

**FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KUALITAS LABA  
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICAL*  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2021**

**SKRIPSI**

**Oleh :**

**ANNISA ABRAR  
NIM: 1924032**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN  
ROKAN HULU  
2023**

**FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KUALITAS LABA  
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICAL*  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2021**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan  
Pendidikan Starata – 1 Pada Progran Studi Akuntansi  
Dan Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

**SKRIPSI**

**Oleh :**

**ANNISA ABRAR  
NIM: 1924032**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN  
ROKAN HULU  
2023**

**FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KUALITAS LABA  
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICAL*  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2021**

**SKRIPSI**

Oleh :  
**ANNISA ABRAR**  
**NIM: 1924032**

Telah dimajukan untuk diuji pada tanggal 18 Januari 2023

**Susunan Dewan Penguji**

**Ketua**



Zulkarnain, SE., M.Ak  
NIDN. 1003129201


**Sekretaris**



Nurhayati, SE., M.Si  
NIDN. 1026068605


**Anggota Dewan Penguji**

**Penguji I**



Arma Yuliza, SE., M.Si  
NIDN. 1030078402

**Penguji II**



Susanti, SE., M.Ak  
NIDN. 1003129201

**Penguji III**



Nofrianty SE., M.Si  
NIDN. 1028087804

**FAKTOR - FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
NILAI PERUSAHAAN DENGAN KUALITAS LABA  
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICAL*  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017 – 2021**

**SKRIPSI**

**Oleh :  
ANNISA ABRAR  
NIM: 1924032**

Telah dimajukan untuk diuji pada tanggal 18 Januari 2023

**Disetujui Oleh :**

**Pembimbing I**



Zulkarnain, SE., M.Ak  
NIDN. 1003129201

**Pembimbing II**



Nurhayati, SE., M.Si  
NIDN. 1026068605

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan  
Untuk memperoleh gelar Sarjana

**Ketua Program Studi,**



Nurhayati, SE., M.Si  
NIDN. 1026068605

## PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pasir Pengaraian maupun di universitas lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Pasir Pengaraian.

Pasir Pengaraian, Januari 2023

Yang membuat pernyataan



Annisa Abrar  
NIM. 1924032

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh likuiditas, *Investment Opportunity Set*, dan struktur modal terhadap nilai perusahaan dengan kualitas laba sebagai variabel intervening pada perusahaan *consumer non cyclical* di bursa efek Indonesia periode 2017 – 2021. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan *consumer non cyclical* di bursa efek Indonesia tahun 2017 – 2021.

Metode yang digunakan adalah metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 113 perusahaan dan diperoleh sampel sebanyak 24 perusahaan dengan jumlah data sebanyak 120. Teknik dalam penentuan sampel menggunakan *purposive sampling*. Variabel independen dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan (Y), variabel intervening dalam penelitian ini adalah kualitas laba (Z), dan variabel independen dalam penelitian ini adalah likuiditas ( $X_1$ ), *Investment Opportunity Set* ( $X_2$ ), dan struktur modal ( $X_3$ ). Metode analisis yang digunakan adalah *partial least square* (PLS).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap kualitas laba sedangkan *Investment Opportunity Set* dan struktur modal berpengaruh terhadap kualitas laba. Likuiditas, *Investment Opportunity Set*, dan struktur modal berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Kualitas laba tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Likuiditas dan struktur modal tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan melalui kualitas laba sedangkan *Investment Opportunity Set* berpengaruh terhadap nilai perusahaan melalui kualitas laba.

**Kata Kunci :** Likuiditas, IOS, Struktur Modal, Nilai Perusahaan, Kualitas Laba

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to determine the effect of liquidity, Investment Opportunity Set, and capital structure on firm value with earnings quality as an intervening variable in the company consumer non cyclical on the Indonesian stock exchange for the period 2017 – 2021. This study uses secondary data obtained from the company's annual report consumer non cyclical on the Indonesian stock exchange in 2017 – 2021.*

*The method used is a quantitative method. The population in this study amounted to 113 companies and obtained a sample of 24 companies with a total of 120 data. The technique in determining the sample using purposive sampling. The independent variable in this study is firm value (Y), the intervening variable in this study is earnings quality (Z), and the independent variable in this study is liquidity ( $X_1$ ), Investment Opportunity Set ( $X_2$ ), and capital structure ( $X_3$ ). The analytical method used is partial least square (PLS).*

*The results of the research show that liquidity has no effect on earnings quality. Investment Opportunity Set and capital structure affects the quality of earnings. Liquidity, Investment Opportunity Set, and the capital structure affects the firm value. Earnings quality has no effect on firm value. Liquidity and capital structure have no effect on firm value through earnings quality. Investment Opportunity Set effect on firm value through earnings quality.*

**Keywords :** *Liquidity, IOS, Capital Structure, Firm Value, Profit Quality*

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Sega puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia, dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi, yang berjudul **“Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Non – Cyclical* di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2021”**. Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi jenjang Strata 1 (S1) Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.

Penulis menyadari sepenuhnya telah banyak mendapat dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Hardianto, M.Pd selaku Rektor Universitas Pasir Pengaraian
2. Bapak Arrafiqur Rahman, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian
3. Ibu Nurhayati, SE., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian sekaligus Pembimbing II.
4. Bapak Zulkarnain, SE., M.Ak selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, nasehat dan arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pasir Pengaraian, yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua, Ayahanda Yusra Abrar dan Ibunda Asriani tercinta dan tersayang yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materiil,

kepercayaan, kesabaran, pengorbanan, serta doa dan kasih sayang yang tak terhingga kepada penulis, Abangku Alharis Abrar, adikku tersayang Ayu Lestari Abrar dan Qonita Abrar atas semangat dan doanya. Dan Keluarga besar yang telah memberi dukungan dan doa.

7. Paman Marjeni, SE., MM, Ibu Hamidah, tante Dr. Hayatul Ismi SH., MH dan Dr. Nofrizal Lc., MH, (alm) Ibu Nurfauzah Rassyidin S.A.P yang telah banyak memberikan semangat, nasehat dan bantuan secara finansial
8. Paman Emra Syahnur, S.Ak dan tante Afrida S.Ag yang telah banyak memberi nasehat dan membantu dalam pembelajaran dirumah selama perkuliahan di program studi akuntansi
9. Sahabatku Elsa Afrida S.Pi yang telah memberikan *support* dan memotivasi penulis selama masa perkuliahan.
10. Sahabat – sahabat ku Lestari Anugrah, Sandi Pratama S.Pd, Muhammad Suhendri SH, Aarafhi Syahdu ST, Muhammad Musthofa S.Pd yang telah banyak menghibur, memberi banyak pengalaman dan sangat memotivasi supaya bisa menyelesaikan perkuliahan ini.
11. Kak Putri Pratama S.Ak yang telah membantu dalam memberikan pemahaman metode dalam mengerjakan skripsi penulis.
12. Teman – teman Tax Center 2022 dan seluruh teman – teman mahasiswa akuntansi angkatan 2019 yang telah memberi bantuan, saran, diskusi, serta kerja samanya.

13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah dengan tulus ikhlas memberikan doa dan motivasi sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.

*14. Last but not least, I want to thank me. I want to thank me for believing in me. I want to thank me for doing all this hard work. I want to thank me for having no days off. I want to thank me for never quitting. I want to thank me for always being a giver and trying to give more than I receive. I want to thank me for trying to do more right than wrong. I want to thank me for just being me at all times.*

Terhadap semuanya tiada kiranya penulis dapat membalasnya, hanya doa serta puji syukur kepada Allah SWT, semoga memberikan balasan kebaikan kepada semuanya, Amin.

*Wassalamualaikum Wr. Wb.*

Pasir Pengaraian, Januari 2023

Annisa Abrar  
NIM. 1924032

# DAFTAR ISI

Halaman

## HALAMAN PENGESAHAN

ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv

## BAB I PENDAHULUAN

1.1	Latar Belakang Masalah .....	1
1.2	Rumusan Masalah.....	7
1.3	Tujuan Penelitian .....	9
1.4	Manfaat Penelitian .....	10
1.5	Keterbatasan Penelitian dan Originalitas.....	11
1.5.1	Keterbatasan Penelitian.....	11
1.5.2	Originalitas.....	12
1.6	Sistematika Penulisan .....	13

## BAB II KAJIAN PUSTAKA

2.1	Deskripsi Teori .....	14
2.1.1	<i>Agency Theory</i> .....	14

2.1.2	Likuiditas .....	15
2.1.3	<i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> .....	16
2.1.4	Struktur Modal.....	17
2.1.5	Kualitas Laba .....	17
2.1.6	Nilai Perusahaan .....	18
2.2	Hasil Penelitian yang Relevan .....	19
2.3	Kerangka Pemikiran .....	22
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	22

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1	Objek Penelitian.....	30
3.2	Jenis Penelitian .....	30
3.3	Populasi dan Sampel .....	30
3.3.1.	Populasi.....	30
3.3.2.	Sampel .....	34
3.4	Jenis dan Sumber Data.....	38
3.4.1	Jenis Data.....	38
3.4.2	Sumber Data .....	38
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	38
3.6	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	39
3.6.1.	Variabel Independen .....	39

3.6.2.	Variabel Intervening .....	40
3.6.3.	Variabel Dependen .....	41
3.7	Teknik Analisis Data .....	42

## **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1	Deskripsi Hasil Penelitian.....	48
4.1.1	Variabel Independen ( $X_1$ ) Likuiditas .....	49
4.1.2	Variabel Independen ( $X_2$ ) <i>Investment Opportunity Set</i> .....	50
4.1.3	Variabel Independen ( $X_3$ ) Struktur Modal.....	51
4.1.4	Variabel Dependen (Y) Nilai Perusahaan.....	52
4.1.5	Variabel Intervening (Z) Kualitas Laba .....	53
4.2	Analisis Data.....	54
4.2.1	Statistik Deskriptif .....	54
4.2.2	<i>Outer Model</i> .....	56
4.2.3	<i>Inner Model</i> .....	59
4.3	Pembahasan .....	62
4.3.1	Pengaruh Likuiditas terhadap Kualitas Laba .....	62
4.3.2	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Kualitas Laba.....	63
4.3.3	Pengaruh Struktur Modal terhadap Kualitas Laba.....	64
4.3.4	Pengaruh Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan .....	64
4.3.5	Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan .....	65

4.3.6	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Nilai Perusahaan.	66
4.3.7	Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan.....	67
4.3.8	Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan melalui Kualitas Laba .....	67
4.3.9	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Nilai Perusahaan melalui Kualitas Laba .....	69
4.3.10	Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan melalui Kualitas Laba .....	70

## **BAB V PENUTUP**

5.1	Kesimpulan .....	71
5.2	Saran .....	72

<b>DAFTAR PUSTKA.....</b>	<b>74</b>
---------------------------	-----------

<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>78</b>
----------------------	-----------

<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>102</b>
-----------------------------------	------------

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	19
Tabel 3. 1 Populasi Perusahaan <i>Consumer Non Cyclical</i> .....	31
Tabel 3. 2 Penentuan Jumlah Sampel .....	35
Tabel 4. 1 Hasil Perhitungan Likuiditas.....	49
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan <i>Investment Opportunity Set</i> .....	50
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan Struktur Modal .....	51
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Kualitas Laba.....	52
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan Nilai Perusahaan.....	53
Tabel 4. 6 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4. 7 Nilai Validitas Konvergen .....	56
Tabel 4. 8 Nilai AVE & <i>Composite Reability</i> .....	58
Tabel 4. 9 Nilai Validitas Diskriminan .....	59
Tabel 4. 10 Nilai <i>R - Square</i> .....	60
Tabel 4. 11 Uji Hipotesis .....	61
Tabel 4. 12 Likuiditas .....	78
Tabel 4. 13 <i>Investment Opportunity Set</i> .....	82
Tabel 4. 14 Struktur Modal .....	88
Tabel 4. 15 Kualitas Laba .....	92
Tabel 4. 16 Nilai Perusahaan .....	96

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 4. 1 Pengujian Validitas .....	57