv
<b>Lampiran 1. 16</b>	<i>Output Uji Heteroskedastisitas</i> .....	xxxv
<b>Lampiran 1. 17</b>	<i>Output Uji Robust Random Effect Model</i> (REM).....	xxxv



## ABSTRAK

Kualitas laba memiliki peran penting karena laba merupakan salah satu indikator keberhasilan perusahaan dan digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisa pengaruh struktur modal dan pertumbuhan laba terhadap kualitas laba dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Objek penelitian ini adalah perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di ISSI periode 2017-2021. Dengan teknik sampling jenuh, sampel penelitian ini terdiri dari 13 perusahaan dengan 65 pengamatan. Penelitian ini akan dianalisis menggunakan analisis regresi linear berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) data panel menggunakan *software* STATA 14. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Struktur Modal dan Pertumbuhan Laba tidak berpengaruh signifikan terhadap Kualitas Laba. Ukuran Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kualitas Laba. Kemudian, Ukuran Perusahaan tidak mampu memoderasi pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Laba terhadap Kualitas Laba.

**Kata kunci:** Kualitas Laba, Struktur Modal, Pertumbuhan Laba, Ukuran Perusahaan



## ABSTRACT

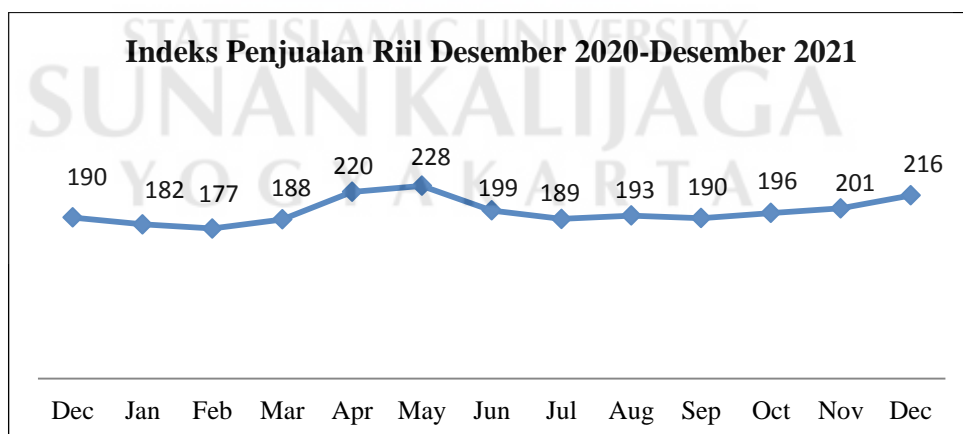
*Earnings quality has an important role because earnings are an indicator of a company's success and are used as a basis for decision making. The purpose of this study was to analyze the effect of capital structure and earnings growth on earnings quality with company size as a moderating variable. The object of this research is the retail trade sub-sector companies registered at ISSI for the 2017-2021 period. Using saturated sampling technique, this research sample consisted of 13 companies with 65 observations. This research will be analyzed using multiple linear regression analysis and Moderated Regression Analysis (MRA) panel data using STATA 14 software. The results of this study indicate that Capital Structure and Profit Growth have no significant effect on Earnings Quality. Company Size has a positive and significant effect on Earnings Quality. Then, company size is not able to moderate the effect of Capital Structure and Profit Growth on Earnings Quality.*

**Keywords:** Earnings quality, Capital Structure, Profit Growth, Company Size

# BAB I PENDAHULUAN

## A. Latar Belakang Masalah

Dunia bisnis di Indonesia saat ini berkembang dengan sangat pesat. Dengan perkembangan teknologi yang semakin canggih dan maraknya penggunaan internet dapat dijadikan sebagai peluang untuk melakukan bisnis secara online. Munculnya bisnis online tentu akan mendorong minat beli masyarakat, karena membeli secara online tentu lebih efektif dan efisien dibandingkan dengan harus datang langsung ke toko/gerai. Hal ini menjadi peluang bagi perusahaan sektor perdagangan eceran yang mengakibatkan meningkatnya tingkat pertumbuhan penjualan. Namun disisi lain, pertumbuhan penjualan juga dapat menurun karena daya beli masyarakat menjadi melemah akibat naiknya harga barang dan jasa di pasaran dan pendapatan yang tidak menentu.



**Gambar 1. 1 Indeks Penjualan Riil Desember 2020-Desember 2021**

**Sumber: Bank Indonesia, data diolah 2023**

Bank Indonesia melakukan Survei Penjualan Eceran (SPE) setiap bulannya untuk mengetahui pertumbuhan tingkat konsumsi masyarakat Indonesia. Apabila tingkat konsumsi masyarakat tinggi, maka ekonomi negara tersebut juga mengalami peningkatan. Hasil dari Survei Penjualan Eceran dapat diilustrasikan dalam bentuk Indeks Penjualan Riil (IPR). Seperti yang terlihat pada gambar 1.1, nilai Indeks Penjualan Riil periode Desember 2020-Desember 2021 bersifat fluktuatif namun cenderung meningkat. Penjualan eceran tertinggi terjadi pada bulan Mei 2021 yaitu 228 dan terendah pada bulan Februari 2021 yaitu 177. Apabila nilai IPR meningkat berarti tingkat konsumsi masyarakat juga meningkat, dan sebaliknya apabila nilai IPR menurun berarti tingkat konsumsi masyarakat juga menurun. Dengan adanya pertumbuhan tingkat konsumsi ini dapat menyebabkan pertumbuhan ekonomi negara semakin baik, dan menjadi simbol bahwa kesejahteraan masyarakat juga dalam keadaan baik.

ISSI atau Indeks Saham Syariah Indonesia merupakan sebuah indeks yang dibentuk pada tanggal 12 Mei 2011, yang terdiri dari kumpulan saham-saham syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). ISSI berfungsi sebagai penunjuk kinerja pasar saham syariah di BEI (Indonesia Stock Exchange, n.d.). Pada akhir tahun 2022 jumlah konstituen ISSI mencapai 510, setara dengan 60.4% dari total perusahaan yang terdaftar di BEI.

Laba ialah salah satu dari beberapa indikator keberhasilan suatu perusahaan. Maka, tidak heran jika perusahaan saling berkompetisi untuk mendapatkan laba yang sebanyak-banyaknya. Apabila keuntungan yang besar

mampu dicapai oleh perusahaan, para investor akan tertarik untuk menginvestasikan modalnya yang kemudian akan dijadikan tambahan modal untuk kegiatan operasional perusahaan. Agar pihak investor tidak dirugikan, maka laba yang dipublikasikan pada laporan keuangan haruslah laba yang sebenarnya dan mampu mencerminkan kinerja keuangan perusahaan secara keseluruhan. Dengan kata lain, laba yang dipublikasikan haruslah laba yang berkualitas.

Kualitas laba merujuk pada evaluasi yang dilakukan oleh manajemen terhadap informasi laba yang terdapat dalam laporan laba rugi. Jika laba yang dipaparkan oleh pihak manajemen tidak menggambarkan kondisi sebenarnya dari perusahaan, maka kualitas laba perusahaan tersebut akan menurun (Al-Vionita & Asyik, 2020). Apabila laba perusahaan memuat informasi yang berkualitas dan tidak banyak atau bahkan tidak memuat *perceived noise* (gangguan persepsian) maka laba perusahaan tersebut dapat dikategorikan sebagai laba yang berkualitas. Disamping itu, laba yang berkualitas yaitu laba yang dapat menggambarkan kinerja sebenarnya dari perusahaan (Murniati, 2018). Pada saat ini, kualitas laba menjadi isu yang menarik untuk diteliti, karena pada umumnya kualitas laba dan kualitas pelaporan keuangan memiliki peran penting untuk tujuan kontrak dan mengambil keputusan berinvestasi bagi pengguna laporan keuangan (Kepramareni *et al.*, 2021).

Kualitas laba suatu perusahaan dipengaruhi oleh berbagai faktor, salah satunya ialah struktur modal. Struktur modal ialah perpaduan sumber pembiayaan suatu perusahaan yang berasal dari ekuitas dan hutang. Hutang



yang tinggi pada suatu perusahaan akan memiliki risiko gagal bayar yang tinggi pula sebagai risiko keuangan, sehingga perusahaan harus mengorbankan dana yang lebih untuk menghadapi risiko tersebut yang dapat menurunkan laba perusahaan (Al-Vionita & Asyik, 2020).

Selain struktur modal, pertumbuhan laba juga merupakan faktor yang mempengaruhi kualitas laba. Perubahan presentase peningkatan laba yang mampu dihasilkan oleh suatu perusahaan disebut dengan pertumbuhan laba (Arnita & Aulia, 2020). Ketika laba perusahaan mengalami pertumbuhan, maka akan mendapat tanggapan positif dari pihak eksternal untuk dapat berinvestasi pada perusahaan tersebut. Hal ini dikarenakan pihak eksternal yakin dan percaya bahwa perusahaan tersebut berpotensi baik di masa mendatang (Astuti *et al.*, 2022). Jika keuntungan perusahaan meningkat dengan baik, maka praktik manajemen laba tidak perlu dilakukan oleh perusahaan sehingga keuntungan yang dihasilkan akan memiliki kualitas yang baik.

Selain kedua faktor diatas, ukuran perusahaan juga menjadi faktor lain yang berpengaruh pada kualitas laba. Pada penelitian ini, ukuran perusahaan dijadikan sebagai variabel moderasi yang dapat memperkuat atau melemahkan korelasi antara struktur modal dan pertumbuhan laba pada kualitas laba. Ukuran perusahaan adalah ukuran yang mencerminkan besar kecilnya suatu perusahaan, yang dapat diukur dengan parameter seperti total aset, jumlah karyawan, total penjualan, jumlah saham yang beredar, dan total aset (Syawaluddin *et al.*, 2019). Korelasi antara ukuran perusahaan dan kualitas laba dapat dijelaskan oleh fakta bahwa semakin besar ukuran perusahaan,

semakin besar juga kemungkinan bisnis perusahaan untuk bertahan dan berkelanjutan. Oleh karena itu, sebuah perusahaan tidak perlu menerapkan praktik manajemen laba yang dapat menurunkan kualitas laba (Arisonda, 2018). Ukuran perusahaan yang besar akan memperoleh struktur modal dan pertumbuhan laba yang tinggi sehingga akan berpengaruh pada kualitas labanya (Abidin *et al.*, 2022).

Mayoritas penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa kualitas laba dipengaruhi secara negatif oleh struktur modal, seperti dalam penelitian Putra dan Anwar (2021), Sugiyanto *et al* (2020) serta Anggrainy dan Priyadi (2019). Namun, penelitian Astuti *et al* (2022) dan Arisonda (2018) mengatakan sebaliknya, mereka mengatakan bahwa kualitas laba dipengaruhi secara positif oleh struktur modal. Selain itu, beberapa penelitian seperti Luas *et al* (2021) dan Zatira *et al* (2020) membuktikan bahwa kualitas laba tidak mampu dipengaruhi oleh struktur modal.

Terdapat beberapa penelitian yang telah mengevaluasi pengaruh pertumbuhan laba pada kualitas laba. Penelitian Putra dan Anwar (2021) dan Astuti *et al* (2022) membuktikan adanya korelasi positif antara pertumbuhan laba dan kualitas laba. Sedangkan Abidin *et al* (2022) dan Anggrainy dan Priyadi (2019) menunjukkan bahwa kualitas laba dipengaruhi secara negatif oleh pertumbuhan laba. Selain itu, penelitian Laoli dan Herawaty (2019) serta Lestari dan Khafid (2021) membuktikan bahwa kualitas laba tidak dipengaruhi oleh pertumbuhan laba.

Korelasi struktur modal pada kualitas laba dapat dimoderasi oleh ukuran perusahaan, hal ini relevan dengan penelitian Putra dan Anwar (2021) dan Sugiyanto *et al* (2020) yang mengatakan bahwa hubungan struktur modal pada kualitas laba mampu diperkuat oleh ukuran perusahaan. Namun sebaliknya, Abidin *et al* (2022) mengatakan bahwa ukuran perusahaan tidak memiliki kemampuan untuk memperkuat atau melemahkan pengaruh struktur modal pada kualitas laba. Selain itu, ukuran perusahaan mampu melemahkan hubungan pertumbuhan laba pada kualitas laba seperti penelitian Putra dan Anwar (2021). Namun, mayoritas penelitian seperti Abidin *et al* (2022), Laoli dan Herawaty (2019), serta Lestari dan Khafid (2021) menunjukkan bahwa korelasi antara pertumbuhan laba dan kualitas laba tidak mampu dimoderasi oleh ukuran perusahaan.

Ketidak-konsistenan hasil penelitian sebelumnya mengenai hubungan struktur modal dan pertumbuhan laba pada kualitas laba dengan ukuran perusahaan sebagai pemoderasi mendorong penulis untuk melakukan penelitian ulang dan menambahkan variabel kontrol berupa profitabilitas, likuiditas, dan *income smoothing*. Menurut Suliyanto dalam Darmawan *et al* (2020), variabel kontrol yaitu variabel yang dimanfaatkan untuk mengendalikan hubungan variabel bebas pada variabel terikat, sehingga hasil penelitian tidak terpengaruh oleh faktor lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian. Profitabilitas, likuiditas, dan *income smoothing* dimanfaatkan sebagai variabel kontrol pada penelitian ini. Pertama profitabilitas, dimana apabila suatu perusahaan memiliki kemampuan untuk mendapatkan

keuntungan yang tinggi maka kualitas laba yang dihasilkan juga akan tinggi serta perusahaan tersebut dapat menarik minat investor untuk menginvestasikan modalnya. Penelitian yang mengatakan bahwa profitabilitas berpengaruh pada kualitas laba diantaranya adalah Luas *et al* (2021) serta Zatira *et al* (2020) yang menunjukkan adanya pengaruh positif serta Laoli dan Herawaty (2019), Erawati dan Sari (2021) yang menunjukkan adanya pengaruh negatif. Kedua likuiditas, dimana perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas tinggi berarti mampu memenuhi hutangnya dan kondisi keuangan dalam keadaan baik sehingga kualitas laba menjadi tinggi. Penelitian yang mengatakan likuiditas memiliki korelasi positif terhadap kualitas laba ditunjukkan oleh Indrawan *et al* (2020) serta Marpaung (2019) menunjukkan adanya pengaruh negatif. Ketiga *income smoothing*, dimana perusahaan yang melakukan praktik *income smoothing* berarti laba yang dipublikasikan bukanlah laba yang sebenarnya sehingga kualitas labanya menjadi rendah. Penelitian yang membuktikan adanya hubungan antara *income smoothing* terhadap kualitas laba adalah Yoanita dan Khairunnisa (2021) serta Andalawestyas dan Ariyati (2019) yang membuktikan kualitas laba dipengaruhi secara positif oleh *income smoothing*.

Populasi yang digunakan pada penelitian ini ialah perusahaan yang tercatat pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dan bergerak di sektor perdagangan, jasa, dan investasi subsektor perdagangan eceran. Dengan teknik sampling jenuh, terdapat 13 perusahaan subsektor perdagangan eceran yang digunakan dalam penelitian ini. Alasan pemilihan perusahaan subsektor

perdagangan eceran adalah terjadinya kasus penutupan beberapa gerai perusahaan besar seperti Giant (PT Hero Supermarket Tbk) dan Matahari (PT Matahari Department Store Tbk).

Roy N. Mandey, selaku Ketua Umum Asosiasi Pengusaha Ritel Indonesia (Aprindo) mengatakan bahwa sepanjang tahun 2021 terdapat 150 gerai ritel modern yang terpaksa harus ditutup pada wilayah Jakarta.<sup>1</sup> Hal tersebut dikarenakan oleh adanya pandemi Covid-19 yang sempat mengacaukan perekonomian negara, turunnya daya beli masyarakat, maraknya bisnis online, dan adanya gerai ritel lain yang membuka gerai di luar mal atau di perkampungan sehingga masyarakat akan beralih berbelanja di gerai terdekat dibandingkan dengan berbelanja di gerai ritel modern yang terdapat di mal. Roy N. Mandey selaku Ketua Aprindo, juga mengatakan bahwa hipermarket dan supermarket turun 4,2% pada tahun 2019 dan semakin melemah menjadi 10,1% pada tahun 2020. Hingga pada kuartal pertama tahun 2021 keadaannya semakin parah yaitu mengalami penurunan sebesar 14,5%. Hal ini dapat terjadi karena untuk mengunjungi hipermarket atau supermarket itu membutuhkan usaha untuk masyarakat atau konsumen datang. Sedangkan minimarket yang terdapat di sekitar pemukiman lebih mudah untuk dijangkau bagi masyarakat atau konsumen. Hal ini pun dapat dilihat dari pertumbuhan minimarket yang positif yaitu 12,3% pada tahun 2019 dan 4,8% pada tahun

---

<sup>1</sup> kompasiana.com. (2023).  
[https://www.kompasiana.com/amidi25455/63e42e63c3967b457108c0e2/kasus-tutupnya-transmart-merupakan-fenomena-baru-dibelantika-duniaritel-modern-kita?page=2&page\\_images=1](https://www.kompasiana.com/amidi25455/63e42e63c3967b457108c0e2/kasus-tutupnya-transmart-merupakan-fenomena-baru-dibelantika-duniaritel-modern-kita?page=2&page_images=1)

2020. Namun, pada tahun kuartal pertama tahun 2021 minimarket juga terpuruk menjadi negatif 4,2%.<sup>2</sup>

Salah satu fenomena yang terjadi pada awal tahun 2021, ritel hipermarket Giant melakukan perampingan jumlah gerai. Namun pada akhirnya, akhir Juli 2021 Giant resmi menutup seluruh gerainya di Indonesia.<sup>3</sup> PT Hero Supermarket Tbk (HERO), pemilik rantai ritel Giant memutuskan untuk menutup seluruh gerai Giant di Indonesia karena perusahaan akan lebih fokus untuk mengembangkan merk dagang IKEA, Guardian, dan Hero Supermarket yang dianggap memiliki potensi perkembangan yang lebih tinggi dibandingkan dengan Giant.<sup>4</sup> HERO akan menutup sejumlah 395 gerai di seluruh Indonesia, dimana 5 gerai akan diubah menjadi gerai perabotan rumah IKEA dan beberapa akan diubah menjadi Hero Supermarket yang belum diketahui jumlahnya.<sup>5</sup> HERO mengalami kerugian yang sangat besar, dimana mencatat rugi bersih senilai Rp551 Miliar pada kuartal pertama periode 2021, dan menghabiskan dana sebesar Rp537 Miliar guna menutup seluruh gerai Giant miliknya. Sementara pendapatan bersih adalah sebesar Rp3.67 Triliun lebih rendah 26% dibandingkan dengan tahun sebelumnya yaitu Rp4,96

---

<sup>2</sup> trenasia.com. (2021). <https://www.trenasia.com/tutup-395-gerai-giant-inidampaknya-terhadap-kinerja-keuangan-hero>

<sup>3</sup> cnbcindonesia.com. (2021a). <https://www.cnbcindonesia.com/news/20211227180833-4-302449/2021-banyak-ritel-bertumbuhan-giant-tutup-selamanya-di-ri>

<sup>4</sup> okezone.com. (2021). <https://economy.okezone.com/read/2021/05/28/320/2416740/8-faktagerai-giant-seluruh-indonesia-ditutup-tangis-karyawan-pecah?page=2>

<sup>5</sup> trenasia.com. (2021). <https://www.trenasia.com/tutup-395-gerai-giant-inidampaknya-terhadap-kinerja-keuangan-hero>

Triliun. Perusahaan membukukan laba kotor mencapai Rp1,03 Triliun lebih rendah 20% dibandingkan tahun lalu yaitu Rp1,28 Triliun.<sup>6</sup>

Selain Giant, beberapa gerai Matahari juga akan ditutup. Berdasarkan laporan kuartalan, pada Q1-2021 perusahaan mempunyai 147 gerai yang terdiri atas 124 gerai regular dan 23 gerai dalam pengawasan. Selama kuartal pertama ini, Matahari akan menutup 13 gerai dan masih terdapat 10 gerai dalam pengawasan yang kemungkinan juga akan ditutup.<sup>7</sup> Penutupan gerai-gerai tersebut disebabkan oleh kondisi keuangan Matahari yang kurang baik. Selama Q1-2021, perusahaan membukukan rugi neto sebesar Rp95 Miliar, lebih besar Rp2 Miliar jika dibandingkan dengan tahun sebelumnya yaitu Rp93 Miliar. Sementara itu, Matahari membukukan angka penjualan neto senilai Rp1,16 Triliun atau 25,0% lebih rendah dibandingkan dengan tahun 2020 dan 39,7% di bawah tahun 2019.<sup>8</sup> Niraj Jain selaku *Chief Financial Officer* Matahari mengatakan bahwa pada kuartal pertama ini masih terpuruk akibat dari pemberlakuan PSBB dan berlanjut dengan PPKM berskala mikro yang masih diterapkan.

Keuntungan atau kerugian yang dialami perusahaan akan mempengaruhi kebangkrutan. Biasanya, sebelum mengalami kebangkrutan, perusahaan tersebut menghadapi kesulitan keuangan terlebih dahulu. Sebuah perusahaan dapat dikatakan mengalami kesulitan keuangan pada saat

---

<sup>6</sup> tempo.co. (2021). [https://bisnis.tempo.co/read/1489612/seluruh-gerai-giant-tutuppermanen-bagaimana-kinerja-keuangan-hero-supermarket?page\\_num=1](https://bisnis.tempo.co/read/1489612/seluruh-gerai-giant-tutuppermanen-bagaimana-kinerja-keuangan-hero-supermarket?page_num=1)

<sup>7</sup> cnbcindonesia.com. (2021b). <https://www.cnbcindonesia.com/market/20210425095540-17-240623/ritel-berdarah-darah-matahari-rugi-tutup-13-gerai-di-q1>

<sup>8</sup> financedetik.com. (2021). <https://finance.detik.com/berita-ekonomi-bisnis/d5793665/sederet-gerai-matahari-tutup-sepanjang-2021/2>

pendapatan yang dihasilkan tidak mampu mencukupi kewajiban-kewajiban yang harus dipenuhi. Perusahaan yang tengah mengalami kesulitan keuangan dapat diidentifikasi dengan beberapa situasi seperti pendapatan yang tidak mampu memenuhi biaya modal, kesulitan membayar bank, dan perusahaan yang memiliki laba operasi negatif. Kondisi tersebut tentunya akan dijadikan bahan pertimbangan bagi para investor sebelum maju ke langkah investasi, yaitu dengan cara melihat kondisi laba perusahaan tersebut (Isdina & Putri, 2021). Masalah kesulitan keuangan ini dapat diatasi dengan kualitas laba. Menurut Risna (2020), kualitas laba yang baik dapat mempengaruhi nilai perusahaan yang terus meningkat. Hal ini disebabkan karena kualitas laba yang baik dapat mengirimkan informasi yang akurat dan terpercaya tentang kinerja perusahaan kepada para investor dan pemegang saham. Sebaliknya, apabila kualitas laba suatu perusahaan buruk, maka nilai perusahaan dapat menurun karena informasi yang diberikan tidak dapat dipercaya dan tidak memberikan gambaran yang akurat tentang kinerja perusahaan. Hal ini tentu saja akan berakibat pada pemegang saham yang menginvestasikan dananya pada perusahaan tersebut, karena para pemegang saham mengharapkan keuntungan dari investasi mereka. Oleh karena itu, perusahaan perlu memperhatikan kualitas laba yang dihasilkan guna mempertahankan kepercayaan dan keuntungan para investor dan pemegang saham. Sehingga apabila kualitas laba perusahaan baik akan mengurangi masalah kesulitan keuangan perusahaan tersebut, karena para pemegang saham masih percaya untuk menanamkan modalnya.



Tujuan dilakukannya penelitian ini ialah untuk mempelajari hubungan struktur modal dan pertumbuhan laba pada kualitas laba, dengan menggunakan ukuran perusahaan sebagai pemoderasi. Kualitas laba memang sangat penting bagi perusahaan karena laba menjadi indikator keberhasilan suatu perusahaan. Gambaran yang akurat tentang kinerja perusahaan dan informasi yang berguna bagi investor dan pemegang saham untuk digunakan dalam pengambilan keputusan adalah dua keuntungan dari kualitas laba yang baik. Oleh karena itu, penelitian ini dapat membagikan kontribusi penting dalam meningkatkan pemahaman tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas laba, sehingga dapat membantu perusahaan untuk meningkatkan kualitas laba mereka dan menjaga kepercayaan para investor dan pemegang saham. Perusahaan akan berupaya untuk menghasilkan laba yang tinggi, sehingga keberlanjutan laba dapat dipertahankan.

Berdasarkan penjelasan diatas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Perdagangan Eceran Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2017-2021)”.

## **B. Rumusan Masalah**

1. Apakah pengaruh struktur modal terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021?

2. Apakah pengaruh pertumbuhan laba terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021?
3. Apakah pengaruh ukuran perusahaan terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021?
4. Apakah ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh struktur modal terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021?
5. Apakah ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh pertumbuhan laba terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021?

### **C. Tujuan Penelitian**

1. Untuk mengetahui pengaruh struktur modal terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021.
2. Untuk mengetahui pengaruh pertumbuhan laba terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021.
3. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021.

4. Untuk mengetahui apakah ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh struktur modal terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021.
5. Untuk mengetahui apakah ukuran perusahaan mampu memoderasi pengaruh pertumbuhan laba terhadap kualitas laba pada perusahaan subsektor perdagangan eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021.

#### **D. Manfaat Penelitian**

##### **1. Manfaat Akademisi**

Penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi para akademisi untuk meningkatkan pengetahuan mereka tentang struktur modal, pertumbuhan laba, ukuran perusahaan, dan kualitas laba. Temuan penelitian juga dapat dijadikan acuan oleh peneliti berikutnya yang ingin mengerjakan penelitian dengan topik yang serupa. Selain itu, studi ini juga dapat memberikan data tambahan berupa wawasan tentang unsur-unsur yang mampu mempengaruhi kualitas laba suatu perusahaan.

##### **2. Manfaat Praktisi**

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi emiten atau perusahaan yang terdaftar di ISSI sebagai bahan saran atau masukan bagi manajer perusahaan dalam melakukan usaha perbaikan kualitas laba dengan memperhatikan struktur modal, pertumbuhan laba, dan ukuran perusahaan.

## E. Sistematika Pembahasan

Pada penelitian ini, sistematika pembahasan dipaparkan guna memudahkan dan menjelaskan arah penelitian secara lebih terperinci. Sistematika pembahasan terdiri dari lima bab, dan dijelaskan secara rinci sebagai berikut:

BAB I Pendahuluan, berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan. Latar belakang masalah menguraikan fenomena dan alasan dilakukannya penelitian ini. Rumusan masalah menjelaskan tentang pertanyaan-pertanyaan yang berhubungan dengan inti masalah penelitian. Tujuan dan manfaat penelitian merupakan harapan dari penelitian ini dan yang terakhir adalah sistematika pembahasan.

BAB II Kajian Pustaka, berisi landasan teori, telaah pustaka, hipotesis, dan kerangka penelitian. Landasan teori menguraikan teori yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Signalling Theory*. Tinjauan pustaka membahas penelitian terdahulu yang dijadikan referensi pada penelitian ini. Pengembangan hipotesis berisi dugaan sementara peneliti tentang pengaruh variabel independen pada variabel dependen serta variabel moderasi yang dituangkan ke dalam kerangka penelitian.

BAB III Metode Penelitian, menerangkan metode yang digunakan untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Bab ini juga membahas populasi dan sampel, variabel penelitian, definisi operasional, jenis data dan teknik pengumpulan data, serta teknik analisis data.

BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan, menguraikan mengenai hasil dari penelitian ini. Dalam bab ini, pembahasan tentang hasil uji statistik deskriptif menjadi perhatian utama, uji regresi linear dan MRA data panel yang diproses menggunakan STATA 14. Pembahasan bab ini juga berpusat pada hasil dari uji hipotesis.

BAB V Penutup, menguraikan penjelasan tentang kesimpulan yang berisi hasil dari pengujian hipotesis. Bab ini juga memuat saran dari peneliti kepada pihak-pihak yang berkaitan.

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan tentang bagaimana struktur modal dan pertumbuhan laba mempengaruhi kualitas laba dengan ukuran perusahaan sebagai pemoderasi. Maka dapat ditarik kesimpulan bahwa struktur modal dan pertumbuhan laba tidak memiliki dampak signifikan pada kualitas laba, namun kualitas laba dipengaruhi secara positif oleh ukuran perusahaan. Selain itu, ukuran perusahaan tidak memiliki kemampuan untuk memoderasi dampak struktur modal dan pertumbuhan laba pada kualitas laba.

Penelitian ini membuktikan bahwa kualitas laba Perusahaan Perdagangan Eceran yang terdaftar di ISSI periode 2017-2021 tidak mampu dipengaruhi secara signifikan oleh struktur modal. Dengan begitu *Signalling Theory* tidak dapat terbukti, dimana investor tetap memiliki kepercayaan pada perusahaan meskipun faktanya jumlah utangnya lebih tinggi daripada jumlah modal yang tersedia. Hal ini disebabkan investor percaya bahwa perusahaan memiliki kemampuan untuk menutup seluruh hutang perusahaan dan mampu mengelola kegiatan operasionalnya dengan baik.

Selanjutnya, kualitas laba Perusahaan Perdagangan Eceran yang terdaftar di ISSI periode 2017-2021 tidak mampu dipengaruhi secara signifikan oleh pertumbuhan laba. Dengan begitu, *Signalling Theory* yang mengatakan bahwa laba yang dipublikasikan dalam laporan keuangan sebagai sinyal positif

dapat meningkatkan kualitas laba dapat terbantahkan. Adanya kemungkinan laba kejutan di periode saat ini diindikasikan sebagai campur tangan dari manajemen perusahaan dalam pelaporan keuangan, yang dapat mengakibatkan peningkatan laba secara buatan. Sehingga, laba yang dicapai oleh perusahaan mungkin tidak mencerminkan kondisi sebenarnya dari perusahaan tersebut, sehingga investor dapat kehilangan kepercayaan pada perusahaan yang mengalami pertumbuhan laba, dan oleh karena itu kualitas laba menurun.

Kemudian, kualitas laba Perusahaan Perdagangan Eceran yang terdaftar di ISSI periode 2017-2021 terbukti dapat dipengaruhi secara positif dan signifikan oleh ukuran perusahaan. Hasil menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dijadikan daya tarik bagi investor dalam mengambil keputusan berinvestasi. Ketika tingkat kepercayaan investor pada sebuah perusahaan semakin tinggi, maka peluang untuk kualitas laba perusahaan tersebut juga semakin besar.

Ukuran perusahaan tidak berhasil memoderasi hubungan struktur modal terhadap kualitas laba. Artinya ukuran perusahaan tidak mampu memperkuat atau memperlemah hubungan struktur modal dengan kualitas laba Perusahaan Perdagangan Eceran yang terdaftar di ISSI periode 2017-2021. Dalam hal ini ukuran perusahaan berperan sebagai variabel prediktor. Berdasarkan temuan tersebut, terlihat bahwa signifikansi struktur modal terhadap kualitas laba tidak akan dipengaruhi oleh ukuran perusahaan. Besar atau kecilnya perusahaan, jika struktur modalnya menunjukkan nilai *leverage* yang tinggi maka risiko gagal bayar akan selalu menjadi ancaman yang dapat mengurangi nilai laba.

Ukuran perusahaan juga tidak berhasil memoderasi hubungan pertumbuhan laba terhadap kualitas laba. Artinya pertumbuhan laba tidak mampu memperkuat ataupun memperlemah hubungan pertumbuhan laba dengan kualitas laba Perusahaan Perdagangan Eceran yang terdaftar di ISSI periode 2017-2021. Dalam hal ini ukuran perusahaan berperan sebagai variabel prediktor. Berdasarkan temuan tersebut, terlihat bahwa signifikansi pertumbuhan laba terhadap kualitas laba tidak akan dipengaruhi oleh ukuran perusahaan. Hal ini disebabkan perusahaan besar tidak selalu menghasilkan keuntungan yang besar, kemampuan manajer dalam menjalankan perusahaan sehingga menghasilkan pertumbuhan laba yang maksimal sangat penting. Perusahaan kecil, apabila dapat mengelola aset dengan lebih efektif, berpotensi untuk memperoleh keuntungan yang besar.

#### **B. Keterbatasan Penelitian**

Penelitian ini hanya terbatas pada Perusahaan Perdagangan Eceran yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021, sehingga diperlukan kehati-hatian dalam mengaplikasikan temuan ini pada perusahaan lainnya.

#### **C. Saran**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan sebelumnya, tentang hubungan struktur modal, pertumbuhan laba pada kualitas laba yang dimoderasi oleh ukuran perusahaan. Maka, peneliti memiliki beberapa saran:



### **1. Bagi Perusahaan**

Setiap perusahaan memiliki tujuan untuk mendapatkan keuntungan jangka panjang. Oleh karena itu, perusahaan diharapkan selalu meningkatkan kinerjanya serta memperhatikan faktor-faktor yang dapat meningkatkan kualitas laba, salah satunya ialah meningkatkan ukuran perusahaannya. Laba yang dicapai akan semakin berkualitas jika ukuran perusahaan yang dilihat dari total asetnya dapat dimanfaatkan untuk meningkatkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan.

### **2. Bagi Investor**

Bagi investor muslim seharusnya lebih mengutamakan berinvestasi pada saham Syariah seperti saham perusahaan yang terdaftar di ISSI agar terhindar dari investasi yang dilarang serta mendapat keuntungan yang halal. Selain itu, pihak investor juga harus mengamati kinerja suatu perusahaan yang dilihat dari analisis laporan keuangannya.

### **3. Bagi Akademisi**

Penelitian ini dapat dimanfaatkan sebagai acuan untuk penelitian di masa depan, peneliti menyarankan untuk menjadikan *income smoothing* sebagai variabel independen atau menambahkan faktor lain yang mempengaruhi kualitas laba seperti persistensi laba dan kualitas audit. Di sisi lain, peneliti selanjutnya dapat mengganti indikator variabel penelitian, seperti mengganti indikator variabel struktur modal yakni *Debt to Equity Ratio* (DER) menjadi *Collateralizable Assets* (COLLAS), indikator ukuran perusahaan yakni ln total aset menjadi ln total penjualan. Peneliti berikutnya

juga dapat memperluas jumlah sampel, periode waktu penelitian, dan tempat pengambilan sampel. Hal ini dapat dilakukan untuk menjadikan informasi dan hasil penelitian yang terbaharukan, agar dapat bermanfaat dan sesuai dengan kondisi, masa, tren di masa mendatang.



## DAFTAR PUSTAKA

- Abidin, J., Sasana, L. P. W., & Amelia, A. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan laba terhadap kualitas laba dan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. *Owner*, 6(1), 894–908. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.676>
- Afifah, M. D., & Hasymi, M. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Intensitas Aset Tetap dan Fasilitas Terhadap Manajemen Pajak dengan Indikator Tarif Pajak Efektif. *Journal of Accounting Science*, 4(1), 29–42. <https://doi.org/10.21070/jas.v4i1.398>
- 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), 497–507.
- Al-Vionita, N., & Asyik, N. F. (2020). Pengaruh Struktur Modal, Investment Opportunity Set (IOS), dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 9(1), 18.
- Andalawestyas, M., & Ariyati, T. (2019). Dampak Perataan Laba Terhadap Kualitas Laba dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Methodist*, 2(2), 10.
- Anggrainy, L., & Priyadi, M. P. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Laba, Kualitas Audit, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 8, 20.
- Arisonda, R. (2018). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Pertumbuhan Laba, Ukuran Perusahaan dan Invesment Opportunity Set (IOS) Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI. *ADVANCE VOL.5 No.2 Edisi Desember 2018*, 5(2), 6.
- Arnita, V., & Aulia. (2020). Prekdisi Pertumbuhan Laba dalam Rasio Keuangan Pada PT Japfa Comfeed Tbk. *Jurnal Akuntansi Bisnis dan Publik*, 11(1), 10.
- Astuti, T. Y., Kemala Octisari, S., & Nugraha, G. A. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Laba, dan Komite Audit Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2017-2020. *Majalah Imiah Manajemen dan Bisnis*, 19(1), 107–118. <https://doi.org/10.55303/mimb.v19i1.146>
- Azis, I. (2020). Motivasi Manajer dalam Melakukan Manajemen Laba Dikaji dalam Pandangan Islam. *Jurnal Riset dan Aplikasi: Akuntansi dan Manajemen*, 4(3). <https://doi.org/10.33795/jraam.v4i3.008>

- Basuki, A. T. (2021). Analisis Data Panel dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis (Dilengkapi dengan Penggunaan Eviews). *Yogyakarta: Universitas Muhammadiyah Yogyakarta*, 165.
- Borenstein, M., Hedges, L. V., Higgins, J. P. T., & Rothstein, H. R. (2010). A basic introduction to fixed-effect and random-effects models for meta-analysis. *Research Synthesis Methods*, 1(2), 97–111. <https://doi.org/10.1002/jrsm.12>
- Budiwanto, S. (2017). Metodologi Penelitian dalam Keolahragaan. *Kementerian Riset, Teknologi dan Pendidikan Tinggi Universitas Negeri Malang Fakultas Ilmu Keolahragaan*, 679.
- Chaerunisak, U. H., Wardani, D. K., & Prihatiningrum, Z. T. (2019). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) dan Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap Kinerja Bank Syariah. *Jurnal Sosial Ekonomi dan Humaniora*, 5(2), 203–215. <https://doi.org/10.29303/jseh.v5i2.62>
- Christian, N., Jessica, & Rionaldo, L. (2021). Pendeteksian Financial Shenanigans Pada Laporan Keuangan PT Garuda Indonesia Tbk. *Jurnal Maneksi*, 10(1).
- Christian, N., Resnika, R., Yukie, H., Sitorus, R., Angelina, V., Sherly, S., & Febrika, F. (2022). Pendeteksian Fraudulent Financial Reporting dengan Earnings Manipulation Financial Shenanigans: Studi Kasus PT Envy Technologies Indonesia Tbk. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 7(1), 14–50. <https://doi.org/10.38043/jiab.v7i1.3543>
- Darmawan, A., Putragita, Y., Purnadi, P., & Sunardi, S. (2020). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol. *Balance : Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 5(1), 83. <https://doi.org/10.32502/jab.v5i1.2461>
- Dira, K. P., & Astika, I. B. P. (2014). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Pertumbuhan Laba, dan Ukuran Perusahaan Pada Kualitas Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 7(1), 64–78.
- Endiana, I. D. M., & Suryandari, N. N. A. (2021). Opini Going Concern: Ditinjau dari Agensi Teori dan Pemicunya. *Ekuitas (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 5(2). <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2021.v5.i2.4490>
- Erawati, T., & Sari, S. A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Kebijakan Dividen Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 12(1), 15.

- Fadella, F. F., Dewi, R. R., & Fajri, R. N. (2020). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pertumbuhan Laba. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, 11(2).
- Fauziah, L., & Aprilia, K. (2019). Analisis Pengaruh Dividen Terhadap Indikator Kualitas Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(2). <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Firmansyah, E. A. (2017). Seleksi Saham Syariah: Perbandingan Antara Bursa Efek Indonesia dan Malaysia. *Jurnal Inspirasi Bisnis dan Manajemen*, 1(1), 1. <https://doi.org/10.33603/jibm.v1i1.480>
- Handayani, S., & Gunawan, J. (2011). Deteksi Atas Praktik Income Smoothing Serta Faktor – Faktor Yang Mempengaruhinya Pada Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Forum Ilmiah*, 8(2).
- Hariyanti, N., & Pangestuti, I. R. D. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Collateralizable Assets, dan Growth in Net Assets Terhadap Kebijakan Dividen dengan Firm Size, Firm Age, dan Board Size Sebagai Variabel Kontrol. *Diponegoro Journal of Management*, 10(3), 15.
- Herninta, T., & Ginting, R. S. B. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba. *Esensi: Jurnal Manajemen Bisnis*, 23(2).
- Hery. (2017). *Riset Akuntansi*. Jakarta: PT Grasindo. [https://www.google.co.id/books/edition/Riset\\_Akuntansi/tsRGDwAAQB-AJ?hl=id&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Riset_Akuntansi/tsRGDwAAQB-AJ?hl=id&gbpv=0)
- Hidayah, L., & Sunarsih. (2022). Tingkat underpricing saham syariah dan non syariah saat IPO dan faktor-faktor yang mempengaruhinya. *SERAMBI: Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis Islam*, 4(1), 49–70. <https://doi.org/10.36407/serambi.v4i1.495>
- Indonesia Stock Exchange. (n.d.). *Indeks Saham Syari'ah Indonesia (ISSI)*. <https://www.idx.co.id/id/idx-syariah/indeks-saham-syariah>
- Indra P., I. M., & Cahyaningrum, I. (2019). *Cara Mudah Memahami Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Deepublish. [https://www.google.co.id/books/edition/Cara\\_Mudah\\_Memahami\\_Metodologi\\_Penelitian/e--iDwAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=variabel+penelitian&printsec=frontcover](https://www.google.co.id/books/edition/Cara_Mudah_Memahami_Metodologi_Penelitian/e--iDwAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=variabel+penelitian&printsec=frontcover)
- Indrawan, I., Pramono, C., & Nasution, A. R. (2020). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Pertumbuhan Laba, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Prosiding Konferensi Nasional Ekonomi Manajemen dan Akuntansi (KNEMA)*, 12.

- Isdina, S. H., & Putri, W. W. R. (2021). Pengaruh Laba Dan Arus Kas Terhadap Kondisi Financial Distress. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(1), 131–140. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i1.490>
- Jumady, E., Basir, Z., Tenriola, A., & Nurhaeda, A. (n.d.). *Meneliti Pengaruh Pertumbuhan Laba dan Investment Opportunity Set Terhadap Kualitas Laba Perusahaan Jasa Sektor Perdagangan*. 12.
- Kaifah, U., & Tryana, A. L. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laporan Keuangan Pemerintah Daerah Kabupaten Sumbawa. *Journal of Accounting, Finance and Auditing*, 2(2), 12.
- 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. <https://doi.org/10.22225/we.20.2.2021.170-178>
- Kesuma, A. (2009). Analisis Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Serta Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate yang Go Public di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, 11(1).
- 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)*. 3(1), 16.
- Laoli, A. N., & Herawaty, V. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Growth, Leverage, Operating Cycle dan Prudence Terhadap Kualitas Laba dengan Firm Size Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan*, 2. <https://doi.org/10.25105/semnas.v0i0.5828>
- 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), 8. <https://doi.org/10.15294/aaj.v10i2.45939>
- Luas, C. O. A., Kawulur, A. F., & Tanor, L. A. O. (2021). Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal, Pertumbuhan Laba dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019. *Jurnal Akuntansi Manado (JAIM)*, 155–167. <https://doi.org/10.53682/jaim.v2i2.1459>
- Lucky, G. O., & Murtanto. (2022). Pengaruh Thin Capitalization dan Capital Intensity dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderating

- Terhadap Tax Avoidance. *Comserva Jurnal Penelitian dan Pengabdian Masyarakat*, 2(4), 16. <https://doi.org/10.36418/comserva.v2i4.355>
- Mahmudah, M. L. T., & Mildawati, T. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Property and Real Estate. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 10(2).
- 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. <https://doi.org/10.28932/jafta.v1i1.1524>
- Maulidia, L., & Asyik, N. F. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 9(2).
- Muliasari, I., & Dianati, D. (2019). Manajemen Laba dalam Sudut Pandang Etika Bisnis Islam. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam*, 2(2), 157–182. <https://doi.org/10.35836/jakis.v2i2.47>
- Murniati, T. (2018). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2016*. 13.
- Mutmainah, L., & Munandar, A. (2019). *Praktikum Statistika*. Yogyakarta: Suka Press UIN Sunan Kalijaga, 105.
- Mutmainah, S., & Muhammad, A. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Likuiditas terhadap Stuktur Modal Perusahaan Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *The World of Financial Administration Journal*, 2(1). <https://doi.org/10.37950/wfaj.v2i1.906>
- Nasution, U. H. (2020). *Struktur Modal*. Medan: Undhar Press. [https://www.google.co.id/books/edition/Struktur\\_Modal/aY9JEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Struktur_Modal/aY9JEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=0)
- Norfai, Indah, M. F., Nugroho, P. S., Qariati, N. I., Hadi, Z., Rahman, E., & Anggraeni, S. (2022). *Aplikasi Program Stata: Analisis Data Penelitian untuk bidang Kesehatan (No Ribet, No Bingung & No Galau)*. Penerbit Lakeisha. [https://www.google.co.id/books/edition/APLIKASI\\_PROGRAM\\_STATA\\_Analisis\\_Data\\_Pen/EmydEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=kelebihan+stata&pg=PA1&printsec=frontcover](https://www.google.co.id/books/edition/APLIKASI_PROGRAM_STATA_Analisis_Data_Pen/EmydEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=kelebihan+stata&pg=PA1&printsec=frontcover)
- Nugroho, N. C. (2014). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan, Ukuran Perusahaan, dan Umur Perusahaan Terhadap Struktur Modal Usaha Mikro Kecil dan Menengah Kerajinan Kuningan di Kabupaten Pati.

- Nuratriningrum, A., Tanuwijaya, M., & Yandhi, Y. (2020). Pengaruh Leverage, Struktur Modal, Kebijakan Deviden, Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntoteknologi: Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Teknologi*, 12(2). <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/akunto>
- Panjaitan, D. K., & Muslih, M. (2019). Manajemen Laba: Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Kompensasi Bonus. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(1), 1–20. <https://doi.org/10.17509/jaset.v11i1.15726>
- Parera, Jos. D. (2004). *Teori Semantik*. Erlangga. [https://www.google.co.id/books/edition/Teori\\_semantik/sNi45QHII7MC?hl=id&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Teori_semantik/sNi45QHII7MC?hl=id&gbpv=0)
- Purnama, R., & Anggarini, D. R. (2020). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2019. *Jurnal Technobiz*, 3(2).
- Putra, R. K., & Anwar, S. (2021). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Pemoderasi*. 4(3), 10.
- Putri, P. A. D. W., & Budiasih, I. G. A. N. (2018). Pengaruh Financial Leverage, Cash Holding, dan ROA Pada Income Smoothing di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*, 22(3), 1936. <https://doi.org/10.24843/EJA.2018.v22.i03.p11>
- Qurani, Z. R. A. (2019). Analisis Pengaruh Debt to Equity Ratio, Current Ratio, dan Net Profit Margin Terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan. *Jurnal Akuntansi, Audit dan Sistem Informasi Akuntansi*, 3(1), 14.
- Raharjo, D. S., & Santosa, A. D. (2020). *Stata 14 Untuk Penelitian*. Yogyakarta: Kepel Press.
- Rahmadi. (2011). *Pengantar Metodologi Penelitian*. Kalimantan Selatan: Antasari Press.
- Ramadhani, A. P. (2021). Analisis Penggunaan Aset Tetap terhadap Kinerja Pegawai di Kantor Jasa Akuntan PT Eriadi Fatkhur Rokhman Medan. *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 5(3).
- Ramdhonah, Z., Solikin, I., & Sari, M. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2017). *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 7(1), 16.



- Razak, A., Guritno, Y., & Putra, A. M. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Net Profit Margin, dan Total Asset Turn Over terhadap Pertumbuhan Laba Article Sidebar Main Article Content Abstract. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, dan Manajemen*, 3(1), 1–13. <https://doi.org/10.35912/jakman.v3i1.566>
- Risna. (2020). Analisis Tingkat Kebangkrutan Perusahaan dengan Menggunakan Altman Z-Score (Studi Kasus pada Sub Sektor Semen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2018). *Jurnal Manajemen Keuangan*.
- Rizqi, A., Murdayanti, Y., & Utaminingtyas, T. H. (2020). Pengaruh Persistensi Laba, Kesempatan Bertumbuh dan Income Smoothing Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi*, 1(1), 12.
- Rusmianto, & Irawan. (2016). Profit-quality determinant in Indonesia: Empirical Study on the go-public Company in the Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Ilmiah Esai*, 10(1).
- 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/jofrp.2020.9.1.014>
- Sari, L. P., Widiyanti, M., & Andriana, I. (2022). Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Praktik Income Smoothing pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 19(4), 235–252. <https://doi.org/10.29259/jmbs.v19i4.16154>
- Silfi, A. (2016). *Pengaruh Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, Likuiditas dan Komite Audit Terhadap Kualitas Laba*. 2(1), 10.
- Silvia, V. (2021). *Statistika Deskriptif*. Yogyakarta: Penerbit Andi. [https://www.google.co.id/books/edition/Statistika\\_Deskriptif/qOH7DwAAQBAJ?hl=id&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Statistika_Deskriptif/qOH7DwAAQBAJ?hl=id&gbpv=0)
- Solimun, Fernandes, A. A. R., & Nurjannah. (2017). *Metode Statistika Multivariat Pemodelan Persamaan Struktural (SEM) Pendekatan WarpPLS*. Malang: Universitas Brawijaya Press. [https://www.google.co.id/books/edition/Metode\\_Statistika\\_Multivariat\\_Pemodelan/GrRVDwAAQBAJ?hl=id&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Metode_Statistika_Multivariat_Pemodelan/GrRVDwAAQBAJ?hl=id&gbpv=0)
- Subagyo, P., & Djarwanto. (2005). *Statistika Induktif Edisi Kelima*. Yogyakarta: BPFE.
- Sugiarto. (2009). *Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Perusahaan, Permasalahan Keagenan dan Informasi Asimetri*. Yogyakarta: Graha Ilmu.

- Sugiyanto, Syafrizal, & Kartolo, R. (2020). The Effect of Income Persistency, Capital Structure and Tax Allocation Between Period of Earning Quality With Company Size as Moderating Variables (Empirical Study on Manufacturing Company and Finance Service Listed in IDX). *Prosiding Seminar Nasional Humanis 2020*, 22.
- Sumani, S., Roziq, A., & Annisa, W. (2021). Praktik Income Smoothing Pada Perusahaan Sektor Pertanian di BEI. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 5(1), 118–137. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2021.v5.i1.4801>
- Sumertiasih, N. P. L., & Yasa, G. W. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Laba, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Pada Kualitas Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(5), 1301. <https://doi.org/10.24843/EJA.2022.v32.i05.p14>
- Syawaluddin, Sujana, I. W., & Supriyanto, H. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba. *Entries: Jurnal Ilmiah Mahasiswa Fakultas Ekonomi UM.Buton*, 1(1), 15.
- Ulfa, R. (n.d.). Variabel Penelitian dalam Penelitian Pendidikan. *Al-Fathonah : Jurnal Pendidikan dan Keislaman*, 10.
- Utami, T., & Kusuma, I. W. (2017). Determinan Kualitas Laba pada Isu Pengadopsian International Financial Reporting Standard: Data dari Asia. *Jurnal Akuntansi dan Investasi*, 18(1). <https://doi.org/10.18196/jai.18157>
- Widana, I. N. A., & Yasa, G. W. (2013). Perataan Laba Serta Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 3(2).
- 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*, 5(2), 595–606. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i2.407>
- Yoanita, F. D., & Khairunnisa, K. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, dan Perataan Laba Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 19(2), 235. <https://doi.org/10.24167/jab.v19i2.3671>
- Zatira, D., Sifah, H. N., & Erdawati, L. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2019. *Prosiding Konferensi Nasional Ekonomi Manajemen dan Akuntansi (KNEMA)*, 14.