

***INVESTMENT OPPORTUNITY SET* DAN KUALITAS LABA:
PERAN MEDIASI STRUKTUR MODAL**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA AKUNTANSI**



Oleh:

MICHAEL LAYADI

NIM. 041811333164

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2022

**INVESTMENT OPPORTUNITY SET AND EARNINGS QUALITY:
THE MEDIATING ROLE OF CAPITAL STRUCTURE**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE
REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF
BACHELOR OF ACCOUNTING**



By:

MICHAEL LAYADI

NIM. 041811333164

**ACCOUNTING STUDY PROGRAM
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2022

SKRIPSI

INVESTMENT OPPORTUNITY SET DAN KUALITAS LABA:
PERAN MEDIASI STRUKTUR MODAL

DIAJUKAN OLEH:
MICHAEL LAYADI
NIM. 041811333164

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH
DOSEN PEMBIMBING



YULLIANA EKANINGRUM, SA., MA.
NIP. 199107292018083201

TANGGAL 26-05-2022

KETUA PROGRAM STUDI



ALFIYATUL QOMARIYAH, S.Ak., MBA., Ph.D. **TANGGAL 31 MEI 2022**
NIP. 198909142016113201

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Michael Layadi, 041811333164), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 11 Mei 2022



Michael Layadi

NIM. 041811333164

KATA PENGANTAR

Namo Maitreya

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, cinta kasih Buddha Maitreya, welas asih Buddha Bodhisatva yang senantiasa menyertai dan melindungi saya dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi berjudul “Pengaruh *Investment Opportunity Set* dan Mediasi Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba” ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana akuntansi. Berbagai pihak telah membantu dalam menyelesaikan penelitian ini. Dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih kepada Ibu Yulliana Ekaningrum S.A., M.A. yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan nasihat dan saran untuk penyelesaian penelitian ini. Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan kesempatan untuk mengikuti kuliah di Program Studi S1 Akuntansi. Penghargaan dan terima kasih juga ditujukan kepada Ibu Alfiyatul Qomariyah, S.Ak., MBA., Ph.D. sebagai Koordinator Program S1 Akuntansi yang telah banyak memberikan motivasi untuk menyelesaikan kuliah; para dosen yang telah mendukung dan memberikan masukan pada penelitian ini; para tenaga kependidikan yang bertanggungjawab terhadap administrasi akademik. Selanjutnya kepada kedua orang tua, saudara kandung, Pak Yuda, grup Orang Sukses, keluarga besar UKKB, keluarga besar Vihara Dana Maitreya, sahabat-sahabat pada masa perkuliahan, serta AKS1 2018 Terbaik Cak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan waktu untuk memberikan motivasi dan saran dalam menyelesaikan penelitian ini.

Surabaya, 20 Mei 2022

Penulis

***Investment Opportunity Set* dan Kualitas Laba:
Peran Mediasi Struktur Modal**

Michael Layadi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris bahwa *Investment Opportunity Set* berpengaruh positif terhadap kualitas laba dan struktur modal mampu memediasi hubungan *Investment Opportunity Set* terhadap kualitas laba. Penelitian ini menggunakan 833 sampel observasi dari perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019 menggunakan *Confirmatory Factor Analysis*, uji analisis jalur, uji sobel, dan analisis regresi linier berganda menggunakan aplikasi SPSS versi 23. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Investment Opportunity Set* tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba, *Investment Opportunity Set* berpengaruh positif terhadap struktur modal, struktur modal tidak berpengaruh positif terhadap kualitas laba, dan struktur modal tidak mampu memediasi hubungan antara *Investment Opportunity Set* dengan kualitas laba.

Kata kunci: *Investment Opportunity Set*, kualitas laba, struktur modal

**Investment Opportunity Set and Earnings Quality:
The Mediating Role of Capital Structure**

Michael Layadi

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence that the Investment Opportunity Set has a positive effect on earnings quality and capital structure is able to mediate the relationship between the Investment Opportunity Set and earnings quality. This study uses 833 observation samples from non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019 using Confirmatory Factor Analysis, path analysis test, Sobel test, and multiple linear regression analysis using SPSS version 23 application. The results of this study indicate that Investment Opportunity Set has no significant effect on earnings quality, Investment Opportunity Set has a positive effect on capital structure, capital structure has no positive effect on earnings quality, and capital structure is unable to mediate the relationship between Investment Opportunity Set and earnings quality.

Keyword(s): capital structure, earnings quality, *Investment Opportunity Set*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
TITLE PAGE	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	7
2.1.2 <i>Pecking Order Theory</i>	8
2.1.3 <i>Investment Opportunity Set</i>	8
2.1.4 Kualitas Laba	10
2.1.5 Struktur Modal	11
2.2 Pengembangan Hipotesis	12
2.2.1 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Kualitas Laba.....	12
2.2.2 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Struktur Modal	13
2.2.3 Pengaruh Struktur Modal terhadap Kualitas Laba	14
2.2.4 Struktur Modal Memediasi Pengaruh antara <i>Investment Opportunity Set</i> dan Kualitas Laba	14
BAB 3 METODE PENELITIAN	16
3.1 Pendekatan Penelitian	16
3.2 Jenis dan Sumber Data	16
3.3 Populasi dan Sampel	16
3.4 Model Empiris	17
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	18
3.5.1 Variabel Independen	18
3.5.2 Variabel Dependen.....	19
3.5.3 Variabel Mediasi	20
3.5.4 Variabel Kontrol	21
3.6 Teknik Analisis Data.....	21
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif	21
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	22
3.6.3 Pengujian Hipotesis	23
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	26
4.1 Gambaran Umum.....	26
4.2 Statistik Deskriptif	26
4.3 Pengujian <i>Confirmatory Factor Analysis Investment Opportunity Set</i> ...	28
4.4 Uji Asumsi Klasik.....	28

4.4.1	Uji Normalitas.....	28
4.4.2	Uji Multikolinieritas.....	31
4.4.3	Uji Heteroskedastisitas.....	31
4.4.4	Uji Autokorelasi.....	32
4.5	Analisis Pengujian Hipotesis	32
4.6	Pembahasan.....	35
4.6.1	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Kualitas Laba.....	35
4.6.2	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Struktur Modal	35
4.6.3	Pengaruh Struktur Modal terhadap Kualitas Laba.....	36
4.6.4	Struktur Modal Memediasi Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Kualitas Laba	37
4.6.5	Pengaruh Variabel Kontrol terhadap Variabel Dependen	37
BAB 5	SIMPULAN DAN SARAN.....	39
5.1	Simpulan	39
5.2	Keterbatasan dan Saran.....	39
	DAFTAR PUSTAKA	41
	LAMPIRAN.....	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	17
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Model 1	29
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Model 2	29
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas Model 3	30
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas Model 4	30
Gambar 4.5 Grafik Scatterplot	31

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	26
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	27
Tabel 4.3 Hasil <i>Confirmatory Factor Analysis</i> IOS.....	28
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	31
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	32
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi.....	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 - Uji Regresi Linier Berganda	48
Lampiran 2 - Confirmatory Factor Analysis	61
Lampiran 3 - Tabulasi Data Penelitian.....	64