



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

**ANALISIS PENGARUH OPERATING CASH FLOW,
STRUKTUR MODAL, INVESTMENT OPPORTUNITY SET,
LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
KUALITAS LABA PERUSAHAAN**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation*
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024)

SKRIPSI

(Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Strata I
Program Studi Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial Universitas
Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau)



OLEH :

ELSA AMALIA DITA

NIM : 11970322925

PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU

2025



b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Elsa Amalia Dita
NIM : 11970322925
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Operating Cash Flow*, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Perusahaan
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism and Recreation* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024)

DISETUJUI OLEH

PEMBIMBING

Febri Rahmi, SE., M.Si., Ak., CA
NIP. 19720209 200604 2 002

MENGETAHUI



Dr. Desrir Minah, S.E., M.M., Ak
NIP. 197540412 200604 2 002

KETUA PROGRAM STUDI

Hesty Wulandari, M. Phil., MSc., Ak
NIP. 19821207 201101 2 002



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Elsa Amalia Dita
 NIM : 11970322925
 Program Studi : Akuntansi S1
 Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
 Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Operating Cash Flow*, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Perusahaan
 (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism and Recreation* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024)
 Tanggal Ujian : 22 Desember 2025

Tim Penguji

Ketua

Dr. Nurlasera, S.E., M.Si.
 NIP. 19730601 200710 2 003

Penguji 1

Faiza Muklis, SE., M.Si., Ak.
 NIP. 19741108 200003 2 004

Penguji 2

Febri Rahmi, SE., M.Si., Ak., CA
 NIP. 19720209 200604 2 002

Sekretaris

Aras Aira, SE., M.Ak.
 NIP. 19870910 202321 2 048

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : **ELSA AMALIA DITA**
 NIM : **11930322925**
 Tempat/Tgl. Lahir : **Sungai Salak / 21 November 2001**
 Fakultas/Pascasarjana : **Ekonomi dan Ilmu Sosial**
 Prodi : **Akuntansi 31**

Judul Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya:

Analisis Pengaruh Operating Cash Flow, Struktur Modal, Investment Opportunity Set, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kuantitas Laba Perusahaan
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub-Sektor Tourism And Recreation Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024)

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa :

1. Penulisan ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya~~ dengan judul sebagaimana tersebut di atas adalah hasil pemikiran dan penelitian saya sendiri.
2. Semua kutipan pada karya tulis saya ini sudah disebutkan sumbernya.
3. Oleh karena itu ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya~~* saya ini, saya nyatakan bebas dari plagiat.
4. Apa bila dikemudian hari terbukti terdapat plagiat dalam penulisan ~~Disertasi/Thesis/Skripsi/(Karya Ilmiah lainnya)~~ saya tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan.

Demikianlah Surat Pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksaan dari pihak manapun juga.

Pekanbaru, 29 Desember 2025
 Yang membuat Pernyataan



ELSA AMALIA DITA
 NIM. 11930322925



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

ABSTRAK
ANALISIS PENGARUH OPERATING CASH FLOW, STRUKTUR MODAL, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS LABA PERUSAHAAN

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Tourism and Recreation Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024)

Oleh :

ELSA AMALIA DITA

NIM : 11970322925

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Operating Cash Flow*, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kualitas Laba pada perusahaan sub sektor *Tourism and Recreation* yang terdaftar di bursa efek indonesia. Sampel penelitian ini diperoleh dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh 18 sampel dengan periode penelitian 2022-2024. Analisis data menggunakan uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi data panel menggunakan alat bantu *Eviews 10*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Operating Cash Flow*, *Investment Opportunity Set*, dan Ukuran Perusahaan terbukti berpengaruh terhadap Kualitas Laba, sedangkan Struktur Modal dan Likuiditas terbukti tidak berpengaruh terhadap Kualitas Laba. Besarnya pengaruh yang ditimbulkan ($Adjusted R^2=0,747806$) oleh variabel ini secara variabel bersama-sama terhadap variabel terikatnya adalah 74,78%, sedangkan sisanya sebesar 25,22% dipengaruhi oleh variabel lainnya yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata kunci : Kualitas Laba, Operating Cash Flow, Struktur Modal, Investment Opportunity Set, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE EFFECT OF OPERATING CASH FLOW, CAPITAL STRUCTURE, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, LIQUIDITY, AND COMPANY SIZE ON EARNINGS QUALITY

An Empirical Study of Tourism and Recreation Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2022–2024 Period)

By:

ELSA AMALIA DITA

NIM : 11970322925

This research aims to determine the effect Of Operating Cash Flow, Capital Structure, Investment Opportunity Set, Liquidity, and Firm Size on Earnings Quality in Tourism and Recreation sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The research sample was selected using a purposive sampling technique, resulting in 18 companies observed during the 2022–2024 period. Data analysis was conducted using classical assumption tests, while hypothesis testing employed panel data regression analysis with the assistance of EViews 10. The results indicate that Operating Cash Flow, Investment Opportunity Set, and Company Size have a significant effect on Earnings Quality, Whereas Capital Structure and Liquidity do not have a significant effect on Earnings Quality. The magnitude of the influence generated by these variables simultaneously on the dependent variable is shown by an Adjusted R² value of 0.747806, indicating that 74.78% of earnings quality is explained by the independent variables, while the remaining 25.22% is influenced by other variables not examined in this study.

Keywords: *Earnings Quality, Operating Cash Flow, Capital Structure, Investment Opportunity Set, Liquidity, Company Size.*



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat, ridho, dan karunia-Nya kepada peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS PENGARUH *OPERATING CASH FLOW*, STRUKTUR MODAL, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KUALITAS LABA PERUSAHAAN” (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism and Recreation* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024).

Sholawat beriring salam, dikirimkan kepada junjungan alam, sekaligus suritauladan umat di dunia yaitu baginda Nabi Muhammad SAW dengan ucapan “*Allahuma Shalli Ala Sayyidina Muhammad Wa Ala Aali Sayyidina Muhammad*”. Semoga sholawat dan salam selalu tercurahkan kepada beliau dan semoga kita mendapatkan syafaat beliau di hari akhir kelak, aamiin.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Starta I (S1) Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Dengan selalu mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT. Karyaku ini dipersembahkan untuk kedua orang tua, ayahanda Alm. Darmadi Matkar dan ibunda Muprita yang terus menyayangi, mendoakan, memberi nasehat, serta menyemangati untuk terus belajar dan meraih cita-cita. Saudara laki-laki, Eggie Rinaldi dan Eri Ramadhan Triandi, serta kakak ipar Ervina yang selalu menemani, mendengarkan keluhan dan terus menyemangati untuk terus berjuang menggapai apa yang diimpikan. Semoga harapan dan impian ini dapat terwujud dan bisa membanggakan keluarga.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Selama penulisan skripsi ini tentunya tidak lepas dari berbagai pihak, untuk itu peneliti ingin menyampaikan rasa hormat dan terimakasih kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Hj. Leny Nofianti, MS, SE., M.Si., Ak. Selaku rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
2. Bapak Prof. H. Raihani, M.Ed., PH.D. selaku wakil rektor I, bapak Dr. Alex Wenda, ST., M.Eng. selaku wakil rektor II, dan bapak Dr. Harris Simaremare, M.T. selaku wakil rektor III, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
3. Ibu Dr. Desrir Miftah, S.E., M.M., Ak. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
4. Ibu Dr. Nurlasela, S.E., M.Si. selaku wakil dekan I, bapak Dr. Khairil Henry, S.E., M.Si., Ak. selaku wakil dekan II, dan ibu Dr. Mustiqowati Ummul F.S.Pd., M.Si. selaku wakil dekan III, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
5. Ibu Hesty Wulandari, S.E., M.Phil., M.Sc., Ak. selaku ketua Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
6. Ibu Zikri Aidilla Syarli, S.E., M.Ak., BKP., CAAT., CADE. Selaku sekretaris Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
7. Bapak Dr. Nanda Suryadi, S.E., M.E. selaku Penasehat Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama penulis menuntun ilmu di Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan-kebaikan yang berlipat ganda, aamiin.
8. Ibu Febri Rahmi, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku dosen konsultasi proposal sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan dan pengorbanan waktu, pikiran serta tenaganya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan-kebaikan yang berlipat ganda, aamiin.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

9. Seluruh bapak dan ibu dosen selaku staff pengajar Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang telah memberikan bimbingan dan ilmu yang sangat bermanfaat selama perkuliahan, dan seluruh staff pegawai administrasi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan surat-menyurat dan urusan di kampus.
10. Keluarga besar Alm. Bapak Darmadi Matkar dan Ibu Muprita sebagai orangtua yang selalu menyayangi, memberi semangat dan meberikan doa yang tiada henti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Saudara laki-laki, Abang Eggie Rinaldi dan adik Eri Ramadhan Triandi serta kakak ipar Ervina yang selalu mendukung, memberi semangat, dan mendengarkan keluh kesah penulis.
12. Terimakasih untuk Ilham Asmal Febrio dan Ukhti Tamami atas bantuan alat bantu laptop sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini
13. Terimakasih pada sahabat seperjuangan saya selama perkuliahan, Faquita Indri, Imelda, dan Dian Purnama Sari yang telah membantu saya dari awal perkuliahan sampai saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
14. Serta teman-teman, kakak-adik seluruh anggota Himpunan Mahasiswa Akuntansi S1 yang telah memberikan saya pengalaman, pelajaran, dan kesan terbaik selama berorganisasi di lingkungan perkuliahan.

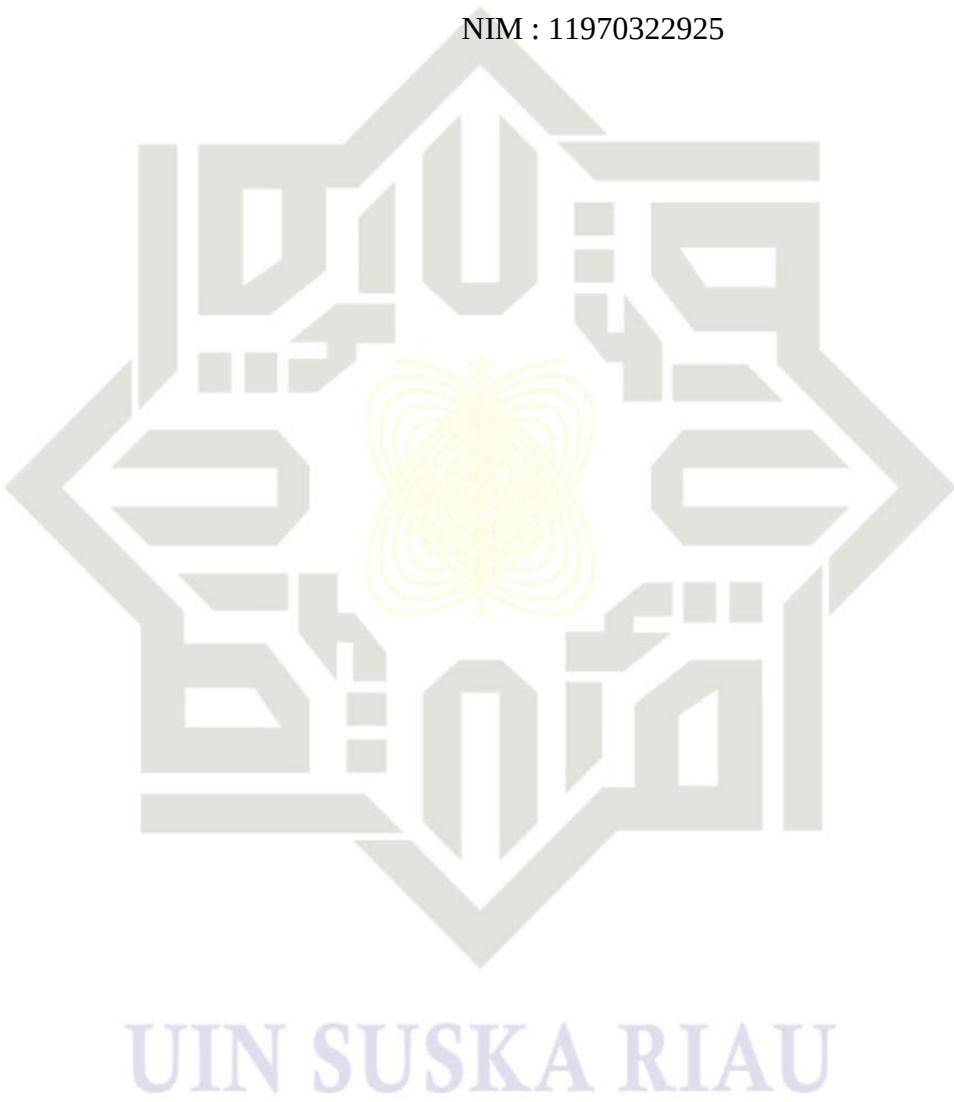
Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan banyak kekurangan-kekurangan. Oleh sebab itu penulis mengharapkan masukan, saran dan kritikan yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Jazakumullah Kairan Katsiron, semoga Allah SWT melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua, Aamiin ya rabba' alamin.

Pekan baru, Desember 2025

Penulis

Elsa Amalia Dita

NIM : 11970322925



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.5 Sistematikan Penulisan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Teori Sinyal	15
2.1.2 Teori Agen	17
2.1.3 Kualitas Laba	20
2.1.4 <i>Operating Cash Flow</i>	25
2.1.5 Struktur Modal	29
2.1.6 <i>Investment Opportunity Set</i>	31
2.1.7 Likuiditas	33
2.1.8 Ukuran Perusahaan	36
2.2 Penelitian Terdahulu.....	38
2.3 Pengembangan Hipotesis	52
2.3.1 Pengaruh <i>Operating Cash Flow</i> Terhadap Kualitas Laba	52
2.3.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba	53
2.3.3 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Kualitas Laba	55
2.3.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba	56
2.3.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba	57

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2.4 Kerangka Berpikir	58
2.5 Konsep Islam	58
BAB III METODE PENELITIAN	62
3.1 Jenis Penelitian	62
3.2 Jenis dan Sumber Data	62
3.3 Teknik Pengumpulan Data	62
3.4 Populasi dan Sampel	63
3.5 Definisi Variabel	65
3.5.1 Variabel Independen	65
3.5.1.1 <i>Operating Cash Flow</i>	66
3.5.1.2 Struktur Modal	66
3.5.1.3 <i>Investment Opportunity Set</i>	67
3.5.1.4 Likuiditas	68
3.5.1.5 Ukuran Perusahaan	68
3.5.2 Variabel Dependen	69
3.6 Metode Analisis Data	69
3.6.1 Statistik Deskriptif	70
3.6.2 Analisis Regresi Data Panel	70
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	73
3.6.3.1 Uji Normalitas	74
3.6.3.2 Uji Multikolonieritas	74
3.6.3.3 Uji Autokorelasi	75
3.6.3.4 Uji Heteroskedastisitas	76
3.6.4 Analisis Induktif	77
3.7 Uji Hipotesis	78
3.7.1 Uji Parsial (Uji T).....	78
3.7.2 Koefisien Determinasi (R^2)	79
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	80
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	80
4.2 Penyajian Data (Hasil Penelitian)	81
4.2.1 Statistik Deskriptif Data	81

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

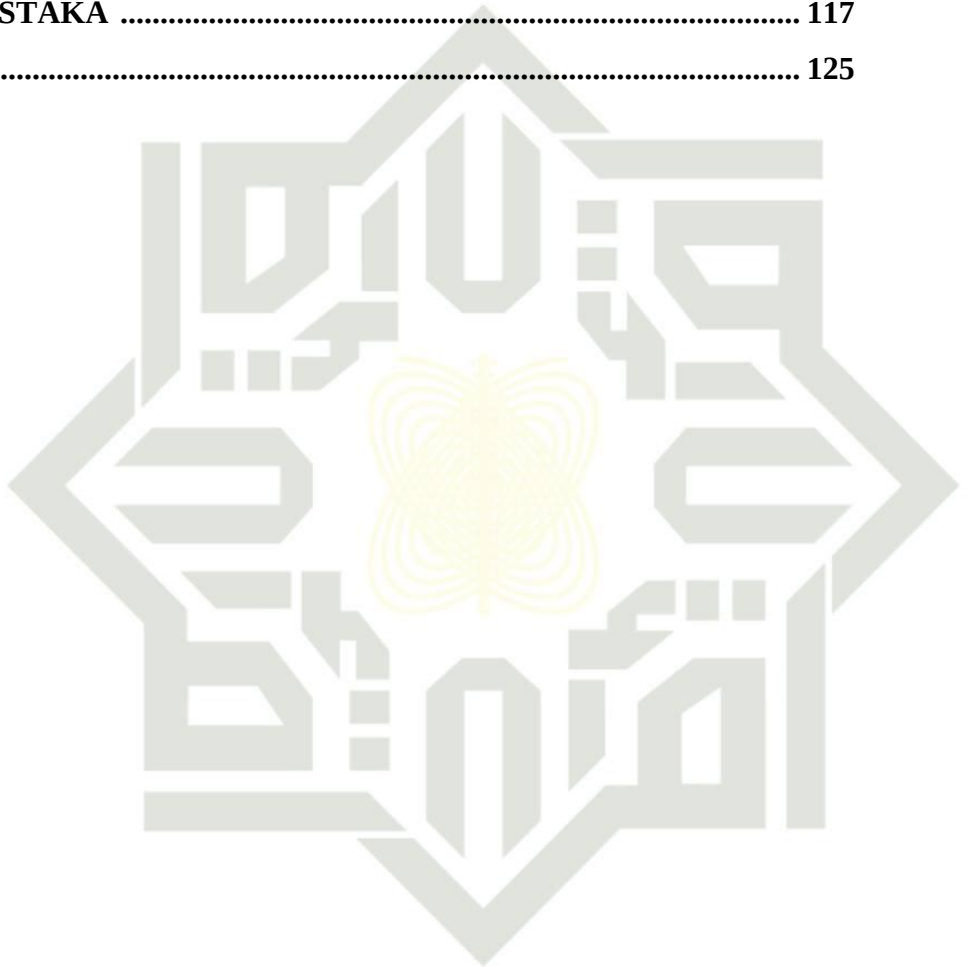
4.2.2 Perhitungan Setiap Variabel	85
4.2.2.1 <i>Operating Cash Flow</i>	85
4.2.2.2 Struktur Modal	86
4.2.2.3 <i>Invetsment Opportunity Set</i>	86
4.2.2.4 Likuiditas	87
4.2.2.5 Ukuran Perusahaan	88
4.2.3 Analisis Deskriptif Variabel	88
4.2.4 Analisis Regresi Data Panel	91
4.2.4.1 Metode Estimasi Model Regresi Data Panel	91
4.2.4.2 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	95
4.2.5 Uji Asumsi Klasik	98
4.2.5.1 Uji Normalitas	98
4.2.5.2 Uji Multikolonieritas	98
4.2.5.3 Uji Autokorelasi	99
4.2.5.4 Uji Heteroskedastisitas	100
4.2.6 Analisis Regresi Linier Berganda	101
4.2.7 Hasil Uji Hipotesis	103
4.2.7.1 Uji Parsial (Uji T)	103
4.2.7.2 Koefisien Determinasi (R^2)	105
4.3 Pembahasan	106
4.3.1 Pengaruh <i>Operating Cash Flow</i> Terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan SubSektor <i>Tourism and Recreation</i> di Indonesia	106
4.3.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan SubSektor <i>Tourism and Recreation</i> Di Indonesia	107
4.3.3 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan SubSektor <i>Tourism and Recreation</i> di Indonesia	108
4.3.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan SubSektor <i>Tourism and Recreation</i> di Indonesia	109
4.3.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan SubSektor <i>Tourism and Recreation</i> Di Indoneisa	110



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB V PENUTUP	112
5.1 Kesimpulan	112
5.2 Keterbatasan Penelitian	113
5.3 Saran	114
5.4 Implikasi Penelitian	115
DAFTAR PUSTAKA	117
LAMPIRAN	125



UIN SUSKA RIAU



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	37
Tabel 3.1	Kriteria Pemilihan Sampel	63
Tabel 3.2	Tabulasi Sampel Penelitian.....	64
Tabel 4.1	Uji Statistik Deskriptif Data Laporan Keuangan	81
Tabel 4.2	Uji Statistik Deskriptif Data Variabel	88
Tabel 4.3	Hasil Uji Common Effect Model	91
Tabel 4.4	Hasil Uji Fixed Effect Model	92
Tabel 4.5	Hasil Uji Random Effect Model	93
Tabel 4.6	Hasil Uji Chow	94
Tabel 4.7	Hasil Uji Hausman	95
Tabel 4.8	Hasil Uji Lagrange Multiplier	96
Tabel 4.9	Hasil Uji Multikolonieritas	98
Tabel 4.10	Hasil Uji Autokorelasi	98
Tabel 4.11	Hasil Uji Heteroskedastisitas	99
Tabel 4.12	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	100
Tabel 4.13	Hasil Uji Parsial	102
Tabel 4.14	Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	104

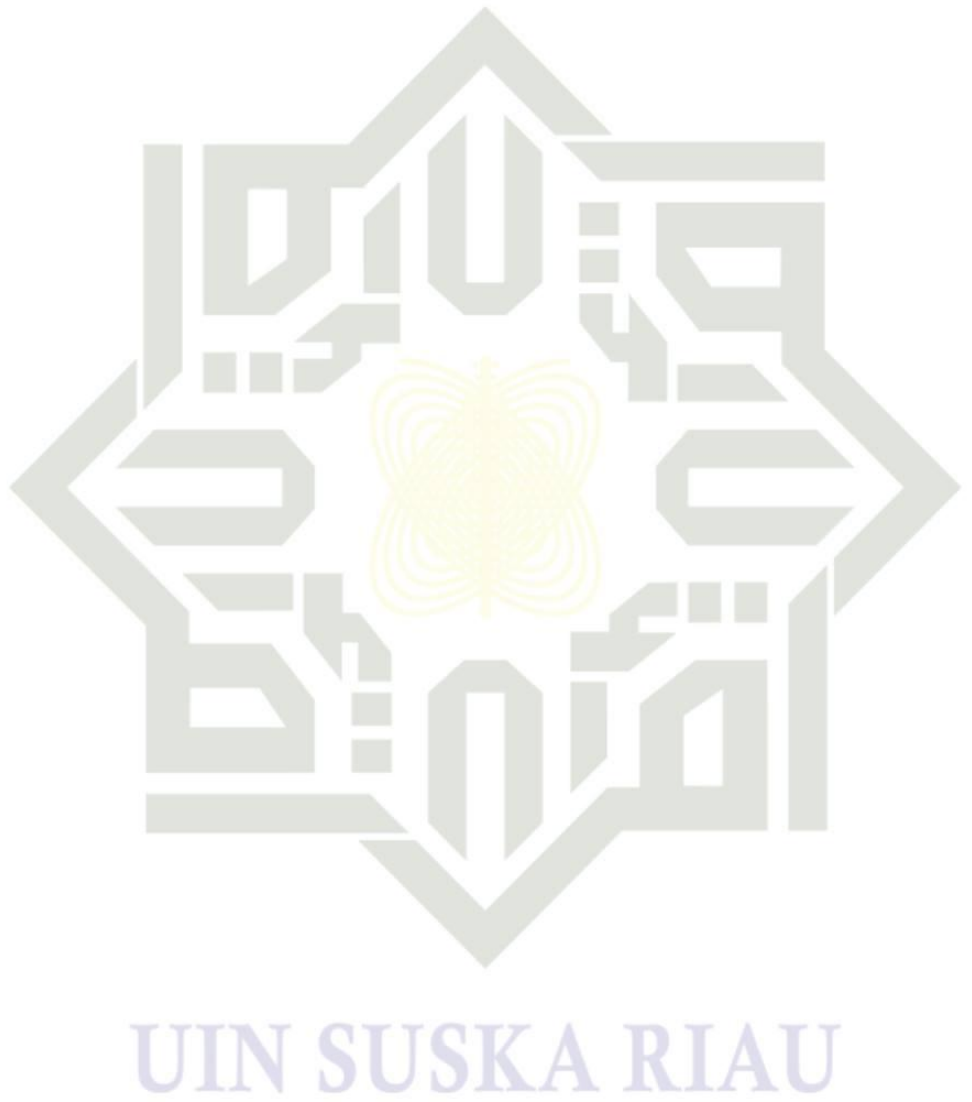


Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Kunjungan Wisatawan Mancanegara ke Indonesia	3
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	57
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	97





Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Vosviewer
- Lampiran 2 Tabulasi Data Sampel Penelitian
- Lampiran 3 Tabulasi Perhitungan Data Laporan Keuangan
- Lampiran 4 Tabulasi Perhitungan Data Siap Olah
- Lampiran 5 Tabulasi Perhitungan Data Transformasi LOG
- Lampiran 6 Tabulasi Perhitungan Kualitas Laba
- Lampiran 7 Tabulasi Perhitungan *Operating Cash Flow*
- Lampiran 8 Tabulasi Perhitungan Struktur Modal
- Lampiran 9 Tabulasi Perhitungan *Investment Opportunity Set*
- Lampiran 10 Tabulasi Perhitungan Likuiditas
- Lampiran 11 Tabulasi Perhitungan Ukuran Perusahaan
- Lampiran 12 Uji Statistik Deskriptif Data Laporan Keuangan
- Lampiran 13 Uji Statistik Deskriptif Data Siap Olah Transformasi Log
- Lampiran 14 Uji Kesesuaian Model
- Lampiran 15 Uji Normalitas Data
- Lampiran 16 Uji Multikolonieritas
- Lampiran 17 Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 18 Uji Autokorelasi
- Lampiran 19 Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 20 Hasil Uji T Dan Koefisien Determinasi (*R-Squared*)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Industri pariwisata menjadi salah satu industri yang efektif mendorong pertumbuhan ekonomi dan lapangan pekerjaan, meningkatkan pendapatan dan taraf hidup, serta mendorong sektor manufaktur lainnya (CS. Purwowidhu, 2023). Sebagaimana yang dikemukakan oleh UNWTO (*United Nations World Tourism Organizations*, 2023) “Industri pariwisata meliputi akomodasi untuk pengunjung, restoran, penginapan, pelayanan perjalanan, transportasi, fasilitas rekreasi, dan atraksi wisata. Industri pariwisata juga menjadi penghasil barang/jasa bagi pemenuh kebutuhan wisatawan dalam penyelenggaraan pariwisata.

Industri pariwisata Indonesia merupakan salah satu sektor yang efektif mendorong perolehan devisa negara (Widi, 2022). Dikutip dari *bps.go.id*, industri pariwisata memiliki peranan penting sebagai penyumbang devisa terbesar kedua di Indonesia. Perkembangan pariwisata mendorong dan mempercepat pertumbuhan ekonomi, mengurangi jumlah pengangguran dan meningkatkan produktivitas suatu negara. Hal ini memungkinkan pariwisata berkontribusi terhadap pertumbuhan ekonomi termasuk jalur pendapatan mata uang asing dan menarik investasi internasional. Namun sejak datangnya pandemi *Covid-19*, industri pariwisata mengalami penurunan yang sangat signifikan sejak tahun 2020.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Pandemi *Covid-19* memicu pemerintah menerapkan pembatasan pergerakan masyarakat, yang secara langsung menekan aktivitas wisata dan menyebabkan penurunan tajam dalam kinerja sektor perhotelan sepanjang 2020. Industri pariwisata yang bergantung pada keterhubungan berbagai layanan seperti transportasi, akomodasi, dan destinasi wisata menjadi salah satu sektor yang paling terdampak. Jumlah wisatawan, baik domestik maupun mancanegara turun drastis, bahkan wisatawan lokal menurun hingga 61%. Situasi ini juga mengancam keberlangsungan jutaan tenaga kerja, yaitu sekitar 13 juta pekerja yang bergantung langsung pada sektor pariwisata dan 32,5 juta pekerja lain yang terlibat secara tidak langsung (Rahmadi, 2024).

Di sisi operasional, tekanan pandemi menyebabkan gelombang penutupan hotel di berbagai daerah. Pada awal 2020 saja, lebih dari 700 hotel menghentikan operasional, dan total sekitar 2.000 hotel tutup sepanjang tahun. Kerugian sektor perhotelan diperkirakan mencapai Rp30 triliun. Dampak ini juga tergambar dalam penerimaan devisa pariwisata yang merosot tajam, hanya mencapai USD 4–7 miliar, jauh di bawah estimasi pra-pandemi yang ditargetkan mencapai USD 19–21 miliar. Secara keseluruhan, data ini menunjukkan bahwa pandemi tidak hanya memukul aktivitas wisata, tetapi juga menekan pendapatan dan stabilitas industri pariwisata Indonesia secara menyeluruh.

Pasca pandemi, industri pariwisata Indonesia memasuki fase pemulihan yang cukup cepat setelah dua tahun mengalami penurunan tajam. Sejak tahun 2022 sampai 2024, pembukaan kembali pembatasan, pelonggaran syarat

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

perjalanan, serta meningkatnya minat masyarakat untuk berwisata kembali menjadi pendorong utama kebangkitan sektor pariwisata. Hal ini hampir membuat jumlah kunjungan wisatawan mancanegara kembali mendekati level sebelum terjadinya pandemi.

Gambar 1.1 Jumlah Kunjungan Wisatawan Mancanegara Ke Indonesia Selama 2019-2024



Sumber : Badan Pusat Statistik (BPS), 2024.

Berdasarkan gambar 1.1 diatas, pada tahun 2020, jumlah kunjungan wisatawan mancanegara (wisman) mencapai 4,05 juta kunjungan. Sementara pada tahun 2021, tercatat jumlah kunjungan wisatawan mancanegara hanya sebanyak 1,56 juta kunjungan. Turun sebesar 61,57% dibandingkan dengan tahun 2022. Tahun 2022 menjadi tahun momentum kebangkitan pariwisata Indonesia setelah terdampak pandemi *Covid-19*. Kedatangan wisman pada tahun 2022 meningkat sebesar 278,10% dibandingkan tahun 2021, dengan kedatangan wisatawan sebesar 5,89 juta kunjungan.

Jika tahun 2022 menjadi tahun kebangkitan pariwisata pasca pandemi, maka tahun 2023 menjadi tahun mulai pulihnya pariwisata Indonesia. Sejak pandemi *Covid-19* peningkatan tertinggi jumlah kunjungan wisatawan terjadi ditahun 2023. Tercatat jumlah kunjungan meningkat tajam lebih dari dua kali



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

lipat dibandingkan tahun 2022, dari 5,89 juta menjadi 11,68 juta kunjungan. Sedangkan tahun 2024 menjadi tahun penguatan menuju pariwisata Indonesia yang berkelanjutan. Jumlah kunjungan wisman di tahun 2024 naik hampir disetiap bulannya, tercatat jumlah kunjungan wisman sebesar 13.902.420 kunjungan. Angka ini sudah mulai mendekati angka sebelum pandemi yang mencapai 16.106.954 kunjungan ditahun 2019. Nilai tersebut naik 19,05% dibandingkan tahun 2023 (bps.go.id., 2024).

Kualitas laba merepresentasikan sejauh mana laba yang dilaporkan perusahaan dapat memberitakan kinerja ekonomi sesungguhnya. Pada masa pandemi, tekanan kinerja dan kebutuhan untuk menunjukan pemulihan cepat berpotensi meningkatkan kesalahan manajemen laba. Hal ini dapat menyebabkan laba terlihat pulih, namun tidak benar-benar mencerminkan kondisi yang sebenarnya. Pada periode pasca pandemi, sejumlah perusahaan di Indonesia menghadapi tekanan keuangan yang cukup signifikan, sehingga memengaruhi kualitas laba yang mereka laporkan.

Seiring dengan pemulihan sektor pariwisata pasca pandemi, PT. Bayu Buana Tbk. (BAYU) menunjukan performa keuangan yang relative membaik antara 2022 sampai 2024. Pendapatan perusahaan meningkat sekitar Rp. 1,79 triliun pada 2022 menjadi sekitar Rp. 2,58 triliun di tahun 2024, sedangkan laba bersih melonjak dari sekitar Rp. 42,98 miliar menjadi sekitar Rp. 102,17 miliar dalam periode yang sama. Namun dibalik angka positif tersebut, terdapat sejumlah masalah struktural dan resiko yang dapat mengancam kualitas laba jangka panjang. Piutang usaha tercatat sangat besar dikisaran



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ratusan miliar rupiah, yang menunjukkan bahwa sebagian besar transaksi penjualan belum terealisasi menjadi kas. Hal ini membuka potensi permasalahan likuiditas jika pembayaran tertunda (Bursa Efek Indonesia, 2024).

Disamping itu kenaikan biaya pendapatan dan beban operasional yang mengikuti lonjakan permintaan membuat margin kotor perusahaan rentan terhadap fluktuasi biaya, karena perusahaan sangat bergantung pada volume transaksi dan kondisi pasar pariwisata. Setiap gangguan eksternal seperti penurunan minat wisata atau regulasi perjalanan, dapat menyebabkan penurunan pendapatan drastis. Dengan demikian meskipun laporan laba menunjukkan profitabilitas, realita arus kas dan resiko likuiditas menimbulkan keraguan terhadap seberapa berkualitasnya laba yang dilaporkan. Hal ini menegaskan perlunya analisis kualitas laba yang lebih dalam selain melihat profit nominal juga mengevaluasi arus kas piutang dan stabilitas operasional jangka panjang.

Seiring pemulihan sektor pariwisata dan properti pasca pandemi PT MNC Land Tbk. (KPIG) mencatat lonjakan pendapatan dan laba bersih dari 2022 sampai 2024. Pendapatan dari sekitar Rp. 1.122 miliar di tahun 2022 melonjak ke sekitar Rp1.77 triliun di tahun 2024 dan laba bersih tercatat sekitar Rp. 613 miliar pada 2024, namun dibalik prestasi ini terdapat sejumlah resiko dan masalah struktural yang dapat memengaruhi kualitas laba jangka panjang. Ketergantungan perusahaan pada segmen hospitality dan pariwisata yang sangat sensitif terhadap kondisi eksternal dan fluktuasi permintaan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

membuat arus kas dan profitabilitas rentan terhadap perubahan situasi (Bursa Efek Indonesia, 2024).

Di saat yang sama beban operasional dan kebutuhan investasi properti serta resort terus meningkat yang dapat menggaris margin jika tidak dikelola dengan bijak. Ekspansi besar-besaran menuntut modal besar dan menahan sebagian laba untuk berinvestasi, sehingga likuiditas dan fleksibilitas keuangan bisa tertekan. Ditambah dengan ketidakpastian eksternal dari ekonomi global pariwisata, hingga regulasi keberlanjutan kinerja KPIG jauh dari jaminan.

Untuk menjaga kualitas laba dari sebuah perusahaan, terdapat beberapa faktor yang dapat memengaruhi kualitas laba tersebut. Faktor pertama yang memengaruhi kualitas laba adalah *operating cash flow* (arus kas operasi). Arus kas operasi dapat diartikan sebagai sumber utama pendapatan perusahaan. Arus kas menunjukkan seberapa banyak uang yang diproduksi dan dibelanjakan oleh perusahaan. Jumlah kas yang dimiliki perusahaan mencerminkan seberapa banyak uang yang dapat dibagikan kepada pemegang saham, karena tingginya arus kas operasi perusahaan berpengaruh positif terhadap kepercayaan investor (Septriani & Rahmi, 2015).

Laporan arus kas ditujukan untuk menyajikan informasi yang relevan tentang penerimaan dan pengeluaran kas atau setara kas dari entitas perusahaan pada periode tertentu, laporan ini memberikan manfaat kepada investor, kreditor, dan pemakai lainnya. Studi yang dilakukan (As'ad dkk., 2021), (Jismaneri & Indawati, 2025), (Syafriзал dkk., 2020), arus kas



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

perusahaan berdampak atas kualitas laba. Peningkatan arus kas akan meningkatkan tingkat pengelolaan laba perusahaan dan kualitas laba juga akan meningkat. Sebaliknya studi yang dilakukan oleh (Laoli & Herawaty, 2019), mengungkapkan bahwa arus kas operasi tidak berdampak atas kualitas laba. Dikatakan bahwa arus kas operasi yang lebih tinggi cenderung akan melaporkan laba positif yang kecil.

Faktor kedua yang memengaruhi kualitas laba adalah struktur modal. Menurut Warianto (2013), struktur modal berdampak atas kualitas hasil. Apabila pembiayaan aset perusahaan melalui hutang dan bukan modal, menyebabkan berkurangnya peran investor, perusahaan dianggap tidak mampu menjaga stabilitas keuangan dalam penggunaan modal antara modal yang tersedia dan modal yang dibutuhkan. Oleh karena itu, tingkat hutang perusahaan yang tinggi akan menunjukkan kualitas laba yang rendah. Studi yang dilakukan oleh (Ashma & Rahmawati, 2019), (Lestari dkk., 2025), dan (Nurwahidah & Nawawi, 2025) mengungkapkan dampak struktur modal atas kualitas laba. Penemuan ini berbanding terbalik dengan (Zulman & Abbas, 2019), (Erawati & Hasanah, 2022), dan (Kepramareni dkk., 2021) yang mengungkapkan bahwa struktur modal tidak berdampak atas kualitas laba. Artinya, keseimbangan pendanaan dan pembiayaan yang baik tidak selalu mencerminkan kualitas laba perusahaan yang tinggi.

Faktor ketiga yang memengaruhi kualitas laba adalah *Investment Opportunity Set* (IOS). *Investment Opportunity Set* sebagai pilihan peluang investasi masa depan, yang tercermin dalam kombinasi aktiva usaha dan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

pengeluaran-pengeluaran yang ditetapkan manajemen yang diproyeksikan memberikan tingkat pengembalian yang lebih besar (Gaver, 1993). IOS menunjukkan kemampuan suatu perusahaan memperoleh keuntungan dari prospek pertumbuhan. IOS Perusahaan yang tinggi relatif akan mengindikasikan peluang pertumbuhan perusahaan yang tinggi sehingga akan meningkatkan minat investor untuk berinvestasi dengan harapan memperoleh tingkat pengembalian yang lebih besar dimasa yang akan datang (Zulaecha & Miftah, 2018).

Hal ini akan memberikan dampak yang besar karena pasar akan memberikan respon yang lebih besar terhadap perusahaan yang mempunyai peluang pertumbuhan. Studi yang dilakukan oleh (Valeria & Marpaung, 2024), dan (Sijabat dkk., 2023) mengungkapkan bahwa IOS memiliki berdampak atas kualitas laba. Sedangkan studi yang dilakukan oleh (Fathussalmi dkk., 2019), (Maulia & Handojo, 2022) serta (Firdausa & Kushermanto, 2025) mengungkapkan bahwa IOS tidak berdampak atas kualitas laba. Investor pada umumnya tidak hanya melihat IOS tetapi lebih menitikberatkan pada besaran laba yang disajikan.

Faktor keempat yang memengaruhi kualitas laba adalah likuiditas. Likuiditas menggambarkan kemampuan dan/atau memungkinkan bagi suatu perusahaan untuk memenuhi utang jangka pendeknya (Bukhari & Rozalinda, 2022). Bagi investor, likuiditas perlu menjadi pertimbangan dalam pengambilan keputusan. Tinggi rendahnya likuiditas akan memengaruhi pandangan investor terhadap perusahaan. Jika nilai likuiditas tinggi



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

mengidikasikan kinerja perusahaan yang baik, dengan demikian akan menaikkan harga saham yang mencerminkan suatu perusahaan memiliki tingkat kualitas laba yang baik (Putri & Miftah, 2021). Apabila likuiditas perusahaan melebihi tingkat wajar maka perusahaan tersebut gagal mengoptimalkan aset lancarnya dengan semaksimal mungkin dengan demikian kinerja keuangan menjadi kurang baik, dan memungkinkan terjadinya manajemen laba (Islami dkk., 2022). Studi yang dilakukan oleh (Saraswati dkk., 2020), (Suryadi Et Al., 2024), dan (Zulman & Abbas, 2019) mengungkapkan likuiditas memiliki dampak atas kualitas laba perusahaan. Sedangkan studi yang dilakukan oleh (Maulita & Dewi, 2023), (Wulandari et al., 2021), dan (Erawati & Hasanah, 2022) mengungkapkan likuditas tidak berdampak atas kualitas laba. Tingkat likuiditas perusahaan yang baik belum tentu menunjukkan kualitas laba yang baik, karena terdapat kondisi ketika perusahaan tidak memiliki kemampuan melunasi utang jangka pendeknya.

Selanjutnya faktor kelima yang memengaruhi kualitas laba adalah ukuran perusahaan. Ukuran perusahaan menunjukan besar kecilnya perusahaan yang dapat diklasifikasikan berdasarkan berbagai cara antara lain dengan ukuran pendapatan, total aset, dan total ekuitas (Brigham dan Houston, 2001). Ukuran perusahaan dinyatakan dengan total aset, jika semakin besar total aset perusahaan maka akan semakin besar pula ukuran perusahaan tersebut. Semakin besar perusahaan, maka semakin dikenal oleh masyarakat artinya semakin mudah untuk mendapatkan informasi yang akan meningkatkan nilai perusahaan (Arisandy & Putri, 2022). Perusahaan dengan ukuran besar biasanya



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

memiliki laba usaha yang lebih tinggi daripada perusahaan dengan ukuran kecil, oleh karena itu perusahaan besar lebih sering menghadapi risiko yang lebih besar (Islami et al., 2022). Ukuran perusahaan mencerminkan karakteristik keuangan perusahaan. Besar (ukuran) perusahaan dapat ditunjukkan dalam total aktiva, penjualan dan kapitalisasi pasar. Semakin besar total aktiva, penjualan dan kapitalisasi pasar maka semakin besar pula ukuran perusahaan itu. Studi yang dilakukan oleh (Sari & Wiyanto, 2022), (Friscilawati et al., 2024), dan (Michael & Widjaja, 2024) mengungkapkan ukuran perusahaan berdampak ataskualitas laba. Sedangkan studi yang dilakukan (Soemaryono & Ismangil, 2021), (Anggraeni & Widati, 2022), dan (Umam & Tumirin, 2024) mengungkapkan ukuran perusahaan tidak berdampak atas kualitas laba.

Adanya ketidak konsistenan hasil studi diatas, menjadi pendorong untuk dilakukan kembali penelitian mengenai kualitas laba. Penelitian ini mengacu pada penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Zulman & Abbas, (2019) dengan Judul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas, *Investment Opportunity Set*, Dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Tahun 2013-2017”. Dalam penelitian ini, dilakukan penambahan variabel yang dipilih berdasarkan analisis *bibliometrik* menggunakan VOSviewer, berupa variabel *Operating Cash Flow*. *Operating cash flow* dipilih karena menunjukkan seberapa fluktuasi kas yang diperoleh emiten setiap periode pelaporan keuangan. Jumlah arus kas ini mencerminkan seberapa banyak laba yang akan diatribusikan kepada investor. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada objek perusahaan industri pariwisata pada



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

tahun 2022-2024, sedangkan peneliti sebelumnya menggunakan objek pada perusahaan makanan dan minuman tahun 2013-2017.

Berdasarkan latar belakang ini, penulis melakukan penelitian dengan judul, **“Analisis Pengaruh *Operating Cash Flow*, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set* (IOS), Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Perusahaan” (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024)”**.

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah *Operating Cash Flow* memiliki pengaruh terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation* ?
2. Apakah Struktur Modal memiliki pengaruh terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation* ?
3. Apakah *Investment Opportunity Set* memiliki pengaruh terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation* ?
4. Apakah Likuiditas memiliki pengaruh terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation* ?
5. Apakah Ukuran Perusahaan memiliki pengaruh terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation* ?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

**Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Untuk menguji dan mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *Operating Cash Flow* Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation*.
2. Untuk menguji dan mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation*.
3. Untuk menguji dan mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *Investment Opportunity Set* Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation*.
4. Untuk menguji dan mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation*.
5. Untuk menguji dan mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation*.

1.4 Manfaat Penelitian

1. Manfaat teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu akuntansi khususnya mengenai kualitas laba, dan menjadi referensi dalam civitas akademika di Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2. Manfaat praktis

1. Bagi perusahaan sektor pariwisata

Penelitian ini diharapkan menjadi bahan evaluasi dan masukan bagi perusahaan dalam mengambil kebijakan dan keputusan mengenai pengaruh yang terjadi terhadap kualitas laba pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation*.

2. Bagi investor, kreditor, dan pemegang kepentingan lainnya

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang dibutuhkan oleh para pengambil keputusan untuk menilai keberlanjutan dan mengetahui langkah apa yang akan dilakukan perusahaan kedepannya mengenai Perusahaan Sub Sektor *Tourism And Recreation*.

3. Bagi akademik

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan tambahan literatur bagi teman-teman mahasiswa dan pihak lainnya yang akan menyusun skripsi ataupun penelitian mengenai “Pengaruh *Operating Cash Flow*, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba”.

1.3 Sistematika Penulisan

Untuk memberikan gambaran umum tentang bagian-bagian yang akan dibahas dalam karya ini, penulis akan menjelaskan secara singkat setiap bagian dari setiap bab menggunakan sistematika penulisan sebagai berikut :



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Bab I Pendahuluan

Bab ini mencakup latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, dan sistematika penulisan.

Bab II Tinjauan Pustaka

Bab ini membahas landasan teoritis atau konsep yang mendukung dan berkaitan dengan penelitian ini. Bab ini mencakup definisi, pemahaman, dan penjelasan yang berkaitan dengan penelitian, serta pengembangan hipotesis dan kerangka konseptual penelitian.

Bab III Metode Penelitian

Bab ini menjelaskan metodologi penelitian yang digunakan dalam penelitian, termasuk populasi dan sampel, teknik penelitian, unit analisis, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, variabel penelitian, model analisis, dan teknik analisis data.

Bab IV Hasil Penelitian dan Pembahasan

Bab ini menjelaskan hasil penelitian dan pembahasannya untuk setiap variabel yang digunakan dalam penelitian.

Bab V Penutup

Bab ini menyajikan kesimpulan berdasarkan temuan penelitian, rekomendasi yang diperlukan, keterbatasan penelitian, dan implikasi.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Teori Sinyal

Teori sinyal pertama kali dikemukakan oleh Akerlof (1970), yang berawal dari adanya asimetri informasi. Asimetri informasi adalah konsep yang menggambarkan kondisi dimana pihak manajemen memiliki informasi yang lebih banyak dibandingkan dengan pihak luar. Dalam konteks kualitas laba mengajarkan bahwa laporan keuangan perusahaan digunakan oleh manajemen untuk memberikan sinyal baik atau buruk kepada para pemangku kepentingan. Sinyal baik atau buruk yang disampaikan melalui laporan keuangan dapat memengaruhi persepsi para pemangku kepentingan terhadap kinerja suatu perusahaan.

Dorongan untuk memberikan sinyal dalam teori sinyal disebabkan oleh asimetri informasi sehingga untuk mengurangi efek asimetri informasi, maka perusahaan diwajibkan untuk menerbitkan laporan keuangan untuk mengungkapkan informasi perusahaan terkait hal-hal yang telah dilakukan oleh manajemen dalam memenuhi kepentingan para pemegang saham (As'ad Et Al., 2021). Salah satu informasi yang diperhatikan investor adalah informasi laba akuntansi. Laba

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

merupakan suatu ukuran untuk mencocokkan apakah laba yang dihasilkan sama dengan apa yang sudah direncanakan sebelumnya. Laba akuntansi yang berkualitas adalah laba yang mengandung sedikit atau bahkan tidak mengandung gangguan apapun, juga dapat mencerminkan kinerja perusahaan yang sebenarnya.

Para pemangku kepentingan seperti investor, kreditor, dan regulator, menggunakan "sinyal" dari informasi keuangan yang disajikan oleh entitas bisnis untuk membuat keputusan ekonomi. Sinyal bertujuan untuk memberikan petunjuk tentang bagaimana manajemen memandang prospek perusahaan dan mengurangi asimetri informasi yang terjadi antara pihak manajemen dan pihak luar. Oleh karena itu, teori sinyal akuntansi membantu kita memahami bagaimana informasi keuangan digunakan sebagai cara penting untuk berkomunikasi di dunia bisnis.

Teori sinyal mengasumsikan bahwa informasi yang diterima oleh masing-masing pihak tidak sama (Kepramareni & Mahasaraswati, 2021). Menurut Scott (2015), terdapat dua bentuk sinyal yang dapat dihasilkan dari penerbitan laporan keuangan oleh perusahaan. Sinyal tersebut antara lain adalah *good news* (GN) dan *bad news* (BN). Investor akan merespon laporan keuangan sebagai *good news* ketika informasi yang

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

terkandung di dalamnya dirasa cukup mencerminkan harapan investor seperti laba persisten dan fluktuasi arus kas yang rendah. Sebaliknya investor akan merespon laporan keuangan sebagai bad news ketika informasi yang terkandung berlawanan dengan apa yang diharapkan (As'ad Et Al., 2021).

Teori sinyal yang digunakan dalam penelitian ini menyatakan bahwa laba yang berkualitas dapat mengirimkan sinyal positif kepada stakeholder perusahaan. Kualitas laba tinggi jika mendekati perencanaan awal atau melebihi target dari rencana awal. Kualitas laba rendah jika dalam menyajikan laba tidak sesuai dengan laba sebenarnya sehingga informasi yang didapat dari laporan laba dapat menyesatkan investor dalam pengambilan keputusan (Kepramareni & Mahasaraswati, 2021). Kepercayaan tersebut membuat investor tertarik untuk berinvestasi pada perusahaan yang dapat digunakan untuk mengembangkan usaha dan meningkatkan keuntungan.

2.1.2 Teori Agensi

Teori keagenan (agency theory) merupakan salah satu landasan teori yang paling sering digunakan dalam penelitian akuntansi, khususnya ketika membahas mengenai kualitas laba. Teori ini pertama kali diperkenalkan oleh Jensen dan Meckling (1976), yang menjelaskan bahwa hubungan kontraktual antara pemilik perusahaan (principal) dan manajemen (agent) dapat

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

menimbulkan konflik kepentingan akibat adanya perbedaan tujuan dan informasi yang tidak simetris. Dalam konteks perusahaan, pemilik menginginkan peningkatan nilai perusahaan dan pelaporan keuangan yang mencerminkan kondisi sebenarnya, sedangkan agen atau manajer lebih fokus pada pencapaian target jangka pendek, peningkatan kompensasi, serta stabilitas posisinya dalam perusahaan. Kondisi inilah yang menjadi dasar munculnya potensi perilaku oportunistik dari manajer, termasuk manipulasi terhadap proses pelaporan keuangan.

Konflik keagenan semakin relevan ketika dikaitkan dengan kualitas laba, karena laba merupakan indikator utama yang digunakan investor dan pemangku kepentingan untuk menilai kinerja perusahaan. Kualitas laba mencerminkan sejauh mana laba yang dilaporkan menggambarkan kinerja ekonomi perusahaan sesungguhnya dan dapat digunakan untuk memprediksi arus kas masa depan. Dalam situasi tertentu, hal ini dapat digunakan secara positif untuk mencerminkan kondisi perusahaan secara akurat, tetapi dapat pula disalahgunakan untuk melakukan manajemen laba demi mencapai kepentingan pribadi.

Pada perusahaan pariwisata, isu keagenan menjadi semakin penting mengingat industri ini memiliki karakteristik

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

yang unik dan rentan terhadap fluktuasi. Perubahan musim, kondisi ekonomi, bencana alam, hingga dinamika sosial-politik dapat memengaruhi tingkat kunjungan wisatawan dan pendapatan perusahaan. Ketidakstabilan ini dapat mendorong manajer untuk menampilkan performa keuangan yang tampak stabil dan menarik bagi investor, terutama ketika perusahaan sedang menghadapi tekanan eksternal atau kompetisi yang tinggi. Dalam kondisi tersebut, manajer mungkin memiliki insentif untuk melakukan manajemen laba agar laporan keuangan terlihat baik meskipun kondisi operasional sebenarnya tidak seideal yang ditampilkan.

Teori keagenan juga menjelaskan bahwa asimetri informasi merupakan faktor utama yang memperkuat potensi manipulasi laba. Manajemen memiliki pemahaman yang lebih mendalam mengenai kondisi operasional perusahaan pariwisata dibandingkan pemilik. Informasi mengenai tingkat hunian, penjualan paket wisata, pendapatan musiman, hingga beban operasional sering kali tidak diketahui secara detail oleh pihak eksternal. Ketika informasi ini tidak dapat diawasi secara optimal, manajer memiliki kesempatan untuk mengatur angka laba melalui pengakuan pendapatan dan beban, sehingga kualitas laba menjadi rendah. Investor, kreditur, dan pemangku kepentingan lainnya kemudian menghadapi risiko pengambilan

**Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

keputusan yang tidak akurat akibat laporan yang tidak mencerminkan realitas perusahaan.

Namun, teori keagenan tidak hanya berfokus pada potensi masalah, tetapi juga memberikan penjelasan mengenai mekanisme pengendalian untuk meminimalkan konflik keagenan. Dalam konteks perusahaan pariwisata, beberapa mekanisme seperti kepemilikan manajerial, peran dewan komisaris, komite audit, serta kualitas audit eksternal dapat membantu mengurangi peluang terjadinya manajemen laba. Pengawasan yang efektif dapat membatasi perilaku oportunistik manajer sekaligus meningkatkan kualitas informasi keuangan yang dihasilkan. Pemilik perusahaan dapat menggunakan mekanisme kontrak dan insentif untuk menyelaraskan tujuan antara manajemen dan pemilik sehingga pelaporan keuangan lebih transparan dan mencerminkan kondisi sebenarnya.

2.1.3 Kualitas Laba

Dalam melakukan sebuah investasi dan pengambilan keputusan terhadap suatu perusahaan, pengguna laporan keuangan mengandalkan sebuah kualitas laba. Kualitas laba sangat penting karena mempengaruhi persepsi investor dan kreditor terhadap kinerja suatu perusahaan. Kualitas laba menjadi pusat perhatian para investor dan kreditor karena laba

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

dapat dijadikan sebagai tolak ukur berjalan atau tidaknya suatu perusahaan dalam menjalankan usahanya. Kualitas laba memiliki peran penting bagi berbagai pihak pengguna laporan keuangan. Bagi investor, kualitas laba membantu menilai prospek masa depan dalam membuat keputusan investasi, bagi kreditur membantu menilai kemampuan suatu perusahaan dalam membayar utang, dan bagi manajemen, kualitas laba dapat menilai efektivitas kinerja operasional perusahaan.

Menurut Wahlen & Bradshaw (2015:422), kualitas laba merupakan suatu laba yang digunakan untuk menilai kinerja perusahaan terkini secara akurat sehingga bisa digunakan sebagai landasan dalam memperkirakan kinerja perusahaan dimasa yang akan datang. Dalam kata lain, kualitas laba menjadi tolak ukur seberapa baik laba perusahaan mencerminkan kondisi keuangan dan kinerja operasional yang sebenarnya, dan memprediksi kinerja perusahaan dimasa depan.

Dalam konteks IFRS (*International Financial Reporting Standards*) yang diadopsi SAK (Standar Akuntansi Keuangan), menjelaskan bahwa kualitas laba mengacu pada kemampuan laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan dapat mencerminkan kinerja suatu perusahaan yang mampu bertahan dalam jangka waktu yang panjang tanpa dipengaruhi oleh

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

faktor-faktor eksternal sehingga dapat diandalkan oleh pemangku kepentingan. Kualitas laba akan semakin tinggi jika medekati atau bahkan melebihi perencanaan awal, sedangkan kualitas laba rendah jika laba yang disajikan tidak sesuai dengan keadaan laba yang sebenarnya, sehingga akan didapat informasi yang bias dan dapat menyesatkan bagi investor dan kreditor dalam mengambil keputusan (Putu Kepramareni, 2021).

Laba dalam laporan keuangan yang disajikan harus mencerminkan profitabilitas yang sebenarnya. Laba yang berkualitas tidak dibuat-buat, tidak dimanipulasi, dan menggambarkan kondisi ekonomi perusahaan secara akurat (Wiyanto, 2022). Oleh karena itu, para investor, calon investor, analis keuangan serta pengguna keuangan lainnya perlu memahami kualitas laba yang sebenarnya agar keputusan yang diambil (berinvestasi/memberi pinjaman/menilai kinerja perusahaan) didasarkan pada informasi yang dapat dipercaya. Semakin tinggi kualitas laba perusahaan, semakin besar pula keandalan informasi dalam menilai kinerja dan prospek perusahaan.

Laba yang berkualitas bukan hanya muncul sesekali atau karena faktor keberuntungan, tetapi berasal dari aktivitas operasional yang berkelanjutan sehingga dapat diandalkan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

untuk menilai kinerja masa depan perusahaan. Selain itu, laba yang stabil dapat dipertanggungjawabkan menjadi syarat penting bagi perusahaan untuk mengajukan kredit di bank, karena pihak bank membutuhkan jaminan bahwa perusahaan mampu menghasilkan laba secara konsisten agar mampu memenuhi kewajiban pembayaran dimasa mendatang (Putu Kepramareni S. O., 2021).

Karakteristik kualitas laba menjadi aspek penting yang menjelaskan sejauh mana informasi laba mampu menggambarkan kondisi perusahaan secara akurat dan terpercaya. Karakteristik kualitas laba menurut Dechow et.all., (2020) adalah sebagai berikut :

1. Laba yang dilaporkan secara akurat mencerminkan kinerja operasi sekarang.
2. Laba yang dapat digunakan sebagai indikator yang baik untuk kinerja masa depan perusahaan.
3. Laba yang dapat menjadi ukuran yang baik dalam menilai kinerja perusahaan (relevansi dan dapat dipercaya).
4. Laba yang tidak banyak mendapat gangguan dari item non-operasional, akrual besar, dan manajemen laba yang agresif.
5. Laba yang stabil (tidak terlalu fluktuatif tanpa sebab yang wajar) sehingga mudah diramalkan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Kualitas laba memiliki pengaruh yang sangat penting terhadap perusahaan karena mencerminkan seberapa akurat informasi keuangan yang disajikan kepada para pemangku kepentingan. Laba yang berkualitas tinggi akan meningkatkan kepercayaan investor, kreditur, dan pihak eksternal lainnya, sehingga perusahaan lebih mudah memperoleh pendanaan maupun pinjaman. Selain itu, kualitas laba yang baik membantu manajemen dalam mengambil keputusan yang tepat karena informasi yang digunakan lebih mencerminkan kondisi ekonomi perusahaan yang sebenarnya. Sebaliknya kualitas laba yang rendah dapat menurunkan kredibilitas perusahaan, menimbulkan keraguan terhadap kinerja manajemen, dan meningkatkan resiko penolakan kredit.

Secara keseluruhan, laba yang berkualitas merupakan laba yang mampu mencerminkan kondisi dan kinerja perusahaan yang sebenarnya, sehingga dapat digunakan sebagai dasar dalam pengambilan keputusan. Laba dikatakan berkualitas apabila memiliki karakteristik relevansi, yaitu informasi laba berguna dan berkaitan dengan kebutuhan para pengguna laporan keuangan. Selain itu, laba harus memiliki *representational faithfulness* (mencerminkan realitas), artinya laba yang disajikan benar-benar menggambarkan keadaan ekonomi perusahaan tanpa manipulasi. Dengan adanya

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

relevansi, realitas, dan konsistensi, laba yang dilaporkan dapat dipercaya dan memberikan manfaat optimal dalam proses pengambilan keputusan.

Dalam penelitian Zulman dan Abbas tahun (2020), kualitas laba dihitung dengan rumus sebagai berikut :

$$EQ = \frac{OCF}{EBIT}$$

Keterangan :

EQ : Earnings Quality

OCF : Operating Cash Flow

EBIT : Earnings Before Interest and Taxes

2.1.4 Operating Cash Flow

Pengertian Arus Kas

Dalam PSAK N0.2 tahun 2019, mendefinisikan arus kas sebagai arus masuk dan arus kas keluar atau setara kas yang investasinya bersifat likuid, berjangka pendek dan dapat dijadikan kas dalam jumlah tertentu dengan menghadapi resiko perubahan nilai yang signifikan. Arus kas tidak hanya mencakup uang tunai tetapi jika berupa aset likuid yang dapat dengan segera digunakan untuk membiayai kegiatan operasional perusahaan. Laporan arus kas bertujuan untuk menyediakan informasi mengenai perubahan kas dan setara kas melalui klasifikasi arus kas baik dari aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan (M. Riduan Abdillah, 2021).

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Menurut Brigham Huston (2019), arus kas merupakan aliran kas yang masuk dan keluar yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan likuiditas dari kegiatan operasional, investasi dan pendanaan. Laporan ini digunakan untuk menilai kesehatan keuangan, kekuatan perusahaan dalam memenuhi kewajiban dan menggambarkan potensi pertumbuhan perusahaan dimasa depan. Sedangkan Kieso, Weygant, dan Warfield (2018) mengatakan arus kas adalah laporan yang menyediakan informasi tentang perubahan kas dan setara kas dalam periode tertentu. Laporan yang disajikan diharapkan dapat membantu pengguna laporan keuangan memahami kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dan mengelola sumber daya keuangannya.

Macam-Macam Arus Kas

1. Arus kas dari kegiatan operasi (*Operating Cash Flow*)

Arus kas dari kegiatan operasi menunjukkan sejauh mana perusahaan dapat menghasilkan kas dari kegiatan utamanya (pendapatan utama). Arus kas operasi mencerminkan penerimaan dan pengeluaran kas yang terkait langsung dengan kegiatan operasional perusahaan seperti penjualan, pembelian persediaan, dan pembayaran beban usaha. Arus kas operasi berfungsi untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas,



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

mengukur kualitas laba dan menilai likuiditas jangka pendeknya.

Dalam penelitian Dara Bayuningtias (2022), arus kas operasi diukur dengan :

$$AKO = \frac{\text{Operating Cash Flow}}{\text{Net Income}}$$

2. Arus kas dari kegiatan investasi (*Investing Cash Flow*)

Arus kas dari kegiatan investasi adalah arus kas yang berasal dari transaksi perolehan dan pelepasan aset jangka panjang serta investasi lainnya. Arus kas investasi mencerminkan pengeluaran untuk aset jangka panjang dan memberikan informasi penting tentang kebijakan manajemen dalam merencanakan pertumbuhan jangka panjang untuk meningkatkan kapasitas dan nilai perusahaan dimasa mendatang.

Dalam penelitian Dara Bayuningtias (2022), arus kas investasi diukur dengan :

$$AKI = \frac{\text{Operating Cash Flow}}{\text{Pengeluaran Investasi}}$$

3. Arus kas dari kegiatan pendanaan (*Financing Cash Flow*)

Arus kas dari kegiatan pendanaan adalah arus kas yang timbul dari transaksi yang mempengaruhi struktur permodalan perusahaan. Arus kas pendanaan menunjukan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

cara perusahaan memperoleh dana (sumber modal yang berupa utang atau ekuitas) untuk kegiatan operasi dan investasi dan menunjukkan cara perusahaan mengembalikan dana kepada kreditur dan pemegang saham. Arus kas pendanaan menilai sejauh mana perusahaan bergantung pada pembiayaan eksternal dan mengelola kewajiban jangka panjangnya.

Dalam penelitian Dara Bayuningtias (2022), arus kas investasi diukur dengan :

$$AKP = \frac{\text{Financing Cash Flow}}{\text{Total Kas}}$$

Arus kas operasi sangat penting bagi perusahaan karena menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan kas dari aktivitas inti yang mendukung kelangsungan operasionalnya. Tanpa arus kas operasi yang memadai, perusahaan akan kesulitan membiayai kebutuhan sehari-hari seperti pembayaran gaji, pembelian bahan baku, biaya produksi, dan kewajiban jangka pendek lainnya. Arus kas operasi yang kuat menandakan bahwa aktivitas bisnis utama berjalan dengan baik dan mampu menghasilkan kas yang cukup untuk mempertahankan dan mengembangkan usaha.

Arus kas operasi memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kualitas laba perusahaan karena arus kas ini mencerminkan kemampuan perusahaan menghasilkan kas

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

nyata dari aktivitas operasional utamanya. Ketika laba yang dilaporkan perusahaan diikuti oleh arus kas operasi yang kuat dan positif, maka laba tersebut dianggap berkualitas tinggi karena benar-benar didukung oleh aktivitas bisnis yang menghasilkan kas. Namun, apabila perusahaan melaporkan laba tinggi tetapi arus kas operasinya rendah atau bahkan negatif, maka kualitas laba dianggap rendah karena laba tidak mencerminkan kondisi keuangan yang sesungguhnya. Dengan demikian, semakin besar dan konsisten arus kas operasi yang dihasilkan perusahaan, semakin tinggi kualitas laba yang dihasilkan, karena laba tersebut dapat dikatakan berkelanjutan dan tidak hanya terbentuk dari akrual atau praktik akuntansi semata.

2.1.5 Struktur Modal

Keputusan struktur modal mewakili suatu keputusan keuangan yang penting dari sebuah organisasi bisnis selain keputusan investasi. Pentingnya keputusan tersebut karena melibatkan sejumlah besar uang dan memiliki implikasi jangka panjang pada perusahaan. Struktur modal menunjukkan bagaimana cara perusahaan memadukan antara jumlah hutang dengan jumlah aset yang dimiliki oleh perusahaan sehingga ditemukan komposisi yang baik bagi perusahaan. Modal bisa diartikan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

sebagai suatu komponen dana jangka panjang yang dimiliki oleh perusahaan.

Modal perusahaan dapat bersumber dari internal perusahaan maupun eksternal perusahaan. Pendanaan yang bersumber dari internal perusahaan berasal dari laba ditahan dan akumulasi penyusutan. Pendanaan eksternal berasal dari penggunaan hutang atau penerbitan saham (Deviani dan Sudjarni, 2018). Struktur modal yang kuat merupakan salah satu faktor yang membuat perusahaan memiliki daya saing untuk jangka waktu yang panjang.

Struktur modal diproksikan dengan leverage. Leverage merupakan penggunaan biaya yang memiliki beban tetap dengan tujuan untuk memperoleh tambahan keuntungan yang tinggi bagi perusahaan sehingga akan meningkatkan keuntungan. Jadi struktur modal adalah proporsi pendanaan perusahaan yang berasal dari hutang maupun modal sendiri yang terdiri dari saham preferen maupun saham biasa sebagai pembiayaan perusahaan. Struktur modal yang tinggi mencerminkan tingkat hutang yang tinggi.

Dalam penelitian Zulman dan Abbas tahun (2020) kategori yang termasuk leverage ratio adalah sebagai berikut :

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

1. Debt to Asset Ratio (DAR), menunjukkan seberapa besar total assets yang dimiliki perusahaan yang didanai oleh seluruh krediturnya.

$$DAR = \frac{TOTAL DEBT}{TOTAL ASSET}$$

2. Debt to Equity Ratio (DER), menunjukan perbandingan antara utang dan ekuitas perusahaan.

$$DER = \frac{TOTAL DEBT}{TOTAL EKUITAS}$$

3. Long Term Debt to Equity Ratio (LTDE), menunjukan perbandingan antara utang jangka panjang terhadap ekuitas

$$LTDE = \frac{TOTAL LONG TERM DEBT}{TOTAL ASSET}$$

2.1.6 Investment Opportunity Set

Menurut Simora et al. (2014), *Investment opportunity set* adalah nilai kesempatan investasi yang merupakan nilai sekarang dari pilihan-pilihan perusahaan untuk membuat investasi dimasa mendatang. Pilihan investasi merupakan suatu kesempatan untuk berkembang, namun sering kali perusahaan tidak terlalu dapat melaksanakan semua kesempatan investasi dimasa mendatang. *Investment opportunity set* atau disingkat dengan IOS dianggap sebagai keputusan investasi dalam bentuk kombinasi dari aktiva yang dimiliki dan opsi dari investasi dimasa yang akan datang, dimana *Investment opportunity set* tersebut akan memengaruhi nilai suatu perusahaan.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Menurut Graver (1993), *Investment opportunity set* didefinisikan sebagai nilai perusahaan yang besarnya tergantung pada pengeluaran-pengeluaran yang ditetapkan manajemen di masa yang akan datang, yang pada saat ini masih merupakan pilihan-pilihan investasi yang diharapkan akan menghasilkan return yang lebih besar. Bagi perusahaan yang tidak dapat menggunakan investasi tersebut akan mengalami suatu pengeluaran yang lebih tinggi dibandingkan dengan nilai kesempatan yang hilang.

Investment opportunity set dijadikan sebagai dasar untuk mengukur apakah perusahaan dapat bertumbuh dimasa depan atau tidak. Nilai *investment opportunity set* sangat tergantung pada pengeluaran-pengeluaran perusahaan yang telah ditetapkan oleh pihak manajemen yang diharapkan akan menghasilkan return yang lebih besar ketimbang dengan biaya modal awal dan dapat menghasilkan keuntungan yang cukup besar.

Perusahaan dengan *investment opportunity set* yang tinggi akan menarik investor untuk menanamkan modalnya dengan harapan memperoleh return yang lebih besar di masa yang akan datang. Perusahaan dengan tingkat *investment opportunity set* tinggi cenderung akan memiliki prospek pertumbuhan perusahaan yang tinggi dimasa depan. Sehingga pasar akan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

memberi respon yang lebih besar terhadap perusahaan yang mempunyai kesempatan bertumbuh, informasi tersebut merupakan sinyal yang diberikan oleh perusahaan supaya mempunyai kesempatan tumbuh. Penelitian ini menggunakan proksi *market value to book value asset ratio* (MVBVA) yaitu rasio yang mencerminkan peluang investasi yang dimiliki perusahaan. Pemilihan proksi mengacu pada penelitian Ashma & Rahmawati, (2019) dengan rumus sebagai berikut :

$$\frac{\text{Total Aktiva} - \text{Total Ekuitas} + (\text{Lembar saham beredar} \times \text{closing price})}{\text{Total Asset}}$$

2.1.7 Likuiditas

Pengertian Likuiditas

Brigham & Erhardt (2013) mendefinisikan likuiditas sebagai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan cepat tanpa harus mengorbankan aset secara signifikan. Likuiditas yang baik menunjukkan keseimbangan antara kewajiban dan sumber daya perusahaan, sehingga perusahaan dapat menjalankan operasionalnya secara lancar, menjaga kepercayaan kreditur dan investor, serta mengurangi resiko kesulitan finansial yang dapat mengarah pada kebangkrutan.

Kieso, Weygandt, & Warfield (2018) menjelaskan likuiditas sebagai jumlah waktu yang diharapkan sampai aset direalisasikan atau diubah menjadi uang tunai, atau sampai

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

kewajiban harus dibayar. Dengan kata lain, likuiditas mencerminkan seberapa cepat aset yang dimiliki perusahaan seperti persediaan, piutang, atau investasi jangka pendek dapat dikonversi menjadi kas untuk memenuhi kewajiban yang segera jatuh tempo. Semakin cepat aset dapat dicairkan dan kewajiban dapat dibayar, semakin tinggi tingkat likuiditas perusahaan. Hal ini penting untuk memastikan kelancaran operasional dan menjaga kepercayaan pihak eksternal, seperti kreditor dan investor, karena perusahaan mampu memenuhi tanggung jawab finansialnya tepat waktu tanpa menimbulkan gangguan pada kegiatan bisnisnya.

Rasio Pengukuran Likuiditas

1. *Current Ratio*

Current Ratio menggambarkan keseimbangan antara aset lancar dan kewajiban lancar, digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya menggunakan aset lancar. Semakin tinggi *Current Ratio*, semakin besar kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya.

Current Ratio digunakan oleh manajemen, investor, dan kreditor untuk mengevaluasi kesehatan finansial jangka pendek perusahaan dan membantu dalam pengambilan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

keputusan terkait pemberian kredit, investasi, dan pengelolaan modal kerja.

Dalam penelitian Zulman dan Abbas tahun (2020), *Current Ratio* dihitung dengan rumus sebagai berikut :

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Aset Lancar}}{\text{Kewajiban Lancar}}$$

2. Quick Ratio

Quick Ratio digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya menggunakan aset yang paling likuid, yaitu aset lancar. *Quick Ratio* digunakan oleh manajemen, investor, dan kreditor untuk menilai kemampuan perusahaan menghadapi situasi darurat atau likuiditas krisis. Rasio ini membantu menilai risiko gagal bayar jangka pendek dengan lebih akurat daripada *current ratio* karena lebih fokus pada aset yang benar-benar cepat dicairkan.

Dalam penelitian Zulman dan Abbas tahun (2020), *Quick Ratio* dihitung dengan rumus sebagai berikut :

$$\text{Quick Ratio} = \frac{\text{Aset Lancar} - \text{persediaan}}{\text{Kewajiban Lancar}}$$

3. Cash Ratio

Cash Ratio menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya hanya dengan kas dan setara kas yang dimiliki, tanpa memperhitungkan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

piutang atau persediaan. *Cash ratio* memberikan gambaran yang paling ketat mengenai likuiditas karena hanya mempertimbangkan aset yang paling likuid dan siap digunakan untuk membayar utang. Rasio ini penting bagi kreditor dan manajemen untuk mengukur keamanan likuiditas perusahaan dalam kondisi kritis.

Dalam penelitian Zulman dan Abbas tahun (2020), *Cash Ratio* dihitung dengan rumus sebagai berikut :

$$\text{Cash Ratio} = \frac{\text{Kas} + \text{Setara Kas}}{\text{Kewajiban Lancar}}$$

2.1.8 Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan merupakan variabel yang digunakan sebagai pertimbangan dalam penelitian keuangan. Hal ini dikarenakan banyaknya keputusan atau hasil keuangan dipengaruhi oleh ukuran perusahaan. Ukuran perusahaan (firm size) adalah besar kecilnya perusahaan dapat diukur dengan total aset. Besar harta perusahaan dengan menggunakan perhitungan nilai logaritma total aset. Perusahaan dengan jumlah aset yang tinggi sering dinilai sebagai perusahaan dengan prospek yang baik dan dapat memberikan keuntungan kepada pemegang saham, sehingga saham tersebut dapat bertahan di pasar modal dan harganya akan naik jika banyak diminati investor.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Suatu perusahaan yang besar dengan persebaran saham yang begitu luas bisa menjadi makin berani menerbitkan saham baru untuk mendanai perkembangan penjualannya daripada dengan perusahaan yang skalanya lebih kecil, sehingga ukuran perusahaannya akan semakin besar dan memiliki kecenderungan dalam menggunakan dana eksternal yang semakin tinggi. Perusahaan yang lebih besar mempunyai keperluan dana yang tinggi pula serta alternatifnya yaitu memakai dana eksternal yakni hutang, maka akan memiliki pengaruh terhadap harga saham bergantung terhadap seberapa besar suatu perusahaan melakukan ekspansi usahanya menggunakan hutang.

Ukuran perusahaan dinyatakan menjadi determinan dari susunan keuangan pada hampir setiap penelitian serta dalam sejumlah asumsi yang tidak sama. Pertama, dalam menentukan tingkat kemudahan perusahaan dalam mendapatkan dana dari pasar modal dapat menggunakan ukuran perusahaan. Kedua, ukuran perusahaan sebagai penentu kekuatan negosiasi pada perjanjian keuangan. Ketiga, terdapat kemungkinan dampak skala pada biaya serta return merancang perusahaan yang makin besar bisa mendapatkan semakin besar keuntungan. Rumus ukuran perusahaan menurut Zulman & Abbas, (2019) dapat dipaparkan sebagai berikut :

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Ukuran Perusahaan = Ln (Total Aktiva)

2.2 Penelitian Terdahulu

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

No.	Judul	Penulis / Tahun / Vol. / Halaman / Nama Jurnal / Variabel	Hasil	Persamaan / Perbedaan
1	Pengaruh <i>Capital Struktur</i> , Likuiditas, Profitabilitas, dan <i>Firm Size</i> terhadap <i>Earnings Quality</i> Sinta 4	Penulis Khoirun Nisa' Mufidah Siska Dewi Tahun 2024 Vol. Vol 12 No. 2 Halaman 154-167 Nama Jurnal Jurnal Akuntansi dan Keuangan (JAK) Variabel dependen 1. Earnings Quality Variabel independen 1. Capital Structure 2. Likuiditas 3. Profitabilitas 4. Firm Size	Hasil penelitian menunjukkan : 1. Variabel capital structure berpengaruh signifikan terhadap earnings quality 2. Variabel likuiditas tidak berpengaruh terhadap earnings quality 3. Variabel profitabilitas tidak berpengaruh terhadap earnings quality 4. Variabel firm size berpengaruh positif signifikan terhadap earnings quality	Persamaan : Memiliki persamaan berupa variabel dependennya yaitu earnings quality dan variabel independennya berupa capital structure, likuiditas, dan firm size Perbedaannya : 1. Memiliki perbedaan pada populasi dan sampel penelitian, penelitian terdahulu memiliki sampel berupa 14 perusahaan sektor properti dan real estate yang terdaftar di BEI periode 2019-2022 dan total populasi sebanyak 56 perusahaan, sedangkan penelitian ini memiliki populasi dan sampel di bidang industri pariwisata

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

				Indonesia yang terdaftar di BEI periode 2021-2023. 2. Penelitian terdahulu, memiliki pengukuran untuk variabel struktur modal berupa DER, sedangkan penelitian ini berupa DAR.
2	Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas, Investasi Opportunity Set (IOS), dan Profitabilitas terhadap Kualitas Laba Sinta 4	Penulis Mohamad Zulman Dirvi Surya Abbas Tahun 2019 Vol. Vol. 2 No.3 Halaman 26-51 Nama Jurnal Jurnal umt, jurnal akuntansi dan keuangan Variabel dependen Kualitas Laba Variabel independen 1. Ukuran perusahaan 2. Struktur modal 3. Likuiditas	Hasil penelitian menunjukan : 1. variabel ukuran perusahaan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap kualitas laba 2. struktur modal berpengaruh positif tidak signifikan terhadap kualitas laba 3. variabel likuiditas berpengaruh terhadap kualitas laba 4. variabel investment opportunity set berpengaruh positif tidak signifikan 5. variabel profitabilitas tidak berpengaruh terhadap kualitas laba	Persamaan : Memiliki persamaan berupa variabel dependen yaitu kualitas laba dan variabel independen berupa ukuran perusahaan, struktur modal, investment opportunity set, likuiditas. Perbedaan : 1. Memiliki perbedaan pada populasi dan sampel penelitian, penelitian terdahulu memiliki sampel dan populasi berupa perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2015-2027, sedangkan penelitian ini memiliki populasi dan



© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		4. Investmen t opportunit y set 5. profitabilit as		sampel di bidang insutri pariwisata Indonesia yang terdaftar di BEI periode 2021- 2023. 2. Penelitian terdahulu menggunakan pengurusan untuk sruktur modal dengan laverage sedangkan penelitian ini menggunakan pengukuran DAR.
3.	Pengaruh Ukuran Perusahaa n, Struktur Modal, Likuiditas, dan Profitabilit as terhadap Kualitas Laba Sinta 4	Penulis Shofa Zulfriza Yuliana Fitri Ella Fauziah Tahun 2022 Vol. No. 1 Halaman 1-15 Nama Jurnal Jurnal Eksos Variabel dependen Kualitas laba Variabel independen 1. Ukuran perusahaa n 2. Struktur	Hasil penelitian menunjukkan : 1. Variabel ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap kualitas laba 2. Variabel struktur modal tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas laba 3. Variabel likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas laba 4. Variabel profitabilitas memiliki pengaruh negatif terhadap kualitas laba	Persamaan : Memiliki persamaan variabel dependen yaitu variabel kualitas laba dan memiliki persamaan variabel independen yaitu ukuran perusahaan, struktur modal dan likuiditas Perbedaan 1. Memiliki perbedaan populasi dan sampel, populasi dan sampel dalam penelitian terdahulu adalah perusahaan manufaktur sektor costumer goods industry yang terdaftar

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		modal 3. Likuiditas 4. Profitabilitas		di BEI periode 2017-2020, sedangkan penelitian ini menggunakan populasi dan sampel yaitu industri pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2021-2023.
4	Faktor-faktor yang memengaruhi kualitas laba pada perusahaan makanan dan minuman di BEI Sinta 5	Penulis Irzan Syahrial R. Reschiwati Ida Musdafia Ibrahi Tahun 2023 Vol. Vol. 10 edisi 3, oktober 2023 Halaman 39-48 Nama Jurnal Jurnal Manajemen dan Perbankan (JUMPA) Variabel dependen Kualitas Laba Variabel independen 1. Struktur modal 2. Ukuran perusahaan 3. profitabilitas	Hasil penelitian menunjukkan 1. variabel struktur modal menunjukkan pengaruh terhadap kualitas laba 2. variabel ukuran perusahaan menunjukkan pengaruh terhadap kualitas laba 3. variabel profitabilitas menunjukkan pengaruh terhadap kualitas laba	Persamaan : Memiliki persamaan variabel dependen yaitu kualitas laba, dan memiliki persamaan variabel independen berupa struktur modal dan ukuran perusahaan. Perbedaan : 1. memiliki perbedaan populasi dan sampel, populasi dan sampel dalam penelitian terdahulu adalah perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2018-2022, sedangkan penelitian ini adalah perusahaan industri pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2021-2023.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		as		2. Memiliki perbedaan pengukuran terhadap variabel struktur modal, penelitian terdahulu menggunakan DER , sedangkan penelitian ini menggunakan DAR.
Pengaruh konservasi sme akuntansi, investment opportunity set, dan faktor lainnya terhadap kualitas laba	Penulis Riztia Maulia Irwanto Handojo Tahun 2022 Vol. Vo.24 No. 1 Juni 2022 Halaman 193-204 Nama Jurnal Jurnal bisnis dan akuntansi Variabel dependen Kualitas laba Variabel independen 1. Kepemilikan institusi 2. Komisaris independen 3. Konservatisme 4. Investmen	Hasil penelitian menunjukkan 1. Variabel kepemilikan institusi menunjukkan tidak berpengaruh terhadap kualitas laba 2. Variabel komisaris independen menunjukkan tidak berpengaruh terhadap kualitas laba 3. Variabel konservatisme akuntansi menunjukkan pengaruh positif terhadap kualitas laba 4. Variabel investment opportunity set menunjukkan tidak berpengaruh terhadap	Persamaan : Memiliki persamaan variabel dependen yaitu variabel kualitas laba dan variabel independen berupa investment opportunity set, struktur modal, dan ukuran perusahaan. Perbedaan : 1. Memiliki perbedaan populasi dan sampel, populasi dan sampel pada penelitian terdahulu adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018-2020, sedangkan penelitian ini adalah perusahaan industri pariwisata yang	



© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		t opportunit y set 5. Struktur modal 6. Ukuran perusahaan	kualitas laba 5. Variabel struktur modal menunjukkan tidak berpengaruh terhadap kualitas laba 6. Variabel ukuran perusahaan menunjukkan pengaruh positif terhadap kualitas laba	terdaftar di BEI periode 2021-2023
6	Pengaruh konservatisme, ukuran perusahaan, dan investment opportunity set terhadap kualitas laba Indeks: corpenicus international	Penulis Rizky Oktavia Friscilawato Imam Hadiwibowo Mohammad Taufik Azis Tahun 2024 Vol. Vol.3 No.1 Juni 2024 Halaman 58-71 Nama Jurnal Jurnal accounting UNIPA Variabel dependen Kualitas laba Variabel independen 1. Konservatisme 2. Ukuran perusahaan	Hasil penelitian menunjukkan 1. Variabel konservatisme akuntansi menunjukkan tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba 2. Variabel ukuran perusahaan menunjukkan pengaruh negatif terhadap kualitas laba 3. Variabel investment opportunity set menunjukkan pengaruh positif terhadap kualitas laba	Persamaan : Memiliki persamaan variabel dependen yaitu variabel kualitas laba dan variabel independen yaitu variabel ukuran perusahaan dan investment opportunity set. Perbedaan : 1. Memiliki perbedeaan populasi dan sampel, populasi dan sampel dalam penelitian terdahulu adalah perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di BEI periode 2019-2023, sedangkan pada penelitian ini adalah perusahaan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		Investment opportunity set		industri pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2021-2023
	The influence of profit persistence, sales growth, operating cycle and tax allocation between period on profit quality (empirical study of mining sector companies listed on the Indonesian stock exchange for the 2019-2023 period)	Penulis Syahrul Syarifudin Najmudin Tahun 2024 Vol. Vol.03 issue 04, 2024 Halaman 59-71 Nama Jurnal International journal of economics, business and innovation research Variabel dependen Kualitas laba Variabel independen 1. Persistensi laba 2. Pertumbuhan penjualan 3. Siklus operasi 4. Alokasi pajak	Hasil penelitian menunjukkan 1. Variabel persistensi laba menunjukkan pengaruh positif terhadap kualitas laba 2. Variabel Pertumbuhan penjualan menunjukkan pengaruh positif terhadap kualitas laba 3. Variabel Siklus operasi menunjukkan pengaruh positif terhadap kualitas laba 4. Variabel Alokasi pajak antar periode menunjukkan pengaruh negatif terhadap kualitas laba	Persamaan Memiliki persamaan variabel dependen yaitu kualitas laba dan variabel independen berupa siklus operasi . Perbedaan 1. Memiliki perbedaan populasi dan sampel, populasi dan sampel dalam penelitian terdahulu adalah perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2019-2023, sedangkan penelitian ini adalah industri pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2021-2023.
	Pengaruh ukuran perusahaan	Penulis Nelsi Arisandy Radiani eka putri	Hasil penelitian menunjukkan	Persamaannya Memiliki variabel penelitian yang sama

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

n, rasio beban pajak tangguhan, rasio aktivitas, dan rasio likuiditas terhadap profitabilitas (studi empiris pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI periode 2017-2020)		Tahun 2022 Vol. Vol.3 No. 1 2022 Halaman 27-49 Nama Jurnal Tax center, ejournal uin suska riau Variabel dependen Profitabilitas Variabel independen 1. Ukuran perusahaan 2. Rasio beban pajak tangguhan 3. Rasio aktivitas 4. Rasio likuiditas	perusahaan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap profitabilitas 2. Rasio aktivitas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap profitabilitas 3. Rasio likuiditas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap profitabilitas 4. Rasio beban pajak tangguhan berpengaruh secara signifikan terhadap profitabilitas	yaitu ukuran perusahaan dan rasio likuiditas Perbedaan nya Memiliki perbedaan variabel dependen berupa profitabilitas dan variabel independen berupa rasio aktivitas dan rasio beban pajak. Sedangkan penelitian terdahulu menggunakan variabel penelitian berupa kualitas laba sebagai variabel dependen dan variabel arus kas operasi, struktur modal, dan IOS sebagai variabel independen.
Pengaruh profitabilitas, likuiditas, leverage, dan ukuran perusahaan terhadap konservatisme akuntansi (studi pada	Penulis Ramadahnail Islami Putri Ayu Solihat Amellia jamil Nanda suryadi Tahun 2022 Vol. Vol.3 No.3 Halaman 1285-1295	Hasil penelitian menunjukan 1. Profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi 2. Likuiditas memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi	Persamaan Memiliki variabel yang sama yaitu, variabel likuiditas dan ukuran perusahaan sebagai variabel independen Perbedaan Penelitian terdahulu memiliki variabel penelitian yang berbeda yaitu variabel dependen berupa	

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

	perusahaan sub sektor sfortasi di BEI periode 2017-2019)	Nama Jurnal Management studies and entrepreneurship journal Variabel dependen Konservatisme akuntansi Variabel independen 1. Profitabilitas 2. Likuiditas 3. Lverage 4. Ukuran perusahaan	3. Lverage tidak memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi 4. Ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi	konservatisme akuntansi dan variabel independen berupa arus kas operasi, struktur modal dan IOS.
9.	Effect of clash flow, accounting profit and investment risk against stock return in company incorporated in index lq 45 in Indonesian stock exchange	Penulis Neneng septriani Febri rahmi Tahun 2015 Vol. Halaman Nama Jurnal Simposium Nasional Akuntansi XVIII di Medan Variabel dependen Return saham Variabel independen 1. Arus kas dari	Hasil penelitian menunjukkan 1. Arus kas dari aktivitas operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham 2. Arus kas dari aktivitas investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap terurn saham 3. Arus kas operasi dari aktivitas pendanaan tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham 4. Laba akuntansi tidak	Persamaan nya Memiliki variabel independen yang sama yaitu variabel arus kas operasi Perbedaan nya Dalam penelitian terdahulu variabel independen, arus kas yang diteliti ada tiga yaitu, arus kas dari kegiatan operasi, dari kegiatan investasi dan dari kegiatan pendanaan. Sedangkan dalam penelitian ini hanya menggunakan arus kas dari kegiatan operasi.



© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		aktivitas operasi 2. Arus kas dari aktivitas investasi 3. Arus kas dari aktivitas pendanaan 4. Laba akuntansi 5. Risiko investasi 6. Risiko tidak sistematis	berpengaruh signifikan terhadap return saham 5. Risiko investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham 6. Risiko tidak sistematis berpengaruh signifikan terhadap return saham	
10.	Pengaruh likuiditas, leverage dan firm age terhadap financial distress dengan firm size sebagai variabel moderasi	Penulis Candra Bukhari Rozalinda, SE.MM. Tahun 2022 Vol. Vol.1 No. 1 2022 Halaman 48-62 Nama Jurnal Jurnal Embistek, ekonomi, manajemen bisnis, syariah, dan teknologi Variabel dependen Financial distress Variabel independen 1. Likuiditas 2. Leverage	Hasil penelitian menunjukkan 1. Likuiditas berpengaruh positif terhadap financial distress 2. Leverage berpengaruh negatif terhadap financial distress 3. Firm age tidak berpengaruh terhadap financial distress 4. Firm size tidak mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap financial distress 5. Firm size tidak mampu memoderasi pengaruh	Persamaannya Memiliki variabel independen yang sama yaitu likuiditas dan firm size Perbedaanannya Penelitian terdahulu memiliki variabel yang berbeda yaitu leverage dan firm age sedangkan penelitian ini memiliki variabel operating cash flow, struktur modal, dan IOS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		3. Firm age Variabel moderasi Firm size	leverage terhadap financial distress 6. Firm size memperkuat pengaruh firm age terhadap financial distress	
1	Pengaruh profitabilit as, investment opportunit y set, likuiditas dan kebijakan deviden	Penulis Hesty Ervina Zulaecha Desrir Miftah Tahun Vol. Vol. 7 No.1 Halaman 65-72 Nama Jurnal Jurnal manajemen bisnis Program pascasarjana universitas muhammadiyah tangerang Variabel dependen Devidend payout ratio Variabel independen 1. Return on asset 2. Sales growth 3. Market to book value	Hasil penelitian menunjukkan : 1. Variabel return on asset menunjukan pengaruh signifikan positif terhadap devidend payout ratio 2. Variabel investment opportunity set menunjukan tidak berpengaruh signifikan terhadap devidend payout ratio 3. Varabel sales growth menunjukan tidak berpengaruh signifikan terhadap devidend payout ratio 4. Variabel current ratio (likuiditas) menunjukan tidak berpengaruh signifikan terhadap	Persamaannya Memiliki variabel independen yang sama yaitu investment opportunity set dan likuiditas Perbedaannya Memiliki perbedaan variabel penelitian. Penelitian terdahulu memiliki variabel independen berupa sales growth dan return on asset, sedangkan penelitian ini memiliki variabel penelitian berupa arus kas operasi, struktur modal, dan ukuran perusahaan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		4. Current ratio	devidend payout ratio	
1	Pengaruh struktur modal, manajemen laba, biaya operasional dan perencanaan pajak terhadap pajak penghasilan badan terutang pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di BEI tahun 2017-2020	Penulis Nelsi Arisandy Tahun 2021 Vol. Vol. 1 No. 2 Halaman 31-61 Nama Jurnal Tax center, ejournal uis suka riau Variabel dependen Pajak penghasilan Variabel independen 1. Struktur modal 2. Manajemen laba 3. Biaya operasional 4. Perencanaan pajak	Hasil penelitian menunjukkan 1. Variabel lon term debt to asset ratio menunjukkan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pajak penghasilan 2. Debt to equity ratio menunjukkan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pajak penghasilan 3. Manajemen laba menunjukkan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pajak penghasilan 4. Variabel biaya operasional menunjukkan pengaruh signifikan terhadap pajak penghasilan 5. Perencanaan pajak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap pajak penghasilan	Persamaannya Memiliki variabel independen yang sama yaitu variabel struktur modal Perbedaannya Memiliki perbedaan pada variabel dependen yaitu pajak penghasilan sedangkan penelitian ini yaitu kualitas laba. Memiliki perbedaan pada variabel independen yaitu manajemen laba, biaya operasional, dan manajemen pajak, sedangkan penelitian ini memiliki variabel arus kas operasi, IOS, likuiditas, dan ukuran perusahaan
1	Penaruh	Penulis	Hasil penelitian	Persamaannya

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

alokasi pajak antar periode, persistensi laba, dan likuiditas terhadap kualitas laba dengan profitabilitas sebagai mediasi	Nanda Suryadi Ratna Nurani Arie Yusnelly Tahun 2024 Vol. Vol. 7 No.2 mei 2024 Halaman 175-183 Nama Jurnal Jurnal akuntansi kompetif Variabel dependen Kualitas laba Variabel independen 1. Pajak antar periode 2. Persistensi laba 3. Likuiditas 4. Profitabilitas sebagai variabel moderasi	menunjukkan 1. Variabel alokasi pajak menunjukkan tidak berpengaruh terhadap kualitas laba 2. Variabel persistensi laba menunjukkan tidak berpengaruh terhadap kualitas laba 3. Variabel likuiditas menunjukkan pengaruh terhadap kualitas laba	1. Memiliki variabel dependen yang sama yaitu kualitas laba 2. Memiliki variabel independen yang sama yaitu likuiditas Perbedaannya 1. Memiliki variabel independen yang berbeda yaitu, pada penelitian terdahulu menggunakan variabel independen pajak antar periode dan persistensi laba sedangkan penelitian ini menggunakan variabel independen arus kas operasi, struktur modal, IOS, dan ukuran perusahaan 2. Memiliki populasi dan sampel yang berbeda. Pada penelitian terdahulu populasi dan sampelnya adalah perusahaan manufaktur sub
--	--	--	---

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

				sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI, sedangkan dalam penelitian ini menggunakan populasi dan sampel perusahaan industri pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2021-2023
14	Pengaruh investment opportunity set (IOS), pertumbuhan laba, konservatisme, dan alokasi pajak antar periode terhadap kualitas laba (perusahaan manufaktur industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI tahun 2020-2022)	Penulis Rizqa Najmi Rahmany Anna Nurlita Tahun 2024 Vol. Vol. 3 No. 1 Juni 2024 Halaman 107-121 Nama Jurnal Jurnal ekonomi dan ilmu sosial (JEIS) Variabel dependen Kualitas laba Variabel independen 1. Investasi Opportunity Set 2. Pertumbuhan laba	Hasil penelitian menunjukkan 1. Variabel investment opportunity set menunjukkan pengaruh terhadap kualitas laba 2. Variabel pertumbuhan laba menunjukkan pengaruh terhadap kualitas laba 3. Variabel konservatisme menunjukkan pengaruh terhadap kualitas laba 4. Variabel alokasi pajak menunjukkan pengaruh terhadap kualitas laba	Persamaannya 1. Memiliki variabel dependen yang sama yaitu variabel kualitas laba 2. Memiliki variabel independen yang sama yaitu variabel Investment Opportunity set Perbedaannya 1. Memiliki variabel independen yang berbeda. Pada penelitian terdahulu meneliti pertumbuhan laba, konservatisme dan alokasi pajak sedangkan penelitian ini meneliti arus

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

		3. Konservatisme 4. Alokasi pajak	kas operasi, struktur modal, likuiditas, dan ukuran perusahaan. 2. Memiliki populasi dan sampel yang berbeda, populasi dan sampel dalam penelitian terdahulu adalah perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan komia yang terdaftar di BEI tahun 2020-2022, sedangkan penelitian ini adalah perusahaan industri pariwisata yang terdaftar di BEI periode 2021-2023
--	--	--------------------------------------	--

Sumber : Data Olahan Peneliti, 2025

2.3 Pengembangan Hipotesis

2.3.1 Pengaruh *Operating Cash Flow* Terhadap Kualitas Laba

Operating Cash Flow adalah arus kas yang dihasilkan dari aktivitas operasional perusahaan yang mencerminkan kemampuan perusahaan menghasilkan kas dari kegiatan inti bisnisnya tanpa mempertimbangkan kegiatan investasi maupun pendanaan. Dalam teori sinyal, arus kas dianggap sebagai

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

komponen keuangan yang sulit dimanipulasi dibandingkan dengan laba akuntansi. Jika arus kas operasi tinggi dan sejalan dengan laba, itu akan menjadi sinyal bahwa laba yang dihasilkan berkualitas tinggi.

Jika melaporkan laba bersih yang tinggi, dan arus kas operasi yang kuat maka laba akan dianggap kredibel dan mencerminkan kinerja perusahaan. Sebaliknya jika laba tinggi tetapi arus kas operasi rendah, maka pasar akan mencurigai adanya manajemen laba, sehingga kualitas laba akan dipertanyakan. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (As'ad et al., 2021) (Jismaneri & Indawati, 2025) (Syafrizal et al., 2020) mengatakan bahwa arus kas operasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap kualitas laba, arus kas yang meningkat akan meningkatkan tingkat pengelolaan laba perusahaan dan kualitas laba akan meningkat, sehingga hipotesis yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut :

H1 = *Operating Cash Flow* Berpengaruh Signifikan Terhadap Kualitas Laba

2.3.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba

Struktur modal merupakan sebuah kombinasi dari sumber-sumber jangka panjang yang digunakan dalam perusahaan. Struktur modal memiliki efek pada kualitas laba suatu



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

perusahaan, jika aset perusahaan banyak dibiayai oleh hutang daripada modal, dan peran investor akan berkurang. Hal ini dapat berakibat kepada perusahaan yang tidak dapat menjaga keseimbangan dalam sistem keuangannya. Dalam teori sinyal struktur modal digunakan oleh perusahaan sebagai alat komunikasi kepada investor mengenai kredibilitas dan kualitas laba.

Utang yang tinggi bisa menjadi sinyal bahwa laba perusahaan stabil berkelanjutan dan tidak dimanipulasi. Sebaliknya jika perusahaan yang menghindari hutang bisa memunculkan persepsi bahwa laba mereka tidak cukup kuat atau tidak berkelanjutan. Tentunya hal ini merupakan faktor yang positif karena dapat menyebabkan kelangsungan usahanya. Perusahaan dinilai tidak dapat menjaga keseimbangan finansial dalam penggunaan dana antara jumlah modal yang tersedia dengan modal yang dibutuhkan.

Oleh karena itu, jika tingkat struktur modal suatu perusahaan semakin tinggi maka kualitas laba akan semakin rendah. Sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Ashma & Rahmawati, 2019), (Lestari et al., 2025), dan (Nurwahidah & Nawawi, 2025) yang mengatakan bahwa struktur modal berpengaruh positif terhadap kualitas laba, sehingga hipotesis yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut :



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

H2 = Struktur Modal Berpengaruh Signifikan Terhadap Kualitas Laba

2.3.3 Pengaruh *Investment Opportunity Set* Terhadap Kualitas Laba

Investments Opportunity Set merupakan suatu investasi dimasa mendatang yang dilakukan untuk mengembangkan suatu perusahaan. Perusahaan dengan *investment opportunity set* yang tinggi akan mendapatkan respon yang tinggi dari pihak eksternal karena anggapan bahwa perusahaan akan memperoleh laba yang lebih besar. Dalam teori sinyal, *investment opportunity set* yang tinggi maka nilai perusahaan akan meningkat karena dapat menarik banyak investor untuk berinvestasi dengan harapan mendapat *feedback* yang lebih tinggi dimasa yang akan datang. Sehingga perusahaan akan berupaya melakukan manajemen laba untuk memperkirakan pertumbuhan perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh (Sijabat et al., 2023), (Valeria & Marpaung, 2024), dan (Sijabat et al., 2023) yang mengatakan bahwa IOS berpengaruh terhadap kualitas laba. Perusahaan dengan tingkat IOS yang tinggi cenderung akan memiliki prospek pertumbuhan perusahaan yang tinggi dimasa depan, sehingga pasar akan memberi respon yang lebih besar terhadap perusahaan yang mempunyai kesempatan tumbuh,



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

sehingga hipotesis yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut :

H3 = *Investment Opportunity Set* Berpengaruh Signifikan Terhadap Kualitas Laba

2.3.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba

Likuiditas merupakan kemampuan untuk mengubah aset menjadi kas atau kemampuan untuk memperoleh kas. Berdasarkan teori agensi (*agency theory*) menjelaskan kemungkinan adanya manajemen laba yang dilakukan pihak manajemen yang kelak akan berpengaruh terhadap pelaporan keuangan yang tidak akurat sehingga menimbulkan laba yang tidak berkualitas. Likuiditas menunjukkan bahwa perusahaan mampu untuk memenuhi kewajiban perusahaan dalam jangka pendek menggunakan dana lancar yang tersedia diperusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh (Saraswati et al., 2020), (Suryadi Et Al., 2024), dan (Zulman & Abbas, 2019) likuiditas memiliki pengaruh terhadap kualitas laba perusahaan. Dengan demikian, semakin tinggi nilai likuiditas maka kualitas laba akan semakin tinggi, sehingga hipotesis yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut :

H4 = likuiditas perusahaan berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2.3.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba

Ukuran perusahaan merupakan skala yang menunjukkan besar kecilnya perusahaan. Biasanya besaran bonus dinilai dari besar kecilnya laba perusahaan, sehingga seorang manajer akan berusaha memberikan laporan pendapatan bersih setinggi mungkin untuk mendapatkan bonus yang tinggi. Salah satu caranya adalah dengan memilih dan menentukan kebijakan akuntansi yang bisa meningkatkan laba pada laporan keuangan di periode tersebut untuk memberikan kesan yang baik dimata investor dan masyarakat. Semakin besar ukuran perusahaan maka kelangsungan usaha perusahaan tersebut akan semakin tinggi dalam meningkatkan kinerja keuangan.

Ukuran perusahaan dinyatakan dengan total aset, jika semakin besar total aset perusahaan maka akan semakin besar pula ukuran perusahaan tersebut. Perusahaan yang memiliki total aset besar menunjukkan bahwa perusahaan tersebut relatif lebih stabil dan mampu menghasilkan laba yang lebih besar dibandingkan perusahaan yang memiliki total aset sedikit atau rendah. Penelitian yang dilakukan oleh (Sari & Wiyanto, 2022), (Friscilawati et al., 2024) dan (Michael & Widjaja, 2024) menyatakan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap kualitas laba, sehingga hipotesis yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut :

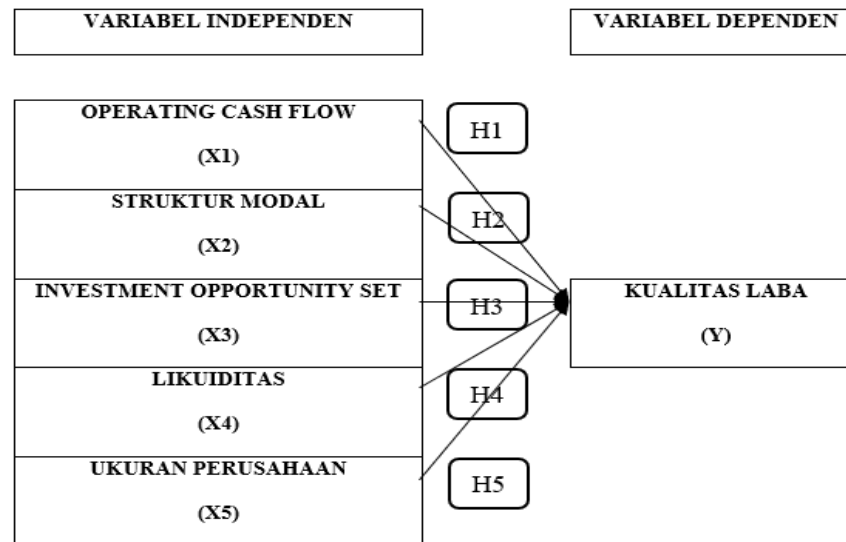
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

H6 = Ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba

2.4 Kerangka Berpikir

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir



Sumber : Data Olahan Peneliti, 2025

2.5 Pandangan Islam

Dalam menjalankan sebuah usaha, perusahaan menargetkan laba atau keuntungan sebagai indikator kesuksesan sebuah perusahaan. Laba dalam Islam diakui sebagai tujuan yang sah dari aktivitas usaha. Dalam Al-Qur'an dan Hadist tidak melarang mencari keuntungan selama tidak melanggar syariat islam. Namun dalam pandangan Islam laba yang dihasilkan tidak semata-mata terfokus pada kuantitas melainkan pada kualitas sebuah laba. Kualitas laba dalam islam mencerminkan bagaimana keuntungan itu diperoleh, apakah sesuai dengan prinsip syariah, adil terhadap semua pihak, dan membawa keberkahan.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Dalam surah An-Nisaa' ayat 29 menjelaskan :

أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُم بَيْنَكُم بِالْبَاطِلِ إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَنْ تَرَاضٍ مِّنْكُمْ وَلَا تَقْتُلُوا أَنْفُسَكُمْ إِنَّ
بِاللَّهِ كَانَ بِكُمْ رَجِيمًا

Artinya : "Wahai orang-orang yang beriman! Janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang bathil (tidak benar), kecuali dalam perdagangan yang berlaku atas dasar suka sama suka di antara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu. Sungguh, Allah Maha Penyayang kepadamu." (Qur'an Surah An-Nisaa' ayat 29).

Berdasarkan ayat diatas dijelaskan bahwa, Allah SWT. telah melarang memakan harta manusia dengan cara yang bathil dan Allah SWT. memperbolehkan apa yang terjadi dalam perniagaan dengan keridhaan diantara pelakunya. Perolehan laba harus dilakukan melalui mekanisme yang adil dan etis. Laba yang diperoleh dari jalan yang bathil, sejatinya tidak berkualitas secara moral dan spiritual. Oleh karena itu, pelaku bisnis dan akuntan dituntut menjunjung tinggi nilai kejujuran dan tanggung jawab dalam penyusunan dan pelaporan keuangan, agar laba yang dihasilkan tidak hanya menguntungkan secara ekonomi, tetapi juga diberkahi secara syariah.

Dalam surah At-Taubah ayat 105 menjelaskan :

وَقُلْ اْعْمَلُوا فَسَيَرَى اللَّهُ عَمَلَكُمْ وَرَسُولُهُ وَالْمُؤْمِنُونَ وَسَتُرَدُّونَ إِلَىٰ عِلْمِ الْغَيْبِ وَالشَّهَادَةِ فَيُنَبِّئُكُمْ
بِمَا كُنْتُمْ تَعْمَلُونَ



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

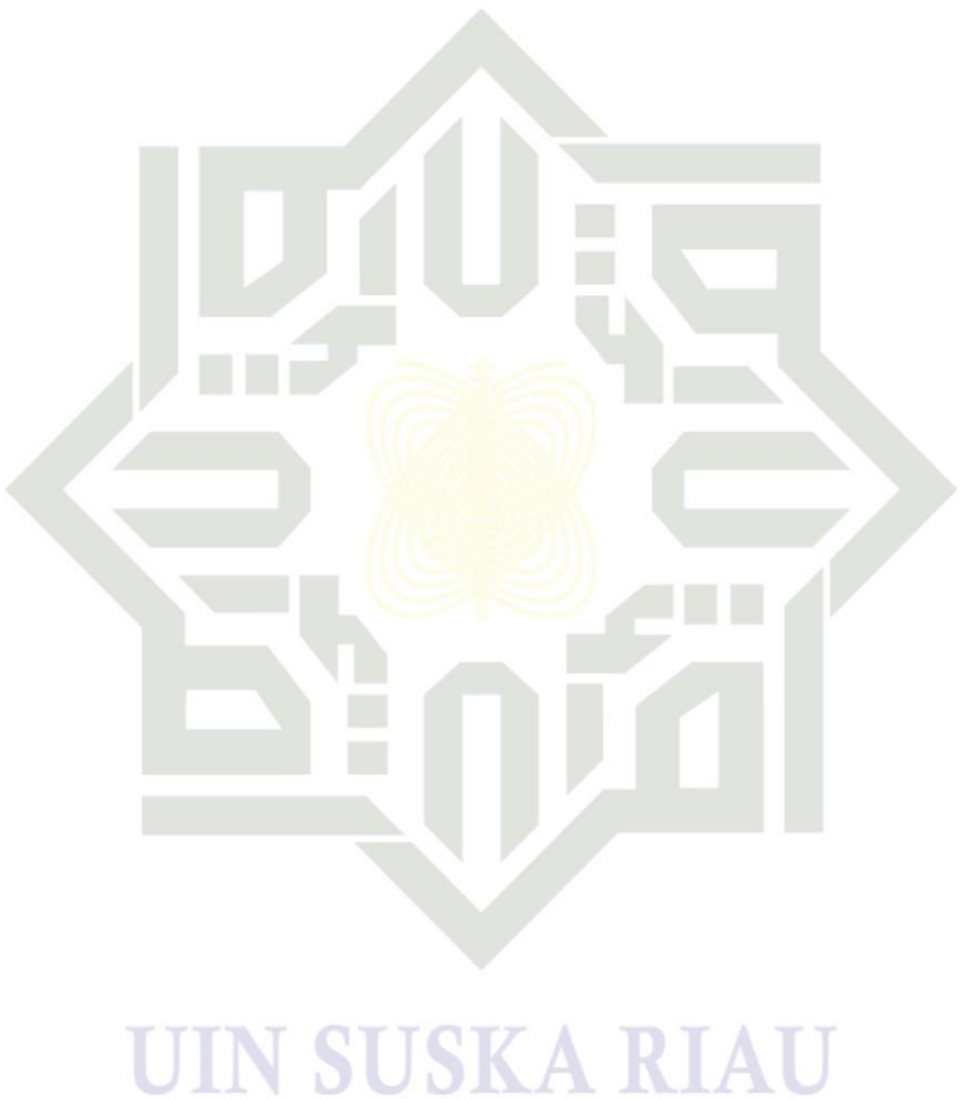
Katakanlah (Nabi Muhammad), “Bekerjalah! Maka, Allah, rasul-Nya, dan orang-orang mukmin akan melihat pekerjaanmu. Kamu akan dikembalikan kepada (Zat) yang mengetahui yang gaib dan yang nyata. Lalu, Dia akan memberitakan kepada kamu apa yang selama ini kamu kerjakan”.

Ayat diatas menekankan bahwa semua pekerjaan akan dipertanggung jawabkan. Laba yang dilaporkan harus transparansi dan dapat dipertanggung jawabkan secara syariah dan etis. Laba yang berkualitas dalam islam harus bersumber dari yang halal. Oleh karena itu, laba yang diperoleh dari hasil manipulasi laporan keuangan, menyembunyikan informasi, dan menipu konsumen tidak memiliki kualitas yang baik menurut islam.

Dalam praktiknya, perusahaan diharapkan dapat menjaga kualitas laba secara islam dengan menerapkan beberapa prinsip etika bisnis islam seperti :

- Menyusun laporan keuangan secara jujur dan transparan.
- Menjaga hubungan yang adil dengan karyawan, pemasok, dan konsumen.
- Menghindari transaksi yang mengandung unsur riba dan gharar.
- Menyisihkan sebagian laba untuk kegiatan sosial.

Perusahaan yang dapat melakukan audit syariah secara berkala untuk memastikan operasional bisnis tetap sesuai dengan prinsip-prinsip islam.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB III

METODELOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Penelitian kuantitatif adalah penelitian yang menggunakan data angka-angka yang berasal dari perhitungan masing-masing atribut pengukuran variabel dan diukur dalam suatu skala numerik (angka) yang dapat dianalisis dengan menggunakan analisis statistik. Berdasarkan angka-angka tersebut, perhitungan secara kuantitatif dapat dilakukan untuk menghasilkan kesimpulan yang berlaku umum. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang didapat dari Bursa Efek Indonesia (BEI).

3.2 Jenis dan Sumber Data

Jenis dan sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data sekunder adalah data yang diperoleh dari sumber yang telah ada sebelumnya, seperti dokumen-dokumen penting, situs web, literatur, penelitian terdahulu, buku dan lain-lain. Data yang digunakan, diperoleh dari laporan keuangan yang telah diaudit dan dipublikasikan oleh perusahaan sub sektor *tourism and recreation* di Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2022-2024. Sumber data yang diperoleh adalah dengan mengakses situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu, www.idx.co.id.

3.3 Teknik Pengumpulan Data

Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi pustaka dan studi dokumentasi. Studi pustaka dilakukan dengan mengolah

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

data, artikel, jurnal, maupun media tertulis lainnya yang berkaitan dengan topik pembahasan. Studi dokumentasi adalah metodel pengumpulan data dengan mengumpulkan data sekunder yang digunakan untuk menyelesaikan masalah dalam penelitian. Teknik dokumentasi pengumpulan data dengan melihat laporan keuangan pada perusahaan sampel dari situs resmi Bursa Efek Indonesia, yaitu www.idx.co.id dari perusahaan sub sektor *tourism and recreation* di Indonesia yang terdaftar di BEI selama 2022-2024.

3.4 Populasi dan Sampel Penelitian

3.4.1 Populasi

Menurut Sugiono (2017), populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas objek atau subjek yang mempunyai kualitas atau karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan ditarik kesimpulannya. Dalam penelitian ini populasi yang digunakan adalah Perusahaan sub sektor *tourism and recreation* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2022-2024 yang berjumlah 38 perusahaan.

3.4.2 Sampel

Sampel merupakan sebagian dari jumlah populasi atau sebagian dari karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Sampel merupakan bagian populasi yang diambil untuk keperluan penelitian (Sugiono, 2014). Pemilihan sampel ditetapkan dengan cara eliminasi berdasarkan kriteria *purposive sampling*. *Purposive sampling* adalah teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Teknik ini

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

digunakan untuk penelitian kuantitatif atau penelitian yang tidak melakukan generalisasi. Adapun kriteria yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah sebagai berikut :

1. Tercatat sebagai perusahaan sub sektor *tourism and recreation* di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2022-2024.
2. Perusahaan pariwisata sub sektor *tourism and recreation* yang menerbitkan laporan keuangan secara berturut-turut di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2022-2024.

3. Tabel 3.1 kriteria pemilihan sampel

No.	Kriteria	Jumlah
1	Perusahaan sub sektor <i>tourism, restaurant, and hotel</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2022-2024.	38
2	Perusahaan pariwisata sub sektor <i>tourism and recreation</i> yang tidak menerbitkan laporan keuangan secara berturut-turut di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2022-2024.	(20)
3	Tahun penelitian	3
4	Jumlah observasi	54

Sumber : Data Olahan, 2025

Berdasarkan tabel 3.1 diatas, didapatkan sejumlah sampel yang digunakan dalam penelitian sebanyak 18 data dari banyaknya jumlah dan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

karakteristik yang dimiliki oleh populasi. Berikut merupakan daftar perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini :

Tabel 3.2 tabel tabulasi sampel penelitian

NO.	KODE	NAMA PERUSAHAAN
1.	AKKU	PT. Anugrah Kagum Karyautama Tbk.
2.	ARTA	PT. Arthavest Tbk.
3.	BAYU	PT. Bayu Buana Tbk.
4.	BUVA	PT. Bukit Ulluwatu Villa Tbk.
5.	CLAY	PT. Citra Putra Realty Tbk.
6.	DFAM	PT. Dafam Property Indoneisa Tbk.
7.	FITT	PT. Hotel Ditra Internasional Tbk.
8.	HRME	PT. Menteng Heritage Realty Tbk.
9.	JGLE	PT. Graha Andrasentra Proporindo Tbk.
10.	JIHD	PT. Jakarta Internasional Hotels & Development Tbk.
11.	JSPT	PT. Jakarta Setiabudi Internasional Tbk.
12.	KPIG	PT. Mnc Land Tbk.
13.	MINA	Sanurhasta Mitra Tbk.
14.	NATO	PT. Surya Permata Andalan Tbk.
15.	PNSE	PT. Pudjiadi & Sons Tbk.
16.	PSKT	PT. Red Planet Indonesia Tbk.
17.	SHID	PT Hotel Sahid Jaya Internasional Tbk.
18.	SOTS	PT. Satria Mega Kencana Tbk.

Sumber : Data Olahan Peneliti, 2025

3. Definisi Variabel

3.5.1 Variabel Independen

Variabel independen atau variabel bebas adalah variabel yang nilainya tidak dipengaruhi oleh variabel lainnya. Menurut Sugiono (2018) variabel independen atau variabel bebas merupakan variabel yang memengaruhi atau menjadi sebab dari perubahan atau timbulnya variabel terikat (dependen). Dalam penelitian ini, variabel



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

independennya adalah Operating cash flow (X1), Struktur Modal (X2), Investment Opportunity Set (IOS) (X3), Likuiditas (X4), dan Ukuran Perusahaan (X5).

3.5.1.1 Operating Cash Flow

Arus kas dari kegiatan operasi menunjukkan sejauh mana perusahaan dapat menghasilkan kas dari kegiatan utamanya (pendapatan utama). Arus kas operasi mencerminkan penerimaan dan pengeluaran kas yang terkait langsung dengan kegiatan operasional perusahaan seperti penjualan, pembelian persediaan, dan pembayaran beban usaha. Dalam penelitian Dara Bayuningtyas, (2022), arus kas operasi diukur dengan :

$$AKO = \frac{\text{Operating Cash Flow}}{\text{Net Income}}$$

3.5.1.2 Struktur Modal

Struktur modal adalah perpaduan antara berbagai sumber pendanaan yang digunakan perusahaan untuk membiayai aset dan operasinya. Struktur ini menunjukkan proporsi antara modal sendiri (*equity*) dan modal pinjaman (*debt*) dalam total modal perusahaan. Struktur modal yang diukur dengan leverage adalah cara menilai komposisi pendanaan perusahaan dan risiko keuangannya dengan menekankan proporsi utang terhadap modal sendiri atau total aset. Leverage menunjukkan sejauh mana perusahaan menggunakan utang untuk membiayai asetnya.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Dalam penelitian (Zulman & Abbas, 2019), Debt to Asset Ratio (DAR), menunjukkan seberapa besar total assets yang dimiliki perusahaan yang didanai oleh seluruh krediturnya.

$$DAR = \frac{TOTAL\ DEBT}{TOTAL\ ASSET}$$

3.5.1.3 Investment Opportunity Set

Investment Opportunity Set tersebut digunakan sebagai dasar untuk mengukur apakah perusahaan dapat tumbuh atau tidak di masa yang akan datang. Nilai kesempatan investasi sangat bergantung pada biaya yang ditetapkan oleh manajemen perusahaan, yang diharapkan dapat menghasilkan return yang melebihi biaya modal awal dan dapat menghasilkan return yang besar. Perusahaan dengan potensi investasi yang tinggi menarik investor untuk menginvestasikan modalnya dengan harapan mendapatkan return yang lebih baik di masa yang akan datang.

Perusahaan dengan potensi investasi yang tinggi biasanya memiliki prospek pertumbuhan perusahaan yang tinggi di masa yang akan datang. Agar pasar bereaksi lebih kuat terhadap perusahaan dengan potensi pertumbuhan, informasi ini merupakan sinyal dari perusahaan bahwa mereka memiliki potensi pertumbuhan. Penelitian ini menggunakan Market Value to Book Value Asset Ratio (MVBVA) yang menggambarkan peluang investasi perusahaan. Pemilihan proksi mengacu pada penelitian Ashma & Rahmawati, (2019) dengan rumus sebagai berikut :

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

$$\frac{\text{Total Aktiva} - \text{Total Ekuitas} + (\text{Lembar saham beredar} \times \text{closing price})}{\text{Total Asset}}$$

3.5.1.4 Likuiditas

Current Ratio menggambarkan keseimbangan antara asset lancar dan kewajiban lancar, digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya menggunakan asset lancar. Semakin tinggi *Current Ratio*, semakin besar kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. *Current Ratio* digunakan oleh manajemen, investor, dan kreditur untuk mengevaluasi kesehatan finansial jangka pendek perusahaan dan membantu dalam pengambilan keputusan terkait pemberian kredit, investasi, dan pengelolaan modal kerja. Dalam penelitian Zulman & Abbas, (2019), *Current Ratio* dihitung dengan rumus sebagai berikut :

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Aset Lancar}}{\text{Kewajiban Lancar}}$$

3.5.1.5 Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan merupakan variabel yang digunakan sebagai pertimbangan dalam penelitian keuangan. Hal ini dikarenakan banyaknya keputusan atau hasil keuangan dipengaruhi oleh ukuran perusahaan. Ukuran perusahaan adalah besar kecilnya perusahaan yang dapat diukur dengan total set perusahaan. Besarnya harta perusahaan dengan menggunakan perhitungan nilai logaritma total asset. Rumus

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ukuran perusahaan Zulman & Abbas, (2019) dapat dipaparkan sebagai berikut :

$$\text{Ukuan Perusahaan} = \text{Ln (Total Aktiva)}$$

3.5.2 Variabel Dependen

Kualitas laba dalam penelitian ini didefinisikan sebagai kemampuan laba yang dilaporkan perusahaan dalam mencerminkan kinerja operasional yang sebenarnya serta dapat diandalkan untuk menilai kondisi saat ini dan memprediksi kinerja di masa depan. Kualitas laba diukur dengan pendekatan arus kas operasi terhadap laba operasional, karena laba yang berkualitas tinggi umumnya didukung oleh arus kas operasi yang nyata dan berkelanjutan. Semakin besar proporsi arus kas operasi dibandingkan laba operasional, maka semakin tinggi kualitas laba perusahaan. Pengukuran kualitas laba mengacu pada penelitian Zulman dan Abbas (2020) dengan rumus sebagai berikut:

$$EQ = \frac{OCF}{EBIT}$$

3.6 Metode Analisis Data

Metode analisis data merupakan metode yang digunakan untuk mengolah data menjadi informasi yang valid dan mudah dipahami. Analisis data adalah serangkaian tindakan untuk melihat, mengelompokkan, menyusun, menafsirka, dan memverifikasikan data yang bermanfaat untuk menjawab rumusan masalah, dan menguji hipotesis yang telah diajukan sehingga menghasilkan informasi yang relevan untuk penelitian (Sugiyono, 2019:206).

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3.6.1 Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif adalah statistik yang menjelaskan distribusi variabel-variabel, digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data. Tujuan dari analisis deskriptif adalah mengumpulkan, mengolah, menganalisis data, dan menjelaskan karakteristik sampel yang diobservasi untuk memberikan tampilan yang lebih baik. Statistik deskriptif meliputi mean (rata-rata), standar deviasi, maksimum dan minimum.

3.6.2 Analisis Regresi Data Panel

Metode analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan menggunakan software *Eviews* versi 10. Sifat data yang digunakan adalah data *time series* dan *cross section*. Analisis regresi data panel memiliki 3 model yakni model *common effect model (CEM)*, *fixed effect model (FEM)*. Dan *random effect model (REM)*. Untuk menetapkan model yang terbaik untuk diinterpretasikan dalam penelitian, maka dilakukan dengan 3 tahap uji yaitu, uji *chow test*, uji *hausman test*, dan uji *langrange multiplier*.

1. Metode Estimasi Model Regresi Data Panel

1. *Common effect model*

Model ini disebut sebagai model paling sederhana, karena pendekatannya hanya menggabungkan data *time series* dan *cross section*. Data gabungan ini diperlakukan sebagai satu kesatuan pengamatan dengan metode estimasi *ordinary least*

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

square (OLS). Pendekatan ini sering digunakan untuk menghitung fungsi regresi populasi dari fungsi regresi sampel, sehingga dikenal sebagai metode *common effect*.

2. *Fixed effect model*

Dalam metode kuadrat terkecil, intersep dan koefisien regressor dianggap konstan baik untuk unit waktu maupun wilayah. Untuk mengestimasi data panel model ini, digunakan metode *variable dummy* sebagai salah satu cara untuk memperhatikan unit *cross section* dan *time series*. Metode ini dikenal sebagai *least square dummy variable* (LSDV).

3. *Random effect model*

Ketidakpastian model yang digunakan dalam mengestimasi data panel dengan teknik variabel dummy menunjukkan ketidakpastian model yang digunakan. Untuk mengestimasi masalah ini, *variable residual* yang dikenal sebagai model efek acak dapat digunakan. Dengan memperhitungkan *error cross section* dan *time series*, pendekatan efek acak meningkatkan efisiensi proses *least square*.

2. Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel

1. *Chow test*

Uji chow dilakukan untuk membandingkan atau memilih mana yang terbaik antara *common effect model* dan *fixed effect*

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

model dengan posisi data ada di *fixed effect model*. Pengujian ini dilaksanakan dengan hipotesis :

H0 : model *common effect* yang tepat untuk digunakan

Ha : model *fixed effect* yang tepat untuk digunakan

Kriteria pengambilan keputusan model ini yaitu :

- Bila probabilitas *cross section* dari *chi-square* $< 0,05$ maka H0 ditolak, model *fixed effect* yang terpilih
- Bila probabilitas *cross section* dari *chi-square* $> 0,05$ maka H0 diterima, model *common effect* yang terpilih

2. *Hausman test*

Uji hausman dilakukan untuk membandingkan atau memilih mana yang terbaik antara *fixed effect model* dan *random effect model* dengan posisi data ada di *random effect model*.

Pengujian ini dilaksanakan dengan hipotesis :

H0 : model *random effect* yang tepat untuk digunakan

Ha : model *fixed effect* yang tepat untuk digunakan

Kriteria pengambilan keputusan model ini yaitu :

- Bila probabilitas hasil dari *chi-square* $< 0,05$ maka H0 ditolak, model *fixed effect* yang tepat dipakai
- Bila probabilitas hasil dari *chi-square* $> 0,05$ maka H0 diterima, model *random effect* yang tepat dipakai

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3. *Langrange multiplier*

Uji Langrange multiplier digunakan untuk membandingkan atau memilih antara *random effect model* dan *common effect model* dengan posisi data di *common effect model*. Pengujian ini dilakukan dengan hipotesis :

H₀ : model *common effect* yang tepat untuk digunakan

H_a : model *random effect* yang tepat untuk digunakan

Kriteria pengambilan keputusan model yakni :

- Bila probabilitas < 0,05 maka H₀ ditolak, maka model *random effect* yang tepat digunakan
- Bila probabilitas > 0,05 maka H₀ diterima, maka model *common effect* yang tepat digunakan

3.6.3 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik adalah sekumpulan tes yang dilakukan sebelum melakukan analisis lebih lanjut terhadap informasi yang dikumpulkan. Tujuan asumsi klasik adalah untuk memastikan bahwa data yang digunakan dalam analisis regresi atau analisis lainnya memenuhi standar asumsi dasar, memastikan validitas, ketidakberpihakan, konsistensi dan kebenaran estimasi koefisiensi data penelitian. Dalam penelitian ini, uji asumsi klasik yang digunakan adalah uji normalitas, uji multikolonieritas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3.6.3.1 Uji Normalitas

Uji normalitas digunakan untuk mengetahui apakah data yang dianalisis berasal dari distribusi normal, karena regresi yang baik adalah regresi yang memiliki distribusi data normal atau mendekati normal. Ada dua metode yang digunakan untuk menguji normalitas, yaitu 1)metode grafis (visual), sebagai pemeriksaan awal/ pendukung : *histogram, Q-Q plot, P-P plot, dan box plot*. 2)metode statistic (formal) untuk menghasilkan nilai statistic dan p-value (*Shapiro-Wilk Test, Kolmoforov-Smirnov Tes, Liliefors Test, Anderson-Darling Tes, Chi-Square Goodness-of-fit Test, Jarque-Bera Test, D'Agostin's K Test, dan Ryan-Joiner Test*).

Penelitian ini menggunakan metode Jarque-Bera untuk menguji normalitas. Uji mengandalkan dua momen statistik, : *skewness* (kemencengan) dan *kurtosis* (keruncingan). Hipotesis uji yang digunakan H_0 =data berdistribusi normal, H_1 =data tidak berdistribusi normal. Kriteria pengambilan keputusan :

1. Jika nilai p-values $> 0,05$ maka H_0 diterima, artinya data berdistribusi normal.
2. Jika nilai p-value $< 0,05$, maka H_0 diolak, artinya data tidak berdistribusi normal.

3.6.3.2 Uji Multikolonieritas

Uji multikolonieritas adalah uji yang dilakukan untuk mengetahui apakah ada korelasi antar variable independen (bebas)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

dalam model regresi yang digunakan. Jika terdapat korelasi anatar variable indepen akan sulit untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel terhadap variabel dependen. Multikolonieritas yang tinggi akan menyebabkan standard eror dari koefisien regresi masing-masing variabel independent, sehingga terdapat sebagian besar atau semua variabel bebas yang tidak signifikan.

Untuk mengetahui ada tidaknya multikolonieritas dapat dilihat dari :

1. Apabila nilai tolerance $> 0,1$ dan *variance inflation factor* (VIF) < 10 maka tidak terjadi multikolonieritas.
2. Apabila nilai tolerance $< 0,1$ dan *variance inflation factor* (VIF) > 10 maka terjadi multikolonieritas.

3.6.3.3 Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi dimaksud untuk mengetahui apakah ada korelasi antara serangkaian data observasi berdasarkan waktu (*time series*) atau ruang (*cross section*). Autokorelasi muncul karena observasi yang beruntun sepanjang waktu berkaitan satu sama lainnya. Jika terjadi autokorelasi maka estimasi parameter dan uji statistik bisa menjadi tidak valid. Metode-metode yang digunakan dalam autokorelasi seperti, Durbin-Watson Test, Breusch-Godfrey/LM Test, Run Test.

Durbin Watson digunakan untuk untuk menguji apakah terjadi autokorelasi orde 1 (korelasi antara residual pada waktu t dan residual



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

pada waktu $t-1$) dalam model regresi linier. Kriteria penilaian daurbin Watson adalah :

1. Jika Durbin Watson < -2 maka terjadi autokorelasi positif.
2. Jika Durbin Watson diantara -2 sampai $+2$, maka tidak ada autokorelasi.
3. Jika Durbin Watson $> +2$ maka terjadi autokorelasi negatif.

3.6.3.4 Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas adalah upaya untuk menentukan apakah dalam satu model regresi terjadi kesalahan (residual), seragam (homokedastisitas, dan tidak seragam (heteroskedastisitas). Dalam heteroskedastisitas, varian residual tidak sama antar pengamatan. Residual bisa makin besar atau makin kecil tergantung nilai variabel independent atau urutan observasinya. Ada beberapa metode dalam uji heteroskedastisitas, yaitu : Grafik Scatterplot Residual vs Fitted Values, Uji Glejser, Uji park , Bruesch-Pagon Test, White Test dan Goldfeld-Quandt Test. Hipotesis yang digunakan dalam uji heteroskedastisitas adalah H_0 maka tidak ada heteroskedastisitas dan H_a maka ada heteroskedastisitas, dengan kriteria keputusan sebagai berikut :

1. Jika nilai $p\text{-value} > 0,05$ maka H_0 diterima artinya tidak ditemukan heteroskedastisitas.
2. Jika nilai $p\text{-value} < 0,05$ maka H_0 ditolak artinya terjadi heteroskedastisitas.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3.6.4 Analisis Induktif (Model Regresi Data Panel)

Model regresi data panel adalah regresi yang memperhitungkan variasi antar unit (*cross section*) variasi waktu (*time series*) secara bersamaan. Regresi data panel digunakan untuk mengontrol variasi antar perusahaan yang konstan dari tahun ke tahun dan mengontrol efek waktu yang memengaruhi perusahaan. Ada beberapa kelebihan menggunakan regresi data panel, pertama data panel yang merupakan gabungan rangkaian waktu dan unit perusahaan memberikan lebih banyak data. Kedua gabungan data waktu dan unit perusahaan dapat menyelesaikan masalah ketika ada masalah penghilangan variabel.

Penggunaan regresi data panel dikarenakan penelitian ini menggunakan laporan keuangan tahunan masing-masing perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan tahun penelitian 2022-2024 dan penelitian ini memiliki sampel sebanyak 18 perusahaan. Dalam melakukan pengamatan *cross section* secara berulang, data panel dianggap lebih baik mendeteksi dan mengukur efek yang tidak bisa diamati dengan menggunakan salah satu data *time series* atau *cross section* saja. Model estimasi dalam penelitian ini adalah :

$$Y_{it} = \alpha + \beta_1 I_{it} + \beta_2 AKO_{it} + \beta_3 DAR_{it} + \beta_4 MVBVA_{it} + \beta_5 CR_{it} + \beta_6 LN_{it} + e_{it}$$

$$Y_{KL_{it}} = \alpha + \beta AKO_{it} + \beta DAR_{it} + \beta MVBVA_{it} + \beta CR_{it} + \beta LN_{it} + e_{it}$$

KL = Kualitas laba

AKO = Arus kas operasi

DAR = *Debt to asset ratio* (Struktur modal)



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

MVBVA = *Market value to book value ratio (Investment opportunity set)*

CR = *Current ratio* (Likuiditas)

LN = Ukuran perusahaan

3.7 Uji Hipotesis

Uji hipotesis merupakan langkah penting dalam proses penelitian, karena akan memandu peneliti untuk memutuskan mengenai variabel apa yang akan diolah dan diukur. Uji hipotesis digunakan untuk menguji hipotesis yang dilakukan oleh peneliti dengan menggunakan data yang telah diolah bagaimana pengaruhnya secara parsial maupun simultan. Dalam pengujian hipotesis, dilakukan melalui uji parsial (Uji T) dan uji koefisien determinan (R^2).

3.7.1 Uji Parsial (T)

Uji parsial atau uji t-statistik digunakan untuk menguji signifikansi masing-masing variabel independent terhadap variabel dependen dengan tetap mengontrol variabel lainnya dalam model regresi. Secara sederhana apakah variabel X memiliki pengaruh terhadap variabel Y. Kriteria keputusan uji parsial adalah sebagai berikut :

1. Jika signifikansi dari nilai probabilitas $< 0,05$, maka H_0 ditolak, yang artinya variabel independent berpengaruh terhadap variabel dependen.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2. Jika signifikansi dari nilai probabilitas $> 0,05$, maka H_0 diterima, yang artinya variabel independent tidak berpengaruh terhadap variabel dependen

3.7.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Uji determinan (R^2) merupakan pengukuran/ukuran yang menunjukkan seberapa besar presentase dalam variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independent dalam model regresi. Nilai koefisien determinan menunjukkan presentase variasi nilai variabel dependen dapat dijelaskan oleh persamaan regresi yang dihasilkan, dan koefisien determinan sisa 100% yang dikurangi, menunjukkan seberapa besar variasi nilai variabel dependen yang dipengaruhi oleh factor luar. Nilai koefisien determinasi adalah antara nol dan satu. Nilai R^2 yang kecil menunjukkan kemampuan variabel-variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen amat terbatas.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan tentang “Analisis Pengaruh *Operating Cash Flow*, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Industri Pariwisata di Indonesia Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Tahun 2022-2024” maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Terdapat pengaruh pada variabel *operating cash flow* terhadap harga saham pada perusahaan pariwisata di Indoneisa yang terdaftar di BEI tahun 2022-2024. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t statistic sebesar 6,196160 dan nilai signifikansi sebesar 0,0000 yang berada dibawah 0,05 (tingkat signifikansi $\alpha=5\%$), sehingga dapat disimpulkan hipotesi pertama diterima/terbukti.
2. Tidak terdapat pengaruh pada variabel struktur modal terhadap harga saham pada perusahaan pariwisata di Indoneisa yang terdaftar di BEI tahun 2022-2024. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t statistic sebesar -1,570797 dan nilai signifikansi sebesar 0,1264 yang berada diatas 0,05 (tingkat signifikansi $\alpha=5\%$), sehingga dapat disimpulkan hipotesi kedua tidak diterima/terbukti.
3. Terdapat pengaruh pada variabel *investment opportunity set* terhadap harga saham pada perusahaan pariwisata di Indoneisa yang terdaftar di

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BEI tahun 2022-2024. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t statistic sebesar -1,728809 dan nilai signifikansi sebesar 0,0398 yang berada dibawah 0,05 (tingkat signifikansi $\alpha=5\%$), sehingga dapat disimpulkan hipotesis ketiga diterima/terbukti.

4. Tidak terdapat pengaruh pada variabel likuiditas terhadap harga saham pada perusahaan pariwisata di Indoneisa yang terdaftar di BEI tahun 2022-2024. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t statistic sebesar 0,385885 dan nilai signifikansi sebesar 0,7015 yang berada diatas 0,05 (tingkat signifikansi $\alpha=5\%$), sehingga dapat disimpulkan hipotesis keempat tidak diterima/terbukti.
5. Terdapat pengaruh pada variabel ukuran perusahaan terhadap harga saham pada perusahaan pariwisata di Indoneisa yang terdaftar di BEI tahun 2022-2024. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t statistic sebesar -1,785163 dan nilai signifikansi sebesar 0,0480 yang berada dibawah 0,05 (tingkat signifikansi $\alpha=5\%$), sehingga dapat disimpulkan hipotesis kelima terbukti.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini telah dilakukan dengan sebaik-baiknya, namun atas keterbatasan peniliti, maka penelitian ini masih mempunyai beberapa keterbatasan diantaranya adalah :

1. Penelitian ini hanya menggunakan variabel *Operating Cash Flow*, Struktur Modal dalam hal ini menggunakan debt to asset ratio (DAR), *Investment Opportunity Set* (IOS), Likuiditas dalam hal ini

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

menggunakan current ratio, dan Ukuran Perusahaan sehingga hasil yang diperoleh kurang mampu menjelaskan kualitas laba.

2. Dalam penelitian ini hanya menggunakan populasi dari perusahaan sub sektor *tourism and recreation* yang terdaftar di BEI sehingga hasil penelitian ini belum dapat digeneralisasikan pada perusahaan di sektor lain.
3. Dalam penelitian ini hanya menggunakan sampel industri pariwisata yang terdaftar di BEI dalam periode 2022-2024 (3 tahun) sehingga hasil yang diperoleh kemungkinan tidak konsisten dengan hasil penelitian sebelumnya.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan pada penelitian ini, maka dapat disampaikan beberapa saran sebagai berikut :

1. Bagi perusahaan sektor pariwisata, perusahaan diharapkan menyajikan laporan keuangan sesuai dengan keadaan yang sebenarnya agar informasi mengenai laba perusahaan tidak menyesatkan pihak-pihak yang berkepentingan, dan laba perusahaan dapat dikatakan laba yang berkualitas.
2. Bagi investor, investor diharapkan lebih mempertimbangkan tentang kualitas laba perusahaan dalam proses pengambilan keputusan untuk menanamkan modalnya. Selain itu, investor juga harus memperhatikan aspek lain yang disajikan dalam laporan keuangan selain laba, seperti total aset dan total hutang yang dimiliki perusahaan serta aspek lain



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

yang dapat digunakan sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan.

3. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan menambah variabel penelitian yang lebih bervariasi, mengingat pengaruh kualitas laba dari variabel yang digunakan dalam penelitian ini sangatlah kecil. Peneliti selanjutnya mungkin dapat menggunakan variabel persistensi laba, pertumbuhan penjualan atau variabel lainnya. Peneliti juga diharapkan dapat menggunakan sampel yang lebih besar lagi, tidak terbatas hanya di industri pariwisata saja.

5.4 Implikasi Penelitian

1. Hasil penelitian ini mengimplikasikan bahwa perusahaan pariwisata perlu meningkatkan kualitas pengelolaan keuangan secara menyeluruh, khususnya dalam memastikan laba yang dihasilkan didukung oleh kinerja operasional yang nyata. Pengelolaan arus kas, likuiditas, serta kebijakan pendanaan yang tepat menjadi faktor penting agar laba yang dilaporkan mencerminkan kondisi keuangan perusahaan yang sesungguhnya. Hal ini penting mengingat industri pariwisata sangat rentan terhadap fluktuasi permintaan dan kondisi ekonomi.
2. Perusahaan pariwisata diharapkan mampu mengelola keputusan investasi dan struktur pendanaan secara hati-hati dan berorientasi jangka panjang. Pemanfaatan peluang investasi perlu disesuaikan dengan kemampuan keuangan perusahaan agar tidak menimbulkan risiko yang berlebihan. Dengan pengelolaan investasi dan struktur

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3. modal yang tepat, perusahaan dapat menjaga stabilitas kinerja keuangan serta menghasilkan laba yang berkualitas dan berkelanjutan. Penelitian ini menunjukkan pentingnya penyajian informasi keuangan yang andal dan transparan bagi perusahaan pariwisata. Kualitas laba yang baik akan meningkatkan kepercayaan investor, kreditur, dan pemangku kepentingan lainnya terhadap perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan pariwisata diharapkan dapat memperkuat sistem pengendalian internal dan kualitas pelaporan keuangan guna mendukung keberlanjutan usaha di tengah persaingan industri pariwisata yang semakin ketat.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

DAFTAR PUSTAKA

- Al-Qur'an Surah An-Nisa' Ayat 29
- Al-Qur'an Surah At-Taubah Ayat 105
- Abdillah, M. R., Putriana, A., & Tami, R. (2021). Peingaruh Arus Kas Opeirasi Dan Ukuran Peirusahaan Teirhadap Peirsisteinsi Laba. *At-Tadbir: Jurnal Ilmiah Manajeimein*, 5(2), 120.
- <https://doi.org/10.31602/Atd.V5i2.4549>
- Akeirlof, G. A. (1970). *Thei markeit for "leimons": Quality unceirtainty and thei markeit meichanism*. *Thei Quarterly Journal of Elconomics*, 84(3), 488–500. <https://doi.org/10.2307/1879431>
- Ageilina, M., & Trisnawati, EI. (2023). *Peingaruh Leiveiragei Dan Arus Kas Opeirasi Teirhadap Peirsisteinsi Laba Pada Peirusahaan Manufaktur*. 1272–1279.
- Anggraeini, L. R., & Widati, L. W. (2022). Peingaruh Leiveiragei, Likuiditas, Profatibilitas, Konseirvatisme Dan Ukuran Peirusahaan Teirhadap Kualitas Laba. *Owneir: Riseit & Jurnal Akuntansi*, 6(1), 336–347. <https://doi.org/10.33395/Owneir.V6i1.588>
- Anggun. (2024, Deiceimbeir 21). *Outlook Pariwisata: Meilihat Trein Pariwisata Kei Deipan Meinurut Para Ahli*. <https://keimeinpar.go.id/beirita/outlook-pariwisata-meilihat-trein-pariwisata-kei-deipan-meinurut-para-ahli>
- Aisandy, N. (2021). Peingaruh Struktur Modal, Manajeimein Laba, Biaya Opeirasional Dan Peireincanaan Pajak Teirhadap Pajak Peinghasilan Badan Teirutang Pada Peirusahaan Propeirti Dan Reial Elstatei Yang Teirdaftar Di Beii Tahun 2017-2020. *Jurnal Uin Suska Riau, Tax Ceinteir*, 1 No.2, 31–61.
- Aisandy, N., & Putri, R. EI. (2022). Peingaruh Ukuran Peirusahaan, Rasio Beiban Pajak Tangguhan, Rasio Aktivitas, Dan Rasio Likuiditas Teirhadap Profitabilitas (Studi Elmpiris Pada Peirusahaan Farmasi Yang Teirdaftar Di Bursa Elfeik Indoneisia Peiriodei 2017-2020). *Jurnal Uin Suska Riau*, 3(1), 27–49. <http://eljournal.uin-suska.ac.id/journalhomeipagei><http://eljournal.uin-suska.ac.id/indeix.php/jot/>
- Ad, I. F., Ulupui, I. G. K. A., & Utaminingtyas, T. H. (2021). Peingaruh Leiveiragei Dan Arus Kas Opeirasi Teirhadap Kualitas Laba Meilalui Peirsisteinsi Laba. *Peirpajakan Dan Auditing*, 2(2), 295–317. <http://pub.unj.ac.id/journal/indeix.php/japadoi><http://doi.org/Xx.Xx>[xx/jurnalakuntansi,Peirpajakan,Danauditing/Xx.X.Xx](http://doi.org/Xx.Xx)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- Ahmad, F. U., & Rahmawati, E. I. (2019). Peingaruh Peirsisteinsi Laba, Book Tax Diffeireinceis, Inveistmeint Opportunity Seit Dan Struktur Modal Teirhadap Kualitas Laba Deingan Konseirvatisme Akuntansi Seibagai Variabeil Modeirasi. *Reiviu Akuntansi Dan Bisnis Indoneisia*, 3 No.2, 206–219.
- Bayuningtias, D., Zulaeicha, H. E. I., Hamdani, & Heidrianto, S. (2022). Peingaruh Arus Kas Opeirasi, Volatilitas Peinjualan Dan Ukuran Peirusahaan Teirhadap Peirsisteinsi Laba. *Jurnal Elkonomi, Bisnis, Dan Manajeimein*, 1(4), 100–115.
- Brigham, E. I. F., & Elhrhardt, M. C. (2013). *Financial manageimeint: Theiory and practicei* (13th eid.). South-Weisteirn Ceingagei Leiarng.
- Bukhari, C., & Rozalinda. (2022). Peingaruh Likuiditas, Leiveiragei Dan Firm Agei Teirhadap Financial Distreiss Deingan Firm Sizei Seibagai Variabeil Modeirasi (Studi Elmpiris Pada Peirusahaan Teileikomunikasi Yang Teirdaftar Di Bursa Elfeik Indoneisia Peiriodei 2016–2021). *Jurnal Elmbisteik Elkonomi, Manajeimein Bisnis, Syariah, Dan Teiknologi*, 1 No.1, 48–62.
- Bursa Elfeik Indoneisia. (2022). *Laporan keiuangan dan laporan tahunan peirusahaan teircatat*. Jakarta: Bursa Elfeik Indoneisia. <https://www.idx.co.id>
- Bursa Elfeik Indoneisia. (2023). *Laporan keiuangan dan laporan tahunan peirusahaan teircatat*. Jakarta: Bursa Elfeik Indoneisia. <https://www.idx.co.id>
- Bursa Elfeik Indoneisia. (2024). *Laporan keiuangan dan laporan tahunan peirusahaan teircatat*. Jakarta: Bursa Elfeik Indoneisia. <https://www.idx.co.id>
- Charisma, O. W., & Suryandari, D. (2021). Analisis Peingaruh Likuiditas, Ukuran Peirusahaan, Dan Konseirvatisme Akuntansi Teirhadap Kualitas Laba Deingan Profitabilitas Seibagai Variabeil Modeirasi. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 19(2), 221–234.
- Corintya, M. (2022). Analisis Peingaruh Konseirvatisme Akuntansi, Inveistmeint Opportunity Seit (Ios), Peirsisteinsi Laba, Volatilitas Arus Kas Opeirasi, Dan Leiveiragei Teirhadap Kualitas Laba Pada Peirusahaan Yang Teirindeiks Kompas 100 Di Bursa Elfeik Indoneisia. *Jurnal Finacc*, 6 No.9, 1370–1381.
- C. Purwowidhu. (2023, May 16). *Kian Meileisat Di 2023, Pariwisata Indoneisia Beirsiap Meinuju Leveil Prapandeimi*. <https://Meidiakeiuangan.Keimeinkeiu.Go.Id/Articlei/Show/Kian-Meileisat-Di-2023-Pariwisata-Indoneisia-Beirsiap-Meinuju-Leveil-Prapandeimi>.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- Darmawan, H. (2025, Noveimbeir 10). *Bahas Tuntas Industri Pariwisata Dari Peingeirtian Hingga Contohnya*.
<https://www.linovhr.com/blog/industri-pariwisata/>.
- Digdowiseiiso, K., & Putri, F. A. (2022). Peingaruh Deibt To Elquity Ratio, Pricei To Elarning Ratio, Dan Divideind Payout Ratio Teirhadap Pricei Book Valuei Peirusahaan Subsektor Hoteil, Reistoran, Dan Pariwisata Yang Teirdaftar Di Bursa Elfeik Indoneisia Pada Peiriodei 2016- 2020. *Syntax Liteiratei: Jurnal Ilmiah Indoneisia*, 7(3), 2916–2931.
- Digilib. (2025, Seipteimbeir 12). *Digilib Articlei: Bagaimana Kondisi Dan Peirkeimbangan Seiktor Pariwisata Indoneisia Saat Ini?*
<https://digilib.fisipol.ugm.ac.id/?P=11408>.
- Elrawati, T., & Hasanah, K. N. (2022). Peingaruh Struktur Modal, Likuiditas, Profitabilitas Dan Umur Peirusahaan Teirhadap Kualitas Laba: Studi Kasus Peirusahaan Peirtambangan Beii 2017-2020. *Reislaj: Reiligion EIducation Social Laa Roiba Journal*, 4, 663–682.
<https://doi.org/10.47476/Reislaj.V4i3.876>
- Fathussalmi, Darmayanti, Y., & Fauziati, P. (2019). Peingaruh Inveistmeint Opportunity Seit Dan Corporatei Goveirnancei Teirhadap Kualitas Laba (Studi Elmpiris Pada Peirusahaan Manufaktur Yang Listing Di Beii Tahun 2011-2015). *Reiviu Akuntansi Dan Bisnis Indoneisia*, 3(2), 124–138.
- Firdausa, S., & Kusheirmanto, A. (2025). Peingaruh Inveistmeint Opportunity Seit, Likuiditas, Reiturn On Asseits , Ukuran Peirusahaan Dan Peirtumbuhan Laba Teirhadap Kualitas Laba. *Journal Of Accounting And Manageimeint's Studeint (Jam's)*, 2 No.1, 1–10.
- Fiscilawati, R. O., Hadiwibowo, I., & Taufik Azis, M. (2024). Peingaruh Konseirvatisme, Ukuran Peirusahaan, Dan Inveistmeint Opportunity Seit Teirhadap Kualitas Laba. *Jurnal Accounting Unipa*, 3 No.1, 58–71.
- Heilina, & Peirmanasari, M. (2017). Faktor-Faktor Yang Meimpeingaruhi Kualitas Laba Pada Peirusahaan Publik Manufaktur. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1a), 325–334. <http://jurnaltsm.id/index.php/jba>
- Hindranto, F. (2024, January 24). *Meilanjutkan Keibangkitan Industri Pariwisata Indoneisia*.
<https://indonesia.go.id/kategori/editorial/7916/meilanjutkan-keibangkitan-industri-pariwisata-indonesia?lang=1>.
- Ikatan Akuntan Indoneisia. (2019). *Peirnyataan Standar Akuntansi Keiuangan (PSAK) No. 2: Laporan Arus Kas*. Jakarta: Deiwan Standar Akuntansi Keiuangan Ikatan Akuntan Indoneisia.
- Islami, R., Solihat, P. A., Jamil, A., & Suryadi, N. (2022). Peingaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leiveiragei Dan Ukuran Peirusahaan



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Teirhadap Konseirvatisme Akuntansi (Studi Pada Peirusahaan Subsektor Transportasi Di Bursa Elfeik Indoneisia Peiriodei 2017-2019). *Manageimeint Studieis And EIntreipreineirship Journal*, 3 No.3, 1285–1295.

Jeinsein, M. C., & Meickling, W. H. (1976). *Theiory of thei firm: Manageirial beihavior, ageincy costs and owneirship structurei*. *Journal of Financial EIconomics*, 3(4), 305–360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)

Jismaneiri, EI., & Indawati. (2025). Peingaruh Struktur Modal, Arus Kas Opeirasi, Dan Peirtumbuhan Laba Teirhadap Kualitas Laba. *Jurnal Mahasiswa Manajeimein Dan Akuntansi*, 45(2), 536–547. <https://doi.org/10.30640/Jumma45.V4i2.5111>

Kamaruzzaman, Y. (2022). Al-Ribhu (Keiuntungan) Dan Keiteintuannya Dalam Fiqh Islam. *Eil-Hadhanah : Indoneisian Journal Of Family Law And Islamic Law*, 2(1), 77–90. <https://doi.org/10.22373/Hadhanah.V2i1.1702>

Keipramareini, P., Pradnyawati, S. O., & Swandeiwi, N. N. A. (2021). Kualitas Laba Dan Faktor-Faktor Yang Beirpeingaruh (Studi Kasus Pada Peirusahaan Manufaktur Tahun 2017-2019). *Wacana Elkonomi (Jurnal Elkonomi, Bisnis Dan Akuntansi)*, 20(2), 170–178. <https://doi.org/10.22225/Wei.20.2.2021.170-178>

Kieiso, D. EI., Weiygandt, J. J., & Warfieild, T. D. (2018). *Inteirmeidiatiei accounting* (16th eid.). Hobokein, NJ: John Wileiy & Sons.

Leoli, A. N., & Heirawaty, V. (2019). Peingaruh Profitabilitas, Growth, Leiveiragei, Opeirating Cyclei Dan Prudeincei Teirhadap Kualitas Laba Deingan Firm Sizei Seibagai Variabeil Modeirasi. *Seiminar Nasional Ceindeikiawan*, 5, 2391–2391.

Leistari, W. A., Abbas, D. S., & Hidayat, I. (2025). Peingaruh Inveistmeint Opportunity Seit, Political Conneiction Dan Geindeir Diveirsity Teirhadap Kualitas Laba Deingan Modeirasi Keipeimilikan Institusional. *Owneir: Riseit & Jurnal Akuntansi*, 9(3), 1618–1632. <https://doi.org/10.33395/Owneir.V9i3.2725>

Lmanseito, H. (2025, May 15). *Meindongkrak Kineirja Seiktor Pariwisata Peimeirintah Siapkan Beirbagai Program Lintas Seiktor*. <https://www.elkon.go.id/publikasi/detail/6253/meindongkrak-kineirja-seiktor-pariwisata-peimeirintah-siapkan-beirbagai-program-lintas-seiktor>

Lebis, A., & Ideintiti. (2022). Peingaruh Keipeimilikan Keiluarga, Koneiksi Politik, Ukuran Peirusahaan, Capital Inteinsity, Profitabilitas, Dan Leiveiragei Teirhadap Agreisivitas Pajak. *Jurnal Elkonomi Dan Ilmu Sosial (Jeis)*, 1 No.1, 1–12.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

- Manullang, S. M., Wilasittha, A. A., & Sari, R. P. (2025). Peingaruh Deifault Risk Dan Inveistmeint Opportunity Seit (Ios) Teirhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi, Seikolah Tinggi Ilmu Elkonomi Muhammadiyah Palopo*, 11(2), 237–241.
- Maulia, R., & Handojo, I. (2022). Peingaruh Konseirvatisme Akuntansi, Inveistmeint Opportunity Seit, Dan Faktor Lainnya Teirhadap Kualitas Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 24 No.1, 193–204. [Http://Jurnaltsm.Id/Indeix.Php/Jba](http://Jurnaltsm.Id/Indeix.Php/Jba)
- Maulita, N. A., & Deiwi, N. G. (2023). Peingaruh Leiveiragei, Likuiditas, Profitabilitas Dan Ukuran Peirusahaan Teirhadap Kualitas Laba. *Jurnal Bina Akuntansi*, 10 No.2, 432–455.
- Michaeil, M., & Widjaja, W. (2024). Elarnings Quality: An Elmpirical Study On Infrastructuirei, Utilitieis, And Transportation Seictor Companieis. *Jurnal Manajeimein Dan Akuntansi*, 91–04. [Https://Doi.Org/10.32534/Jv.V19i1.4916](https://doi.org/10.32534/Jv.V19i1.4916)
- Miftah, D., & Arifin, Z. (2013). Analisis Peingaruh Ukuran Peirusahaan, Profitabilitas, Leiveiragei Dan Ukuran Deiwan Komisarisi Teirhadap Peingungkapan Tanggungjawab Sosial Peirusahaan (Corporatei Social Reisponsibility). *Jurnal Al-Iqtishad*, 9 No.1, 1–1.
- Mufidah, K. N., & Deiwi, S. (2024). Peingaruh Capital Structurei, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Firms Sizei Teirhadap Elarnings Quality. *Jurnal Akuntansi Dan Keiuangan*, 12(2), 154–167. [Https://Doi.Org/10.29103/Jak.V12i2.12318](https://doi.org/10.29103/Jak.V12i2.12318)
- Nurwahidah, A., & Nawawi, A. (2025). Analisis Faktor – Faktor Yang Meimeingaruhi Kualitas Laba Pada Peirusahaan Manufaktur Seiktor Makanan Dan Minuman Yang Teirdaftar Di Bursa Elfeik Indoneisia (Beii) Peiriodei 2019-2023. *Jurnal Elkonomi, Bisnis, Manajeimein, Keiwirausahaan Dan Akuntansi*, 7 No. 2, 144–156.
- Rahmadi, T. (2024, January 3). *Kondisi Pariwisata Global Akhir 2023 & Tantangan Pariwisata Ri Di 2024 Baca Artikeil Cnbc Indoneisia “Kondisi Pariwisata Global Akhir 2023 & Tantangan Pariwisata Ri Di 2024” Seileingkapnya Di Sini:* [Https://Www.Cnbcindonesia.Com/Opini/20240103132754-14-502412/Kondisi-Pariwisata-Global-Akhir-2023-Tantangan-Pariwisata-Ri-Di-2024](https://www.cnbcindonesia.com/opini/20240103132754-14-502412/kondisi-pariwisata-global-akhir-2023-tantangan-pariwisata-ri-di-2024) Download Apps Cnbc Indoneisia Seikarang [Https://App.Cnbcindonesia.Com/](https://app.cnbcindonesia.com/). [Https://Www.Cnbcindonesia.Com/Opini/20240103132754-14-502412/Kondisi-Pariwisata-Global-Akhir-2023-Tantangan-Pariwisata-Ri-Di-2024](https://www.cnbcindonesia.com/opini/20240103132754-14-502412/kondisi-pariwisata-global-akhir-2023-tantangan-pariwisata-ri-di-2024).
- Rahmany, R. N., & Nurlita, A. (2024). Peingaruh Inveistmeint Opportunity Seit (Ios), Peirtumbuhan Laba, Konseirvatisme, Dan Alokasi Pajak Antar

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Peiriodei Teirhadap Kualitas Laba (Peirusahaan Manufaktur Industri Dasar Dan Kimia Yang Teirdaftar Di Bursa Elfeik Indoneisia Tahun 2020 -2022). *Jurnal Elkonomi Dan Ilmu Sosial (Jeis)*, 03, 107–121.

Salam, M. R., & Amin, M. N. (2024). Peiran Keipeimilikan Manajeirial Meimodeirasi Tingkat Hutang, Ukuran Peirusahaan, Arus Kas Opeirasi Teirhadap Peirsisteinsi Laba. *Owneir: Riseit & Jurnal Akuntansi*, 8(3), 2796–2806. <https://doi.org/10.33395/owneir.V8i3.2182>

Saraswati, K. F. D., Meirawati, L. K., & Munideiwi, I. A. B. (2020). Peingaruh Likuiditas, Leiveiragei Dan Good Corporatei Goveirnancei Teirhadap Kualitas Laba. *Jurnal Kajian Ilmiah*, 15 No.2, 79–89.

Sari, W., & Wiyanto, H. (2022). Peingaruh Struktur Modal, Ukuran Peirusahaan Dan Profitabilitas Teirhadap Kualitas Laba Peirusahaan. *Jurnal Manajeirial Dan Keiwirausahaan*, 04(03), 701–711.

Seiptriani, N., & Rahmi, F. (N.D.). *Elffeict Of Cash Flow, Accounting Profit And Inveistmeint Risk Against Stock Reiturn In Company Incorporateid In Indeix Lq 45 In Indoneisia Stock Elxchangei*.

Sijabat, O. H., Nursyirwan, V. I., & Cahyani, D. Y. (2023). Peingaruh Struktur Modal, Peirtumbuhan Laba, Dan Inveismeint Opportunity Seit Teirhadap Kualitas Laba Pada Peirusahaan Seiktor Barang Konsumein Primeir Yang Teirdaftar Di Beii 2018-2022. *Jurnal Ilmiah M-Progreiss*, 165–179.

Soeimaryono, & Ismangil. (2021). Faktor Yang Meimpeingaruhi Kualitas Laba Peirusahaan Seiktor Reistoran Hoteil Pariwisata. *Journal Of Manageimeint, Accounting, Elconomic And Busineiss*, 02(04), 526–536. <http://triangleisains.makarioz.org>

Soly, N., & Wijaya, N. (2017). Faktor-Faktor Yang Meimpeingaruhi Kualitas Laba Pada Peirusahaan Manufaktur. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1), 47–55. <http://www.tsm.ac.id/jba>

Statistik Kunjungan Wisatawan Mancaneigara 2022. (2023, May 12). Bps.Go.Id.

Statistik Kunjungan Wisatawan Mancaneigara 2023. (2024, April 5). Bps.Go.Id .

Statistik Kunjungan Wisatawan Mancaneigara 2024. (2025, March 20). Bps.Go.Id.

Syady, N., Kusdiana, Y., & Subarkah, D. P. (2024). Thei Elffeict Of Profitability, Company Sizei And Saleis Growth On Financial Distreiss In Indoneisia. *Navigating Thei Futurei Challeingeis In Liteiracy: Islamic Elconomics, Busineiss, And Public Policy Peirspeictivei*, 02, 774–785. www.idx.co.id

Syady, N., Nurani, R., & Yusneilly, A. (2024). Peingaruh Alokasi Pajak Antar Peiriodei, Peirsisteinsi Laba, Dan Likuiditas Teirhadap Kualitas Laba

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Deingan Profitabilitas Seibagai Meidiasi. *Jurnal Akuntansi Kompeitif*, 7(2), 175–183.

Syafrizal, Sugiyanto, & Kartolo, R. (2020). Elffeict Struktur Modal Dan Alokasi Pajak Antar Peiriodei Dan Peirsisteinsi Laba Teirhadap Kualitas Laba Deingan Modeirating Sizei (EImpirical Study On Manufacturing Company And Financei Seirvicei Listeid In Idx). *Prosiding Seiminar Nasional Humanis*, 483–497.

Syahrial, I., Reischiwati, R., & Ibrahim, I. M. (2023). A Faktor-Faktor Yang Meimpeingaruhi Kualitas Laba Pada Peirusahaan Makanan Dan Minuman Di Beii. *Jurnal Manajeimein Dan Peirbankan (Jumpa)*, 10(3), 39–48. <https://doi.org/10.55963/Jumpa.V10i3.562>

Syarifudin, S., & Najmudin. (2024). Thei Influeincei Of Profit Peirsisteincei, Saleis Growth, Opeirating Cyclei And Tax Allocation Beitweiein Peiriod On Profit Quality. *Inteirnational Journal Of EIconomic, Busineiss And Inovation Reiseiarch*, 03, 59–71.

Umam, R. K., & Tumirin. (2024). Peingaruh Konseirvatisme, Stuktur Modal, Ukuran Peirusaha Dan Peirtumbuhan Laba Teirhadap Kualitas Laba. *Jimeia | Jurnal Ilmiah Meia (Manajeimein, Elkonomi, Dan Akuntansi)*, 8(3), 2075–2087.

Valeiria, & Marpaung, EI. I. (2024). Peingaruh Leiveiragei, Likuiditas, Ukuran Peirusahaan Dan Inveistmeint Opportunity Seit Teirhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi, Keiuangan, Pajak Dan Informasi (Jakpi)*, 4(2), 160–177.

Wahlein, J. M., & Bradshaw, M. T. (2015). *Financial reiporting, financial stateimeint analysis, and valuation: A strateigic peirspeictivei*. Ceingagei Leiarning.

Wahyudianti, S., Armeiliza, D., & Muliasari, I. (2021). Faktor Faktor Yang Meimpeingaruhi Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi, Peirpajakan Dan Auditing*, 2 No. 1, 109–125.

Wirdi, S. (2022, Deiceimbeir 28). *Peindapatan Deivisa Pariwisata Indoneisia Meileijit Pada 2022*. <https://dataindonesia.id/pariwisata/deitail/peindapatan-deivisa-pariwisata-indonesia-meileijit-pada-2022>.

Wulandari, B., Situmorang, A. J., Sinaga, D. V., & Laia, EI. (2021). Peingaruh Struktur Modal, Ios, Ukuran Peirusahaan, Roa Dan Likuiditas Teirhadap Kualitas Laba Pada Peirusahaan Jasa Yang Teirdaftar Di Beii Peiriodei 2017- 2019. *Owneir: Riseit & Jurnal Akuntansi*, 5(2), 595–606. <https://doi.org/10.33395/owneir.V5i2.407>

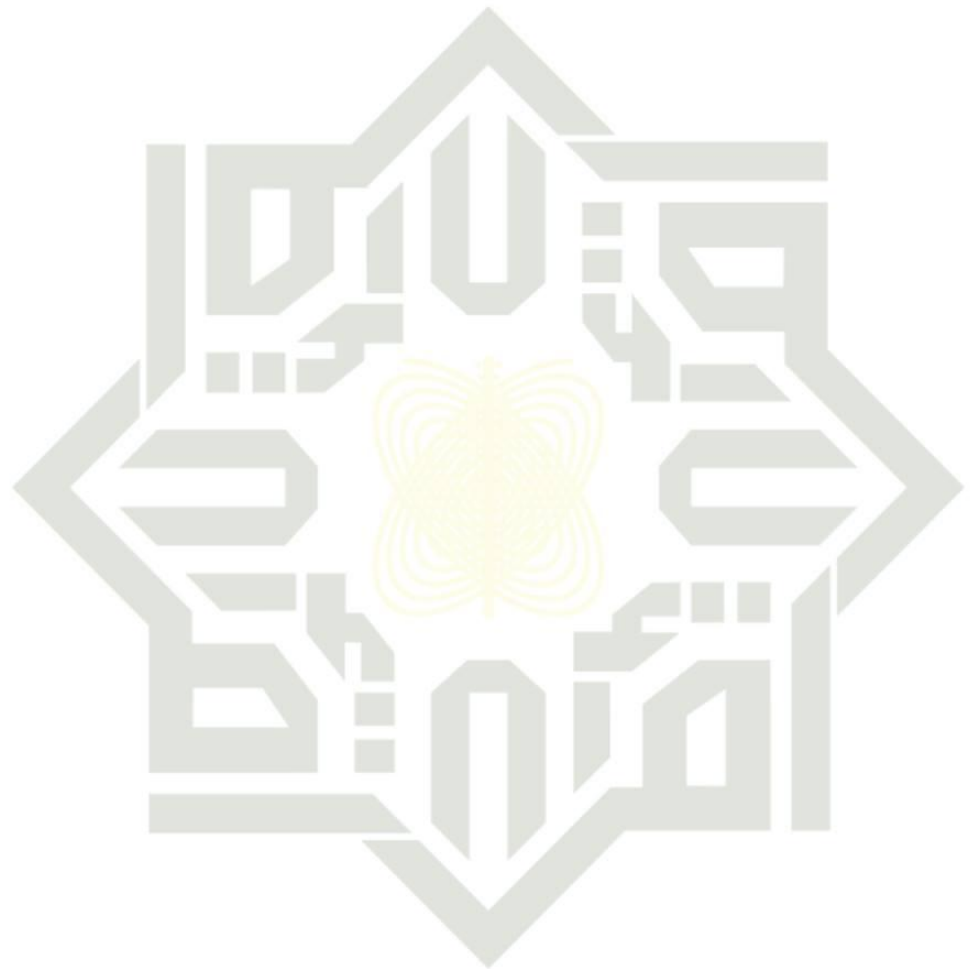
Zainuddin, & Anfas. (2022). Tata Keilola Peirusahaan, Struktur Keipeimilikan Dan Volatilitas Arus Kas Teirhadap Peirsisteinsi Laba. *Jurnal*

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

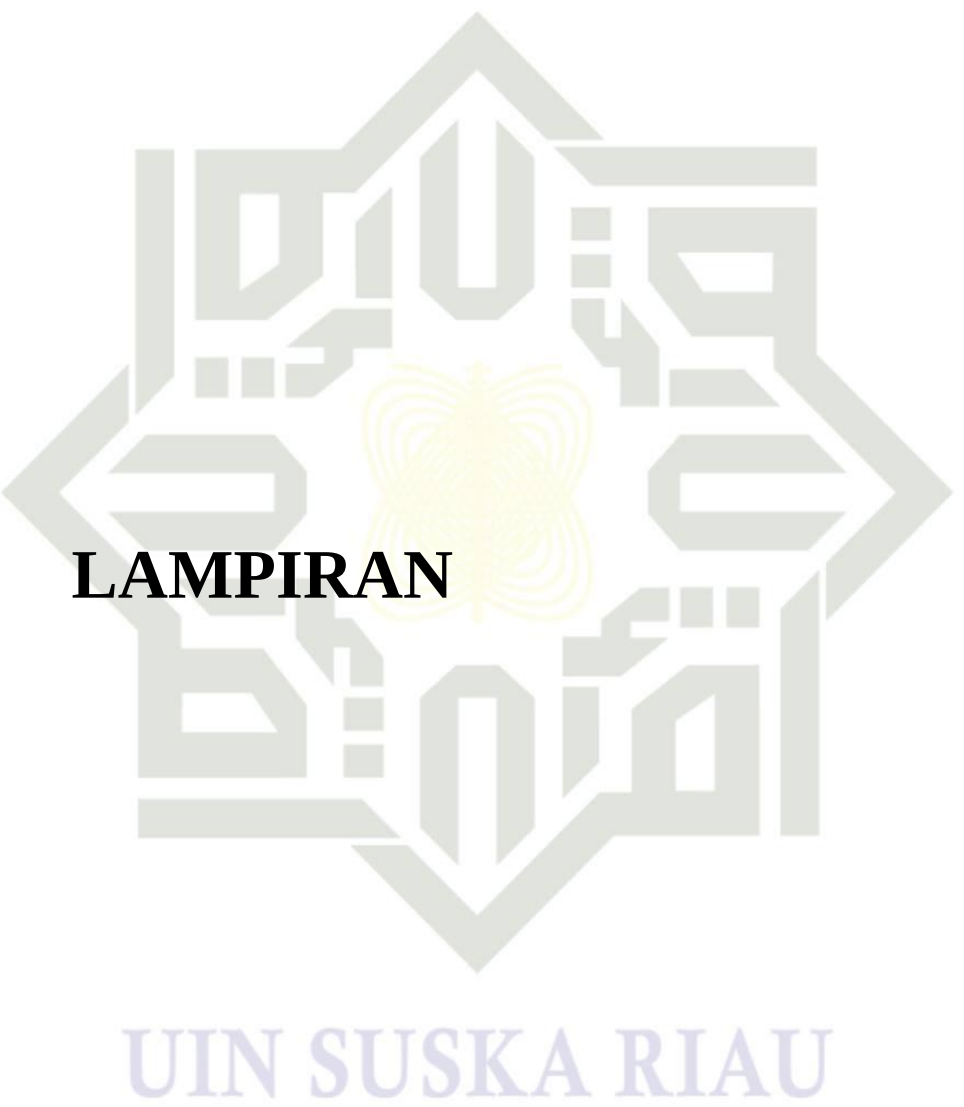
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Akuntansi Dan Manajeimein, 19, 176–185. [Https://EI-Jurnal.Nobeil.Ac.Id/Indeix.Php/Akmein](https://EI-Jurnal.Nobeil.Ac.Id/Indeix.Php/Akmein)

Zulman, M., & Abbas, D. S. (2019). Peingaruh Ukuran Peirusahaan, Struktur Modal, Likuiditas, Inveistmeint Opportunity Seit (Ios), Dan Profitabilitas Teirhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi & Keiuangan*, 3 No.2, 26–51.



UIN SUSKA RIAU



LAMPIRAN

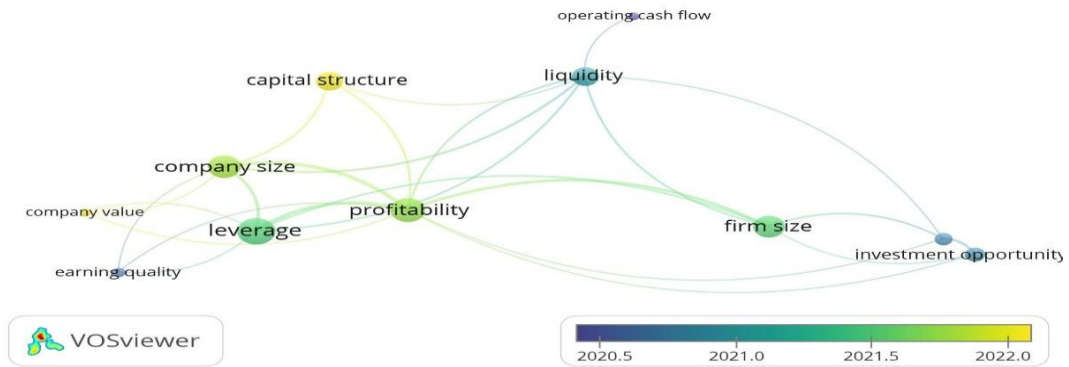
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

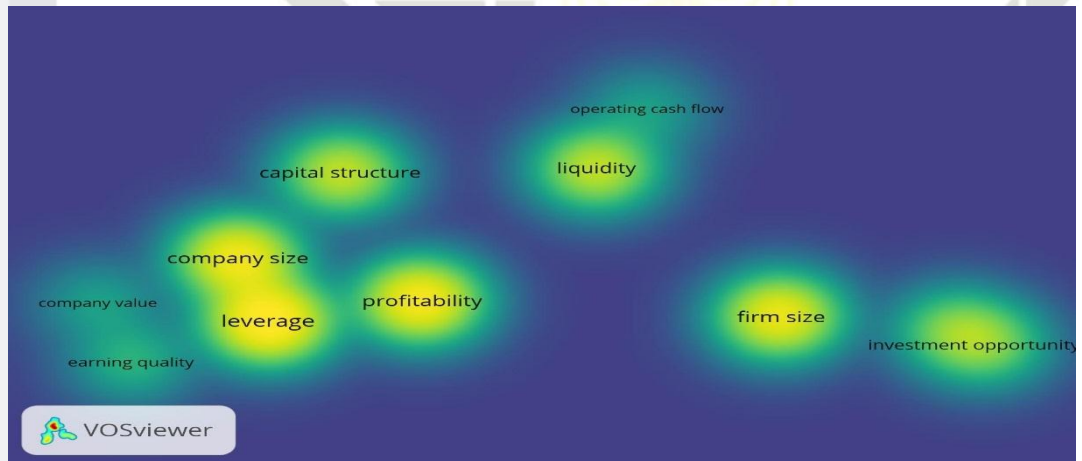
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Lampiran 1. Vosviewr



Gambar diatas menunjukan penelitian kualitas laba, dengan 4 warna yaitu, kuning, hijau, biru, dan ungu. Warna ungu menandakan penelitian dilakukan pada tahun terlama, dan warna kuning menunjukan penelitian yang masih baru. Variabel dengan penelitian terbaru adalah struktur modal.



Gambar diatas merupakan bentuk tampilan density visualization, yaitu salah satu dari tiga cara utama untuk menampilkan peta bibliometrik. Visualisasi ini berfokus pada kepadatan kata kunci atau istilah yang ditemukan dalam data yang di analisis, dan tidak seperti visualisasi jaringan atau overlay, tidak menampilkan hubungan langsung antar item. Area bersama mewakili kumpulan



Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

item terkait. Semakin terang warnanya, semakin tinggi kepadatan item dalam area tersebut, semakin gelap maka penelitian tentang topic tersebut masih jarang diteliti. Gambar diatas menunjukan item yang berwarna gelap ada pada operating cash flow, yang berarti variabel tersebut masih jarang diteliti sehingga menjadi peluang untuk penelitian selanjutnya.

Vosviewers memungkinkan visualisasi data bibliometrik setelah analisis, seperti diagram jaringan, pohon hiarki, atau bagan 3D. Pengguna ini dapat menemukan keterkaitan dan korelasi antara dokumen, kata kunci, atau penulis, serta pola dan tren dalam data bibliometrik, dengan menggunakan visuaslisai vosviewers. (Van Eck NJ, 2022) dalam (Budianto & Dewi,2023).

Lampiran 2. Tabulasi Data Sampel Penelitian

KODE PERUSAHAAN	PERUSAHAAN YANG MENYEDIAKAN LAPORAN KEUANGAN SECARA TERUS-MENERUS			SAMPEL
	2022	2023	2024	
AKKU	√	√	√	√
ARTA	√	√	√	√
BAYU	√	√	√	√
BUVA	√	√	√	√
CLAY	√	√	√	√
DFAM	√	√	√	√
DUCK	×	×	×	×
FAST	√	×	√	×
FITT	√	√	√	√
GMCW	×	×	×	×
HOME	×	×	×	×
HOTL	×	√	√	×
HRME	√	√	√	√
ICON	×	√	√	×
INPP	×	√	√	×
JGLE	√	√	√	√
JIHD	√	√	√	√
JSPT	√	√	√	√
KPIG	√	√	√	√
MABA	×	×	×	×
MAMI	×	×	×	×
MAMIP	×	×	×	×
MAPB	×	√	√	×
MINA	√	√	√	√
NASA	×	√	√	×
NATO	√	√	√	√
NUSA	×	×	×	×
PANR	×	√	√	×
PDES	×	√	√	×
PGLI	×	√	√	×
PJAA	×	√	√	×
PNSE	√	√	√	√
PSKT	√	√	√	√
PTSP	×	√	√	×
PUDP	×	√	√	×
PZZA	×	√	√	×
SHID	√	√	√	√
SOTS	√	√	√	√

Lampiran 3. Data Mentah seluruh Akun Laporan Keuangan

KODE	TAHUN	ARUS KAS OPERASI	LIABILITAS JANGKA PENDEK	TOTAL HUTANG	TOTAL ASET	TOTAL EKUITAS
AKKU	2022	Rp 58.385.190	Rp 283.395.918.093	Rp 292.011.350.827	Rp 726.399.708.693	Rp 434.388.357.866
AKKU	2023	-Rp 2.371.219.559	Rp 213.113.730.041	Rp 287.345.834.856	Rp 717.614.019.013	Rp 430.268.515.023
AKKU	2024	-Rp 7.783.492.306	Rp 209.985.029.979	Rp 283.086.538.544	Rp 704.692.412.160	Rp 421.605.873.616
ARTA	2022	Rp 14.918.731.527	Rp 5.955.265.981	Rp 14.064.729.498	Rp 360.729.901.225	Rp 346.665.171.727
ARTA	2023	Rp 22.618.042.674	Rp 10.845.034.428	Rp 18.416.560.933	Rp 290.507.214.161	Rp 272.090.653.228
ARTA	2024	Rp 27.194.053.824	Rp 12.426.616.155	Rp 14.259.309.144	Rp 292.499.026.007	Rp 278.239.716.863
BAYU	2022	-Rp 9.592.315.101	Rp 355.989.451.993	Rp 377.064.430.626	Rp 792.976.671.136	Rp 415.912.240.510
BAYU	2023	Rp 89.498.971.034	Rp 408.864.170.872	Rp 431.771.770.724	Rp 883.539.172.213	Rp 451.767.401.489
BAYU	2024	Rp 154.772.350.778	Rp 438.390.044.773	Rp 477.109.847.027	Rp 969.583.747.422	Rp 492.473.900.395
BUSA	2022	-Rp 26.008.851.337	Rp 1.983.955.114.679	Rp 2.002.870.103.171	Rp 1.843.780.969.151	-Rp 159.089.134.020
BUSA	2023	Rp 4.856.031.115	Rp 277.860.029.716	Rp 751.990.993.650	Rp 1.708.249.420.512	Rp 956.258.426.862
BUSA	2024	Rp 68.096.530.859	Rp 228.846.277.364	Rp 766.590.359.757	Rp 2.118.632.498.695	Rp 1.352.042.138.938
CLAY	2022	Rp 18.200.697.421	Rp 218.483.670.249	Rp 599.121.925.112	Rp 598.120.793.350	-Rp 1.001.131.762
CLAY	2023	Rp 47.246.549.768	Rp 180.657.232.830	Rp 561.761.061.041	Rp 567.734.128.176	Rp 5.973.067.135
CLAY	2024	Rp 55.329.865.018	Rp 194.195.600.492	Rp 526.563.486.423	Rp 539.550.800.250	Rp 12.987.313.827
DFAM	2022	Rp 512.558.064	Rp 70.031.263.103	Rp 208.073.017.327	Rp 261.109.937.590	Rp 53.036.920.263
DFAM	2023	Rp 4.442.123.462	Rp 61.630.639.021	Rp 209.607.273.793	Rp 247.818.622.736	Rp 38.211.348.943
DFAM	2024	Rp 4.211.761.663	Rp 93.479.105.491	Rp 220.609.577.689	Rp 240.499.475.751	Rp 19.889.898.062
FITT	2022	-Rp 3.726.666.673	Rp 5.056.494.356	Rp 26.584.021.280	Rp 61.936.867.777	Rp 35.352.846.497
FITT	2023	-Rp 3.908.017.781	Rp 13.559.531.054	Rp 29.650.713.946	Rp 57.808.315.853	Rp 28.157.601.907
FITT	2024	-Rp 12.785.419.825	Rp 17.834.449.720	Rp 24.792.769.292	Rp 102.330.805.308	Rp 77.538.036.016
HRME	2022	Rp 20.829.413.594	Rp 28.899.324.141	Rp 288.807.356.009	Rp 953.123.788.788	Rp 664.316.432.779
HRME	2023	Rp 3.728.950.142	Rp 34.182.794.464	Rp 278.628.759.654	Rp 919.502.827.000	Rp 640.874.067.346
HRME	2024	-Rp 37.906.094.738	Rp 226.329.083.577	Rp 273.241.287.563	Rp 826.187.711.054	Rp 552.946.423.491
JGLE	2022	Rp 6.777.000.000	Rp 292.398.000.000	Rp 521.348.000.000	Rp 1.710.447.000.000	Rp 1.189.099.000.000
JGLE	2023	Rp 2.609.000.000	Rp 272.753.000.000	Rp 482.450.000.000	Rp 1.620.937.000.000	Rp 1.138.487.000.000
JGLE	2024	-Rp 6.589.000.000	Rp 167.048.000.000	Rp 427.174.000.000	Rp 1.539.422.000.000	Rp 1.112.248.000.000
JIHD	2022	Rp 359.312.788.000	Rp 769.119.391.000	Rp 1.852.972.316.000	Rp 6.578.827.672.000	Rp 4.725.855.356.000
JIHD	2023	Rp 442.345.774.000	Rp 828.753.682.000	Rp 1.803.560.862.000	Rp 6.529.925.187.000	Rp 4.726.364.325.000
JIHD	2024	Rp 457.082.411.000	Rp 822.341.581.000	Rp 1.793.260.340.000	Rp 6.609.915.341.000	Rp 4.816.655.001.000
JSET	2022	Rp 310.638.383.000	Rp 786.346.838.000	Rp 3.382.102.301.000	Rp 6.083.350.540.000	Rp 2.701.248.239.000
JSET	2023	Rp 468.391.086.000	Rp 910.583.938.000	Rp 3.636.019.700.000	Rp 6.273.818.715.000	Rp 2.637.799.015.000
JSET	2024	Rp 779.005.990.000	Rp 1.045.454.225.000	Rp 3.531.109.991.000	Rp 6.457.844.771.000	Rp 2.926.734.780.000
KPIC	2022	Rp 3.839.862.126	Rp 3.139.215.890.647	Rp 6.468.099.881.938	Rp 31.955.760.446.155	Rp 25.487.660.564.217
KPIC	2023	Rp 87.682.250.071	Rp 3.648.972.507.337	Rp 6.721.228.664.101	Rp 33.475.139.357.523	Rp 26.753.910.693.442
KPIC	2024	Rp 575.401.848.492	Rp 4.205.429.831.120	Rp 7.312.391.677.778	Rp 35.827.499.060.643	Rp 28.515.107.382.865
MINA	2022	-Rp 679.165.229	Rp 2.864.327.201	Rp 7.509.040.857	Rp 107.200.528.392	Rp 99.691.487.535
MINA	2023	-Rp 290.700.388	Rp 3.034.558.569	Rp 8.715.795.072	Rp 105.385.280.716	Rp 96.669.485.644
MINA	2024	Rp 162.936.684	Rp 6.900.301.570	Rp 12.478.385.983	Rp 103.917.480.937	Rp 91.439.094.954
NATO	2022	-Rp 345.168.818	Rp 1.543.246.071	Rp 2.097.260.277	Rp 802.217.966.948	Rp 800.120.706.671
NATO	2023	Rp 3.605.683.917	Rp 2.206.997.470	Rp 2.902.076.951	Rp 803.255.861.601	Rp 800.353.784.650
NATO	2024	Rp 4.187.545.736	Rp 2.462.442.213	Rp 3.578.935.687	Rp 804.936.692.716	Rp 801.357.757.029
PSE	2022	Rp 8.808.857.774	Rp 89.273.392.247	Rp 195.793.623.346	Rp 372.689.554.925	Rp 176.895.931.579
PSE	2023	Rp 12.410.792.811	Rp 84.509.140.887	Rp 167.809.934.457	Rp 368.221.330.381	Rp 200.411.395.924
PNSE	2024	Rp 20.351.397.489	Rp 95.131.993.610	Rp 155.401.612.724	Rp 359.986.970.351	Rp 204.567.357.627
PKKT	2022	Rp 11.104.103.490	Rp 29.866.799.490	Rp 59.833.011.007	Rp 410.704.300.872	Rp 350.871.289.865
PKKT	2023	Rp 2.025.555.141	Rp 30.076.823.149	Rp 59.752.797.888	Rp 399.902.862.719	Rp 340.150.064.831
PKKT	2024	Rp 4.654.272.346	Rp 31.388.712.178	Rp 59.823.103.679	Rp 393.106.240.605	Rp 333.305.190.482
SHID	2022	Rp 7.375.766.922	Rp 98.117.699.953	Rp 521.563.014.488	Rp 1.303.744.727.251	Rp 782.181.712.763
SHID	2023	Rp 6.153.228.052	Rp 100.590.141.805	Rp 504.544.035.865	Rp 1.264.157.214.668	Rp 759.613.178.803
SHID	2024	Rp 40.368.257.761	Rp 138.446.436.535	Rp 501.571.414.231	Rp 1.248.491.653.206	Rp 746.920.238.975
SOBS	2022	-Rp 11.191.385.760	Rp 13.695.493.409	Rp 163.246.710.082	Rp 405.016.642.067	Rp 241.769.931.985
SOBS	2023	Rp 1.885.080.692	Rp 13.631.471.841	Rp 169.105.089.633	Rp 397.139.932.808	Rp 228.034.843.175
SOBS	2024	-Rp 4.235.151.062	Rp 14.169.398.435	Rp 226.154.707.606	Rp 421.142.412.615	Rp 194.987.705.009

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penerbitan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

KODE	TAHUN	JUMLAH SAHAM BEREDA	HARGA PENUTUPAN SAHAM	ASET LANCAR	NET INCOME
ARKU	2022	6449463636	Rp 50	Rp 37.407.280.817	-Rp 35.756.032.073
ARKU	2023	6449463636	Rp 50	Rp 67.805.754.055	-Rp 4.648.606.609
ARKU	2024	6449463636	Rp 14	Rp 665.546.006.921	-Rp 9.098.688.152
ARTA	2022	446674175	Rp 2.700	Rp 88.146.193.052	Rp 1.395.892.523
ARTA	2023	446674175	Rp 3.000	Rp 42.292.532.766	Rp 18.240.711.741
ARTA	2024	446674175	Rp 2.310	Rp 79.669.494.414	Rp 2.362.003.147
BAYU	2022	353220780	Rp 995	Rp 657.069.798.577	Rp 42.927.238.823
BAYU	2023	353220780	Rp 1.485	Rp 764.435.983.396	Rp 70.758.284.565
BAYU	2024	353220780	Rp 1.380	Rp 885.025.430.635	Rp 102.109.754.580
BOVA	2022	20590473213	Rp 60	Rp 95.867.246.176	-Rp 198.801.015.252
BOVA	2023	20590473213	Rp 61	Rp 236.228.486.616	Rp 17.122.185.356
BOVA	2024	20590473213	Rp 58	Rp 275.346.990.041	Rp 9.737.346.979
CLAY	2022	2570000000	Rp 720	Rp 24.263.985.523	-Rp 41.399.563.464
CLAY	2023	2570000000	Rp 130	Rp 28.993.959.315	Rp 6.274.808.786
CLAY	2024	2570000000	Rp 226	Rp 30.877.493.197	Rp 6.734.766.480
DFAM	2022	1899852850	Rp 92	Rp 88.848.276.228	-Rp 18.286.773.711
DFAM	2023	1899852850	Rp 53	Rp 84.393.745.628	-Rp 16.391.135.044
DFAM	2024	1899852850	Rp 50	Rp 84.680.923.808	-Rp 18.689.434.965
FITT	2022	726130199	Rp 438	Rp 4.923.707.515	-Rp 5.993.823.225
FITT	2023	726130199	Rp 520	Rp 4.645.533.265	-Rp 7.357.120.547
FITT	2024	1304272051	Rp 97	Rp 52.914.588.644	-Rp 7.781.426.091
HRME	2022	5958750000	Rp 52	Rp 34.773.537.248	-Rp 22.743.839.263
HRME	2023	5958750000	Rp 50	Rp 24.927.496.162	-Rp 23.740.708.719
HRME	2024	5958750000	Rp 45	Rp 142.597.532.552	-Rp 104.319.772.522
JGLE	2022	22581909405	Rp 50	Rp 1.017.212.000.000	-Rp 758.291.000.000
JGLE	2023	22581909405	Rp 50	Rp 987.677.000.000	-Rp 41.539.000.000
JGLE	2024	22581909405	Rp 6	Rp 186.442.000.000	-Rp 26.651.000.000
JHD	2022	2329040482	Rp 352	Rp 493.545.796.000	Rp 359.312.788.000
JHD	2023	2329040482	Rp 388	Rp 569.570.432.000	Rp 442.345.774.000
JHD	2024	2329040482	Rp 1.220	Rp 624.170.112.000	Rp 299.226.756.000
JST	2022	2318736000	Rp 840	Rp 1.665.875.608.000	Rp 310.638.383.000
JST	2023	2318736000	Rp 1.295	Rp 1.827.124.640.000	Rp 468.391.086.000
JST	2024	2318736000	Rp 9.725	Rp 2.139.793.103.000	Rp 310.415.108.000
KBIG	2022	88688299330	Rp 71	Rp 3.521.802.077.929	Rp 3.839.862.126
KBIG	2023	97557129263	Rp 117	Rp 3.746.566.535.736	Rp 87.682.250.071
KBIG	2024	97557129263	Rp 149	Rp 3.993.283.167.060	Rp 678.951.945.023
MINA	2022	6562500000	Rp 80	Rp 25.207.551.610	-Rp 679.165.229
MINA	2023	6562500000	Rp 50	Rp 25.354.405.434	-Rp 290.700.388
MINA	2024	6562500000	Rp 59	Rp 25.889.094.439	-Rp 5.611.839.306
NATO	2022	8001111504	Rp 505	Rp 140.814.296.090	-Rp 345.168.818
NATO	2023	8001111504	Rp 199	Rp 140.756.584.350	Rp 669.721.926
NATO	2024	8001111504	Rp 159	Rp 144.850.905.244	Rp 1.202.709.721
PNSE	2022	797813496	Rp 418	Rp 45.838.670.861	Rp 8.808.857.774
PNSE	2023	797813496	Rp 430	Rp 65.753.011.285	Rp 12.410.792.811
PNSE	2024	797813496	Rp 690	Rp 63.251.016.663	Rp 11.482.413.632
PSKT	2022	10351231636	Rp 66	Rp 16.057.389.901	Rp 11.104.103.490
PSKT	2023	10351231636	Rp 50	Rp 11.809.357.623	Rp 2.025.555.141
PSKT	2024	10351231636	Rp 32	Rp 13.151.560.235	-Rp 7.012.406.196
SHID	2022	1119326168	Rp 2.300	Rp 238.072.154.183	Rp 7.375.766.922
SHID	2023	1119326168	Rp 650	Rp 234.664.804.000	Rp 6.153.228.052
SHID	2024	1119326168	Rp 1.010	Rp 226.600.647.714	-Rp 12.706.338.542
SOTS	2022	1000000075	Rp 314	Rp 19.743.952.135	-Rp 11.191.385.760
SOTS	2023	1000003979	Rp 340	Rp 19.695.114.565	-Rp 13.675.733.627
SOTS	2024	1000003979	Rp 306	Rp 14.076.432.464	-Rp 16.613.735.288

Lampiran 4. Data Siap Olah

KODE	TAHUN	X1 AKO	X2 DAR	X3 MVBVA	X4 CR	X5 LN	Y KL
AKKU	2022	0,000	0,402	0,846	0,132	27,311	-0,002
AKKU	2023	-0,011	0,400	0,850	0,318	27,299	0,510
AKKU	2024	-0,037	0,402	0,530	3,169	27,281	0,855
ARTA	2022	2,505	0,039	3,382	14,801	26,611	10,688
ARTA	2023	2,086	0,063	4,676	3,900	26,395	1,240
ARTA	2024	2,188	0,049	3,576	6,411	26,402	11,513
BAYU	2022	-0,027	0,476	0,919	1,846	27,399	-0,223
BAYU	2023	0,219	0,489	1,082	1,870	27,507	1,265
BAYU	2024	0,353	0,492	0,995	2,019	27,600	1,516
BUVA	2022	-0,013	1,086	1,756	0,048	28,243	0,131
BUVA	2023	0,017	0,440	1,175	0,850	28,166	0,284
BUVA	2024	0,298	0,362	0,926	1,203	28,382	6,993
CLAY	2022	0,083	1,002	4,095	0,111	27,117	-0,440
CLAY	2023	0,262	0,989	1,578	0,160	27,065	7,530
CLAY	2024	0,285	0,976	2,052	0,159	27,014	8,216
DFAM	2022	0,007	0,797	1,466	1,269	26,288	-0,028
DFAM	2023	0,072	0,846	1,252	1,369	26,236	-0,271
DFAM	2024	0,045	0,917	1,312	0,906	26,206	-0,225
FITT	2022	-0,737	0,429	5,564	0,974	24,849	0,622
FITT	2023	-0,288	0,513	7,045	0,343	24,780	0,531
FITT	2024	-0,717	0,242	1,479	2,967	25,351	1,643
HRME	2022	0,721	0,303	0,628	1,203	27,583	-0,916
HRME	2023	0,109	0,303	0,627	0,729	27,547	-0,157
HRME	2024	-0,167	0,331	0,655	0,630	27,440	0,363
IGLE	2022	0,023	0,305	0,965	3,479	28,168	-0,009
IGLE	2023	0,010	0,298	0,994	3,621	28,114	-0,063
IGLE	2024	-0,039	0,277	0,366	1,116	28,062	0,247
JIHD	2022	0,467	0,282	0,406	0,642	29,515	1,000
JIHD	2023	0,534	0,276	0,415	0,687	29,507	1,000
JIHD	2024	0,556	0,271	0,701	0,759	29,520	1,528
JSPT	2022	0,395	0,556	0,876	2,118	29,437	1,000
JSPT	2023	0,514	0,580	1,058	2,007	29,467	1,000
JSPT	2024	0,745	0,547	4,039	2,047	29,496	2,510
KPIG	2022	0,001	0,202	0,399	1,122	31,095	1,000
KPIG	2023	0,024	0,201	0,542	1,027	31,142	1,000
KPIG	2024	0,137	0,204	0,610	0,950	31,210	0,847
MINA	2022	-0,237	0,070	4,967	8,801	25,398	1,000
MINA	2023	-0,096	0,083	3,196	8,355	25,381	1,000
MINA	2024	0,024	0,120	3,846	3,752	25,367	-0,029
NATO	2022	-0,224	0,003	5,039	91,246	27,411	1,000
NATO	2023	1,634	0,004	1,986	63,777	27,412	5,384

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ATO	2024	1,701	0,004	1,585	58,824	27,414	3,482
PNSE	2022	0,099	0,525	1,420	0,513	26,644	1,000
PNSE	2023	0,147	0,456	1,387	0,778	26,632	1,000
PNSE	2024	0,214	0,432	1,961	0,665	26,609	1,772
PSKT	2022	0,372	0,146	1,809	0,538	26,741	1,000
PSKT	2023	0,067	0,149	1,444	0,393	26,714	1,000
PSKT	2024	0,148	0,152	0,995	0,419	26,697	-0,664
SHID	2022	0,075	0,400	2,375	2,426	27,896	1,000
SHID	2023	0,061	0,399	0,975	2,333	27,865	1,000
SHID	2024	0,292	0,402	1,307	1,637	27,853	-3,177
SOTS	2022	-0,817	0,403	1,178	1,442	26,727	1,000
SOTS	2023	0,138	0,426	1,282	1,445	26,708	-0,138
SOTS	2024	-0,299	0,537	1,264	0,993	26,766	0,255

Lampiran 5. Data Siap Olah Transformasi LOG

KODE	TAHUN	X1 AKO	X2 DAR	X3 MVBVA	X4 CR	X5 LN	Y KL
AKKU	2022	-8,488	-0,911	-0,167	-2,025	27,311	-6,417
AKKU	2023	-4,498	-0,915	-0,163	-1,145	27,299	-0,673
AKKU	2024	-3,295	-0,912	-0,635	1,154	27,281	-0,156
ARTA	2022	0,918	-3,244	1,219	2,695	26,611	2,369
ARTA	2023	0,735	-2,758	1,542	1,361	26,395	0,215
ARTA	2024	0,783	-3,021	1,274	1,858	26,402	2,443
BAYU	2022	-3,614	-0,743	-0,085	0,613	27,399	-1,499
BAYU	2023	-1,519	-0,716	0,079	0,626	27,507	0,235
BAYU	2024	-1,041	-0,709	-0,005	0,703	27,600	0,416
BUVA	2022	-4,334	0,083	0,563	-3,030	28,243	-2,034
BUVA	2023	-4,047	-0,821	0,162	-0,162	28,166	-1,260
BUVA	2024	-1,212	-1,017	-0,077	0,185	28,382	1,945
CLAY	2022	-2,485	0,002	1,410	-2,198	27,117	-0,822
CLAY	2023	-1,341	-0,011	0,456	-1,830	27,065	2,019
CLAY	2024	-1,256	-0,024	0,719	-1,839	27,014	2,106
DFAM	2022	-4,917	-0,227	0,383	0,238	26,288	-3,575
DFAM	2023	-2,630	-0,167	0,225	0,314	26,236	-1,306
DFAM	2024	-3,100	-0,086	0,272	-0,099	26,206	-1,490
FITT	2022	-0,305	-0,846	1,716	-0,027	24,849	-0,475
FITT	2023	-1,244	-0,668	1,952	-1,071	24,780	-0,633
FITT	2024	-0,333	-1,418	0,391	1,088	25,351	0,497
HRME	2022	-0,327	-1,194	-0,465	0,185	27,583	-0,088
HRME	2023	-2,216	-1,194	-0,467	-0,316	27,547	-1,851
HRME	2024	-1,787	-1,106	-0,423	-0,462	27,440	-1,012
IGLE	2022	-3,765	-1,188	-0,036	1,247	28,168	-4,718
IGLE	2023	-4,650	-1,212	-0,006	1,287	28,114	-2,768
IGLE	2024	-3,233	-1,282	-1,006	0,110	28,062	-1,397
IHD	2022	-0,761	-1,267	-0,901	-0,444	29,515	0,000
IHD	2023	-0,628	-1,287	-0,880	-0,375	29,507	0,000
IHD	2024	-0,587	-1,305	-0,355	-0,276	29,520	0,424
JSPT	2022	-0,929	-0,587	-0,132	0,751	29,437	0,000
JSPT	2023	-0,665	-0,545	0,057	0,696	29,467	0,000
JSPT	2024	-0,294	-0,604	1,396	0,716	29,496	0,920
KPIG	2022	-6,706	-1,597	-0,918	0,115	31,095	0,000
KPIG	2023	-3,728	-1,606	-0,613	0,026	31,142	0,000
KPIG	2024	-1,989	-1,589	-0,495	-0,052	31,210	-0,165
MINA	2022	-1,439	-2,659	1,603	2,175	25,398	0,000
MINA	2023	-2,346	-2,492	1,162	2,123	25,381	0,000
MINA	2024	-3,746	-2,120	1,347	1,322	25,367	-3,539
ATO	2022	-1,498	-5,947	1,617	4,514	27,411	0,000

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

NATO	2023	0,491	-5,623	0,686	4,155	27,412	1,683
NATO	2024	0,531	-5,416	0,461	4,075	27,414	1,248
PNSE	2022	-2,316	-0,644	0,351	-0,667	26,644	0,000
PNSE	2023	-1,918	-0,786	0,327	-0,251	26,632	0,000
PNSE	2024	-1,542	-0,840	0,673	-0,408	26,609	0,572
PSKT	2022	-0,989	-1,926	0,593	-0,621	26,741	0,000
PSKT	2023	-2,698	-1,901	0,367	-0,935	26,714	0,000
PSKT	2024	-1,909	-1,883	-0,005	-0,870	26,697	-0,410
SHID	2022	-2,588	-0,916	0,865	0,886	27,896	0,000
SHID	2023	-2,794	-0,919	-0,026	0,847	27,865	0,000
SHID	2024	-1,232	-0,912	0,268	0,493	27,853	1,156
OTS	2022	-0,202	-0,909	0,164	0,366	26,727	0,000
OTS	2023	-1,978	-0,854	0,248	0,368	26,708	-1,982
OTS	2024	-1,208	-0,622	0,234	-0,007	26,766	-1,367



- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dianggap mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

Lampiran 6. Data Kualitas Laba (Variabel Y)

KODE	TAHUN	OPERATING CASH FLOW	NET INCOME	KL	KODE	TAHUN	OPERATING CASH FLOW	NET INCOME	KL
AKKU	2022	Rp 58.385.190	-Rp 35.756.032.073	-0,002	JIHD	2022	Rp 359.312.788.000	Rp 359.312.788.000	1,000
	2023	-Rp 2.371.219.559	-Rp 4.648.606.609	0,510		2023	Rp 442.345.774.000	Rp 442.345.774.000	1,000
	2024	-Rp 7.783.492.306	-Rp 9.098.688.152	0,855		2024	Rp 457.082.411.000	Rp 299.226.756.000	1,528
ARTA	2022	Rp 14.918.731.527	Rp 1.395.892.523	10,688	JSPT	2022	Rp 310.638.383.000	Rp 310.638.383.000	1,000
	2023	Rp 22.618.042.674	Rp 18.240.711.741	1,240		2023	Rp 468.391.086.000	Rp 468.391.086.000	1,000
	2024	Rp 27.194.053.824	Rp 2.362.003.147	11,513		2024	Rp 779.005.990.000	Rp 310.415.108.000	2,510
BAYU	2022	-Rp 9.592.315.101	Rp 42.927.238.823	-0,223	KPIG	2022	Rp 3.839.862.126	Rp 3.839.862.126	1,000
	2023	Rp 89.498.971.034	Rp 70.758.284.565	1,265		2023	Rp 87.682.250.071	Rp 87.682.250.071	1,000
	2024	Rp 154.772.350.778	Rp 102.109.754.580	1,516		2024	Rp 575.401.848.492	Rp 678.951.945.023	0,847
BUVA	2022	-Rp 26.008.851.337	-Rp 198.801.015.252	0,131	MINA	2022	-Rp 679.165.229	-Rp 679.165.229	1,000
	2023	Rp 4.856.031.115	Rp 17.122.185.356	0,284		2023	-Rp 290.700.388	-Rp 290.700.388	1,000
	2024	Rp 68.096.530.859	Rp 9.737.346.979	6,993		2024	Rp 162.936.684	-Rp 5.611.839.306	-0,029
CLAY	2022	Rp 18.200.697.421	-Rp 41.399.563.464	-0,440	NATO	2022	-Rp 345.168.818	-Rp 345.168.818	1,000
	2023	Rp 47.246.549.768	Rp 6.274.808.786	7,530		2023	Rp 3.605.683.917	Rp 669.721.926	5,384
	2024	Rp 55.329.865.018	Rp 6.734.766.480	8,216		2024	Rp 4.187.545.736	Rp 1.202.709.721	3,482
DFAM	2022	Rp 512.558.064	-Rp 18.286.773.711	-0,028	PNSE	2022	Rp 8.808.857.774	Rp 8.808.857.774	1,000
	2023	Rp 4.442.123.462	-Rp 16.391.135.044	-0,271		2023	Rp 12.410.792.811	Rp 12.410.792.811	1,000
	2024	Rp 4.211.761.663	-Rp 18.689.434.965	-0,225		2024	Rp 20.351.397.489	Rp 11.482.413.632	1,772
FITT	2022	-Rp 3.726.666.673	-Rp 5.993.823.225	0,622	PSKT	2022	Rp 11.104.103.490	Rp 11.104.103.490	1,000
	2023	-Rp 3.908.017.781	-Rp 7.357.120.547	0,531		2023	Rp 2.025.555.141	Rp 2.025.555.141	1,000
	2024	-Rp 12.785.419.825	-Rp 7.781.426.091	1,643		2024	Rp 4.654.272.346	-Rp 7.012.406.196	-0,664
HRME	2022	Rp 20.829.413.594	-Rp 22.743.839.263	-0,916	SHID	2022	Rp 7.375.766.922	Rp 7.375.766.922	1,000

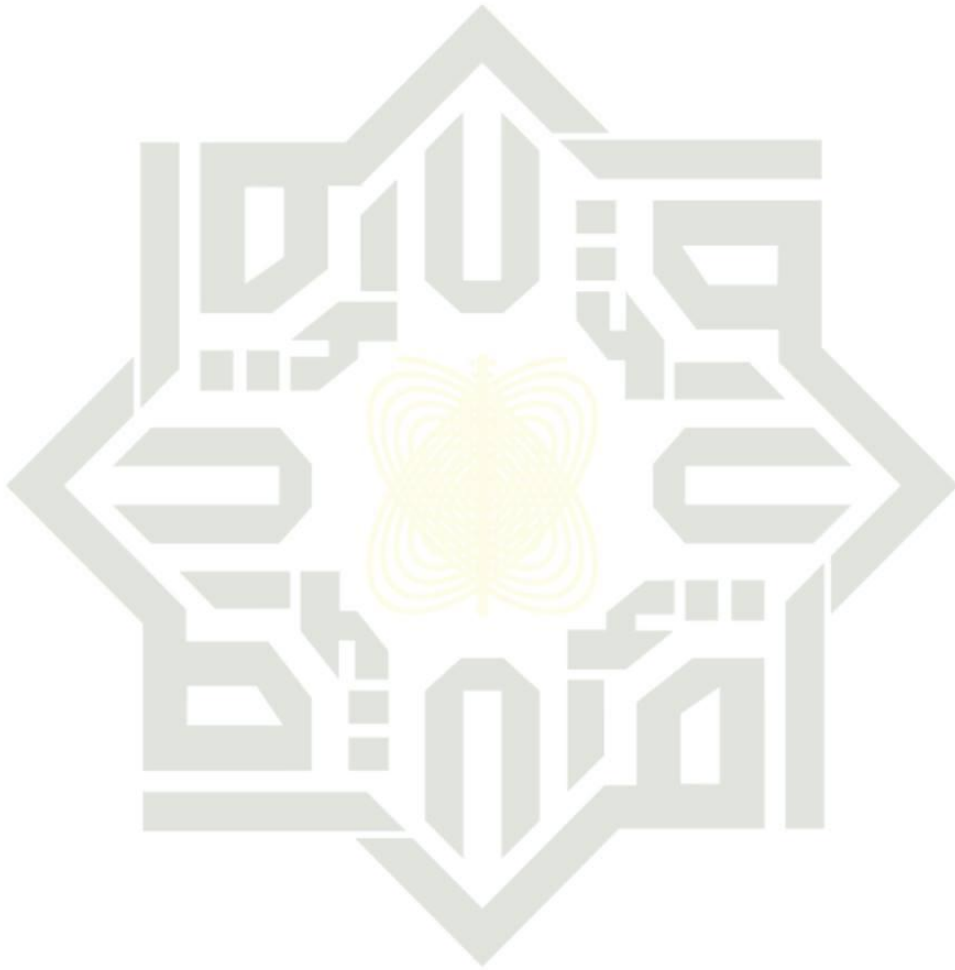


Hak

Undang-Undang

1. D
2. Diarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

JGLE	2023	Rp	3.728.950.142	-Rp	23.740.708.719	-0,157	SOTS	2023	Rp	6.153.228.052	Rp	6.153.228.052	1,000
	2024	-Rp	37.906.094.738	-Rp	104.319.772.522	0,363		2024	Rp	40.368.257.761	-Rp	12.706.338.542	-3,177
	2022	Rp	6.777.000.000	-Rp	758.291.000.000	-0,009		2022	-Rp	11.191.385.760	-Rp	11.191.385.760	1,000
	2023	Rp	2.609.000.000	-Rp	41.539.000.000	-0,063		2023	Rp	1.885.080.692	-Rp	13.675.733.627	-0,138
	2024	-Rp	6.589.000.000	-Rp	26.651.000.000	0,247		2024	-Rp	4.235.151.062	-Rp	16.613.735.288	0,255





Lampiran 7. Data Operating Cash Flow (X1)

Hak Cipta Dilindungi

1. Dilarang mengutip

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

© Hak cipta milik

IN S

ka R

u

Islamic Univ

utkan sumber:

KODE	TAHUN	ARUS KAS OPERASI			KODE	TAHUN	ARUS KAS OPERASI		
		ARUS KAS OPERASI	LIABILITAS JANGKA PENDEK	AKO			ARUS KAS OPERASI	LIABILITAS JANGKA PENDEK	AKO
AKKU	2022	Rp 58.385.190	Rp 283.395.918.093	0,000	JIHD	2022	Rp 359.312.788.000	Rp 769.119.391.000	0,467
	2023	-Rp 2.371.219.559	Rp 213.113.730.041	-0,011		2023	Rp 442.345.774.000	Rp 828.753.682.000	0,534
	2024	-Rp 7.783.492.306	Rp 209.985.029.979	-0,037		2024	Rp 457.082.411.000	Rp 822.341.581.000	0,556
ARTA	2022	Rp 14.918.731.527	Rp 5.955.265.981	2,505	JSPT	2022	Rp 310.638.383.000	Rp 786.346.838.000	0,395
	2023	Rp 22.618.042.674	Rp 10.845.034.428	2,086		2023	Rp 468.391.086.000	Rp 910.583.938.000	0,514
	2024	Rp 27.194.053.824	Rp 12.426.616.155	2,188		2024	Rp 779.005.990.000	Rp 1.045.454.225.000	0,745
BAYU	2022	-Rp 9.592.315.101	Rp 355.989.451.993	-0,027	KPIG	2022	Rp 3.839.862.126	Rp 3.139.215.890.647	0,001
	2023	Rp 89.498.971.034	Rp 408.864.170.872	0,219		2023	Rp 87.682.250.071	Rp 3.648.972.507.337	0,024
	2024	Rp 154.772.350.778	Rp 438.390.044.773	0,353		2024	Rp 575.401.848.492	Rp 4.205.429.831.120	0,137
BUVA	2022	-Rp 26.008.851.337	Rp 1.983.955.114.679	-0,013	MINA	2022	-Rp 679.165.229	Rp 2.864.327.201	-0,237
	2023	Rp 4.856.031.115	Rp 277.860.029.716	0,017		2023	-Rp 290.700.388	Rp 3.034.558.569	-0,096
	2024	Rp 68.096.530.859	Rp 228.846.277.364	0,298		2024	Rp 162.936.684	Rp 6.900.301.570	0,024
CLAY	2022	Rp 18.200.697.421	Rp 218.483.670.249	0,083	NATO	2022	-Rp 345.168.818	Rp 1.543.246.071	-0,224
	2023	Rp 47.246.549.768	Rp 180.657.232.830	0,262		2023	Rp 3.605.683.917	Rp 2.206.997.470	1,634
	2024	Rp 55.329.865.018	Rp 194.195.600.492	0,285		2024	Rp 4.187.545.736	Rp 2.462.442.213	1,701
DFAM	2022	Rp 512.558.064	Rp 70.031.263.103	0,007	PNSE	2022	Rp 8.808.857.774	Rp 89.273.392.247	0,099
	2023	Rp 4.442.123.462	Rp 61.630.639.021	0,072		2023	Rp 12.410.792.811	Rp 84.509.140.887	0,147
	2024	Rp 4.211.761.663	Rp 93.479.105.491	0,045		2024	Rp 20.351.397.489	Rp 95.131.993.610	0,214
FITT	2022	-Rp 3.726.666.673	Rp 5.056.494.356	-0,737	PSKT	2022	Rp 11.104.103.490	Rp 29.866.799.490	0,372
	2023	-Rp 3.908.017.781	Rp 13.559.531.054	-0,288		2023	Rp 2.025.555.141	Rp 30.076.823.149	0,067
	2024	-Rp 12.785.419.825	Rp 17.834.449.720	-0,717		2024	Rp 4.654.272.346	Rp 31.388.712.178	0,148



Hak

HRME

JGLE

2022	Rp	20.829.413.594	Rp	28.899.324.141	0,721	SHID	2022	Rp	7.375.766.922	Rp	98.117.699.953	0,075
2023	Rp	3.728.950.142	Rp	34.182.794.464	0,109		2023	Rp	6.153.228.052	Rp	100.590.141.805	0,061
2024	-Rp	37.906.094.738	Rp	226.329.083.577	-0,167		2024	Rp	40.368.257.761	Rp	138.446.436.535	0,292
2022	Rp	6.777.000.000	Rp	292.398.000.000	0,023	SOTS	2022	-Rp	11.191.385.760	Rp	13.695.493.409	-0,817
2023	Rp	2.609.000.000	Rp	272.753.000.000	0,010		2023	Rp	1.885.080.692	Rp	13.631.471.841	0,138
2024	-Rp	6.589.000.000	Rp	167.048.000.000	-0,039		2024	-Rp	4.235.151.062	Rp	14.169.398.435	-0,299

ang-Undang

1. D... bagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p...
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa





Lampiran 8. Data Struktur Modal (X2)

KODE	TAHUN	DEBT TO ASSET RATIO			KODE	TAHUN	DEBT TO ASSET RATIO		
		TOTAL HUTANG	TOTAL ASET	DAR			TOTAL HUTANG	TOTAL ASET	DAR
AKKU	2022	Rp 292.011.350.827	Rp 726.399.708.693	0,402	JIHD	2022	Rp 1.852.972.316.000	Rp 6.578.827.672.000	0,282
	2023	Rp 287.345.834.856	Rp 717.614.019.013	0,400		2023	Rp 1.803.560.862.000	Rp 6.529.925.187.000	0,276
	2024	Rp 283.086.538.544	Rp 704.692.412.160	0,402		2024	Rp 1.793.260.340.000	Rp 6.609.915.341.000	0,271
ARTA	2022	Rp 14.064.729.498	Rp 360.729.901.225	0,039	JSPT	2022	Rp 3.382.102.301.000	Rp 6.083.350.540.000	0,556
	2023	Rp 18.416.560.933	Rp 290.507.214.161	0,063		2023	Rp 3.636.019.700.000	Rp 6.273.818.715.000	0,580
	2024	Rp 14.259.309.144	Rp 292.499.026.007	0,049		2024	Rp 3.531.109.991.000	Rp 6.457.844.771.000	0,547
BAYU	2022	Rp 377.064.430.626	Rp 792.976.671.136	0,476	KPIG	2022	Rp 6.468.099.881.938	Rp 31.955.760.446.155	0,202
	2023	Rp 431.771.770.724	Rp 883.539.172.213	0,489		2023	Rp 6.721.228.664.101	Rp 33.475.139.357.523	0,201
	2024	Rp 477.109.847.027	Rp 969.583.747.422	0,492		2024	Rp 7.312.391.677.778	Rp 35.827.499.060.643	0,204
BUVA	2022	Rp 2.002.870.103.171	Rp 1.843.780.969.151	1,086	MINA	2022	Rp 7.509.040.857	Rp 107.200.528.392	0,070
	2023	Rp 751.990.993.650	Rp 1.708.249.420.512	0,440		2023	Rp 8.715.795.072	Rp 105.385.280.716	0,083
	2024	Rp 766.590.359.757	Rp 2.118.632.498.695	0,362		2024	Rp 12.478.385.983	Rp 103.917.480.937	0,120
CLAY	2022	Rp 599.121.925.112	Rp 598.120.793.350	1,002	NATO	2022	Rp 2.097.260.277	Rp 802.217.966.948	0,003
	2023	Rp 561.761.061.041	Rp 567.734.128.176	0,989		2023	Rp 2.902.076.951	Rp 803.255.861.601	0,004
	2024	Rp 526.563.486.423	Rp 539.550.800.250	0,976		2024	Rp 3.578.935.687	Rp 804.936.692.716	0,004
DFAM	2022	Rp 208.073.017.327	Rp 261.109.937.590	0,797	PNSE	2022	Rp 195.793.623.346	Rp 372.689.554.925	0,525
	2023	Rp 209.607.273.793	Rp 247.818.622.736	0,846		2023	Rp 167.809.934.457	Rp 368.221.330.381	0,456
	2024	Rp 220.609.577.689	Rp 240.499.475.751	0,917		2024	Rp 155.401.612.724	Rp 359.986.970.351	0,432
FITT	2022	Rp 26.584.021.280	Rp 61.936.867.777	0,429	PSKT	2022	Rp 59.833.011.007	Rp 410.704.300.872	0,146
	2023	Rp 29.650.713.946	Rp 57.808.315.853	0,513		2023	Rp 59.752.797.888	Rp 399.902.862.719	0,149
	2024	Rp 24.792.769.292	Rp 102.330.805.308	0,242		2024	Rp 59.823.103.679	Rp 393.106.240.605	0,152



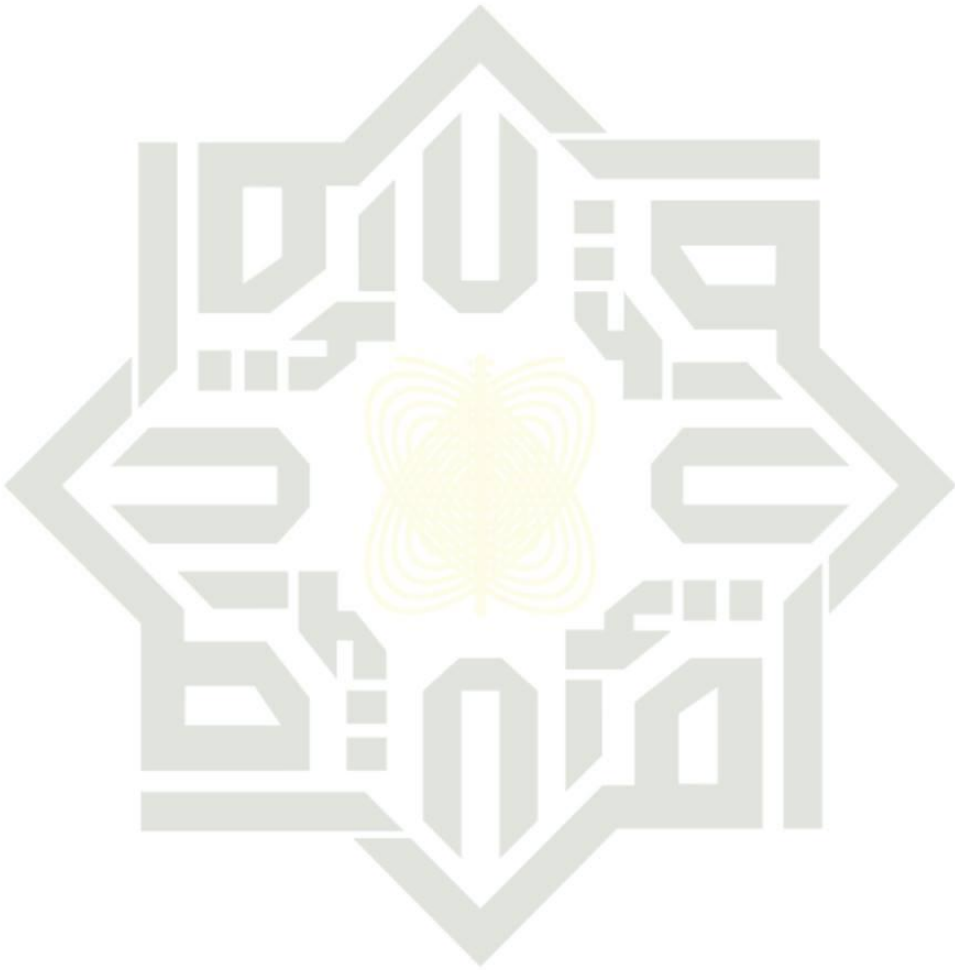
Hak

ang-Undang

1. D bagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

HRME	2022	Rp	288.807.356.009	Rp	953.123.788.788	0,303	SHID	2022	Rp	521.563.014.488	Rp	1.303.744.727.251	0,400
	2023	Rp	278.628.759.654	Rp	919.502.827.000	0,303		2023	Rp	504.544.035.865	Rp	1.264.157.214.668	0,399
	2024	Rp	273.241.287.563	Rp	826.187.711.054	0,331		2024	Rp	501.571.414.231	Rp	1.248.491.653.206	0,402
JGLE	2022	Rp	521.348.000.000	Rp	1.710.447.000.000	0,305	SOTS	2022	Rp	163.246.710.082	Rp	405.016.642.067	0,403
	2023	Rp	482.450.000.000	Rp	1.620.937.000.000	0,298		2023	Rp	169.105.089.633	Rp	397.139.932.808	0,426
	2024	Rp	427.174.000.000	Rp	1.539.422.000.000	0,277		2024	Rp	226.154.707.606	Rp	421.142.412.615	0,537



1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Lampiran 9. Data *Investment Opportunity Set* (X3)

KODE	TAHUN	MARKET VALUE TO BOOK VALUE OF ASSETS RATO					
		TOTAL ASET	TOTAL EKUITAS	JUMLAH SAHAM BEREDAR	HARGA PENUTUPAN SAHAM	MVBVA	
AKKU	2022	Rp 726.399.708.693	Rp 434.388.357.866	Rp 6.449.463.636	Rp 50	0,846	
	2023	Rp 717.614.019.013	Rp 430.268.515.023	Rp 6.449.463.636	Rp 50	0,850	
	2024	Rp 704.692.412.160	Rp 421.605.873.616	Rp 6.449.463.636	Rp 14	0,530	
ARTA	2022	Rp 360.729.901.225	Rp 346.665.171.727	Rp 446.674.175	Rp 2.700	3,382	
	2023	Rp 290.507.214.161	Rp 272.090.653.228	Rp 446.674.175	Rp 3.000	4,676	
	2024	Rp 292.499.026.007	Rp 278.239.716.863	Rp 446.674.175	Rp 2.310	3,576	
BAYU	2022	Rp 792.976.671.136	Rp 415.912.240.510	Rp 353.220.780	Rp 995	0,919	
	2023	Rp 883.539.172.213	Rp 451.767.401.489	Rp 353.220.780	Rp 1.485	1,082	
	2024	Rp 969.583.747.422	Rp 492.473.900.395	Rp 353.220.780	Rp 1.380	0,995	
BUVA	2022	Rp 1.843.780.969.151	Rp 159.089.134.020	Rp 20.590.473.213	Rp 60	1,756	
	2023	Rp 1.708.249.420.512	Rp 956.258.426.862	Rp 20.590.473.213	Rp 61	1,175	
	2024	Rp 2.118.632.498.695	Rp 1.352.042.138.938	Rp 20.590.473.213	Rp 58	0,926	
CLAY	2022	Rp 598.120.793.350	Rp 1.001.131.762	Rp 2.570.000.000	Rp 720	4,095	
	2023	Rp 567.734.128.176	Rp 5.973.067.135	Rp 2.570.000.000	Rp 130	1,578	
	2024	Rp 539.550.800.250	Rp 12.987.313.827	Rp 2.570.000.000	Rp 226	2,052	
DFAM	2022	Rp 261.109.937.590	Rp 53.036.920.263	Rp 1.899.852.850	Rp 92	1,466	
	2023	Rp 247.818.622.736	Rp 38.211.348.943	Rp 1.899.852.850	Rp 53	1,252	
	2024	Rp 240.499.475.751	Rp 19.889.898.062	Rp 1.899.852.850	Rp 50	1,312	
FITT	2022	Rp 61.936.867.777	Rp 35.352.846.497	Rp 726.130.199	Rp 438	5,564	
	2023	Rp 57.808.315.853	Rp 28.157.601.907	Rp 726.130.199	Rp 520	7,045	
	2024	Rp 102.330.805.308	Rp 77.538.036.016	Rp 1.304.272.051	Rp 97	1,479	
HRME	2022	Rp 953.123.788.788	Rp 664.316.432.779	Rp 5.958.750.000	Rp 52	0,628	
	2023	Rp 919.502.827.000	Rp 640.874.067.346	Rp 5.958.750.000	Rp 50	0,627	
	2024	Rp 826.187.711.054	Rp 552.946.423.491	Rp 5.958.750.000	Rp 45	0,655	
JGLE	2022	Rp 1.710.447.000.000	Rp 1.189.099.000.000	Rp 22.581.909.405	Rp 50	0,965	
	2023	Rp 1.620.937.000.000	Rp 1.138.487.000.000	Rp 22.581.909.405	Rp 50	0,994	
	2024	Rp 1.539.422.000.000	Rp 1.112.248.000.000	Rp 22.581.909.405	Rp 6	0,366	
JIHD	2022	Rp 6.578.827.672.000	Rp 4.725.855.356.000	Rp 2.329.040.482	Rp 352	0,406	
	2023	Rp 6.529.925.187.000	Rp 4.726.364.325.000	Rp 2.329.040.482	Rp 388	0,415	
	2024	Rp 6.609.915.341.000	Rp 4.816.655.001.000	Rp 2.329.040.482	Rp 1.220	0,701	
JSPT	2022	Rp 6.083.350.540.000	Rp 2.701.248.239.000	Rp 2.318.736.000	Rp 840	0,876	
	2023	Rp 6.273.818.715.000	Rp 2.637.799.015.000	Rp 2.318.736.000	Rp 1.295	1,058	
	2024	Rp 6.457.844.771.000	Rp 2.926.734.780.000	Rp 2.318.736.000	Rp 9.725	4,039	
KPIG	2022	Rp 31.955.760.446.155	Rp 25.487.660.564.217	Rp 88.688.299.330	Rp 71	0,399	
	2023	Rp 33.475.139.357.523	Rp 26.753.910.693.442	Rp 97.557.129.263	Rp 117	0,542	
	2024	Rp 35.827.499.060.643	Rp 28.515.107.382.865	Rp 97.557.129.263	Rp 149	0,610	
MINA	2022	Rp 107.200.528.392	Rp 99.691.487.535	Rp 6.562.500.000	Rp 80	4,967	
	2023	Rp 105.385.280.716	Rp 96.669.485.644	Rp 6.562.500.000	Rp 50	3,196	
	2024	Rp 103.917.480.937	Rp 91.439.094.954	Rp 6.562.500.000	Rp 59	3,846	
NATO	2022	Rp 802.217.966.948	Rp 800.120.706.671	Rp 8.001.111.504	Rp 505	5,039	
	2023	Rp 803.255.861.601	Rp 800.353.784.650	Rp 8.001.111.504	Rp 199	1,986	
	2024	Rp 804.936.692.716	Rp 801.357.757.029	Rp 8.001.111.504	Rp 159	1,585	



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

PNSE	2022	Rp	372.689.554.925	Rp	176.895.931.579	Rp	797.813.496	Rp	418	1,420
	2023	Rp	368.221.330.381	Rp	200.411.395.924	Rp	797.813.496	Rp	430	1,387
	2024	Rp	359.986.970.351	Rp	204.567.357.627	Rp	797.813.496	Rp	690	1,961
PSKT	2022	Rp	410.704.300.872	Rp	350.871.289.865	Rp	10.351.231.636	Rp	66	1,809
	2023	Rp	399.902.862.719	Rp	340.150.064.831	Rp	10.351.231.636	Rp	50	1,444
	2024	Rp	393.106.240.605	Rp	333.305.190.482	Rp	10.351.231.636	Rp	32	0,995
SHID	2022	Rp	1.303.744.727.251	Rp	782.181.712.763	Rp	1.119.326.168	Rp	2.300	2,375
	2023	Rp	1.264.157.214.668	Rp	759.613.178.803	Rp	1.119.326.168	Rp	650	0,975
	2024	Rp	1.248.491.653.206	Rp	746.920.238.975	Rp	1.119.326.168	Rp	1.010	1,307
SOTS	2022	Rp	405.016.642.067	Rp	241.769.931.985	Rp	1.000.000.075	Rp	314	1,178
	2023	Rp	397.139.932.808	Rp	228.034.843.175	Rp	1.000.003.979	Rp	340	1,282
	2024	Rp	421.142.412.615	Rp	194.987.705.009	Rp	1.000.003.979		306	1,264



Lampiran 10. Data Likuiditas (X4)

KODE	TAHUN	CURRENT RATIO			KODE	TAHUN	CURRENT RATIO		
		ASET LANCAR	KEWAJIBAN LANCAR	CR			ASET LANCAR	KEWAJIBAN LANCAR	CR
AKKU	2022	Rp 37.407.280.817	Rp 283.395.918.093	0,132	JIHD	2022	Rp 493.545.796.000	Rp 769.119.391.000	0,642
	2023	Rp 67.805.754.055	Rp 213.113.730.041	0,318		2023	Rp 569.570.432.000	Rp 828.753.682.000	0,687
	2024	Rp 665.546.006.921	Rp 209.985.029.979	3,169		2024	Rp 624.170.112.000	Rp 822.341.581.000	0,759
ARTA	2022	Rp 88.146.193.052	Rp 5.955.265.981	14,801	JSPT	2022	Rp 1.665.875.608.000	Rp 786.346.838.000	2,118
	2023	Rp 42.292.532.766	Rp 10.845.034.428	3,900		2023	Rp 1.827.124.640.000	Rp 910.583.938.000	2,007
	2024	Rp 79.669.494.414	Rp 12.426.616.155	6,411		2024	Rp 2.139.793.103.000	Rp 1.045.454.225.000	2,047
BAYU	2022	Rp 657.069.798.577	Rp 355.989.451.993	1,846	KPIG	2022	Rp 3.521.802.077.929	Rp 3.139.215.890.647	1,122
	2023	Rp 764.435.983.396	Rp 408.864.170.872	1,870		2023	Rp 3.746.566.535.736	Rp 3.648.972.507.337	1,027
	2024	Rp 885.025.430.635	Rp 438.390.044.773	2,019		2024	Rp 3.993.283.167.060	Rp 4.205.429.831.120	0,950
BUVA	2022	Rp 95.867.246.176	Rp 1.983.955.114.679	0,048	MINA	2022	Rp 25.207.551.610	Rp 2.864.327.201	8,801
	2023	Rp 236.228.486.616	Rp 277.860.029.716	0,850		2023	Rp 25.354.405.434	Rp 3.034.558.569	8,355
	2024	Rp 275.346.990.041	Rp 228.846.277.364	1,203		2024	Rp 25.889.094.439	Rp 6.900.301.570	3,752
CLAY	2022	Rp 24.263.985.523	Rp 218.483.670.249	0,111	NATO	2022	Rp 140.814.296.090	Rp 1.543.246.071	91,246
	2023	Rp 28.993.959.315	Rp 180.657.232.830	0,160		2023	Rp 140.756.584.350	Rp 2.206.997.470	63,777
	2024	Rp 30.877.493.197	Rp 194.195.600.492	0,159		2024	Rp 144.850.905.244	Rp 2.462.442.213	58,824
DFAM	2022	Rp 88.848.276.228	Rp 70.031.263.103	1,269	PNSE	2022	Rp 45.838.670.861	Rp 89.273.392.247	0,513
	2023	Rp 84.393.745.628	Rp 61.630.639.021	1,369		2023	Rp 65.753.011.285	Rp 84.509.140.887	0,778
	2024	Rp 84.680.923.808	Rp 93.479.105.491	0,906		2024	Rp 63.251.016.663	Rp 95.131.993.610	0,665
FITT	2022	Rp 4.923.707.515	Rp 5.056.494.356	0,974	PSKT	2022	Rp 16.057.389.901	Rp 29.866.799.490	0,538
	2023	Rp 4.645.533.265	Rp 13.559.531.054	0,343		2023	Rp 11.809.357.623	Rp 30.076.823.149	0,393
	2024	Rp 52.914.588.644	Rp 17.834.449.720	2,967		2024	Rp 13.151.560.235	Rp 31.388.712.178	0,419
HRME	2022	Rp 34.773.537.248	Rp 28.899.324.141	1,203	SHID	2022	Rp 238.072.154.183	Rp 98.117.699.953	2,426
	2023	Rp 24.927.496.162	Rp 34.182.794.464	0,729		2023	Rp 234.664.804.000	Rp 100.590.141.805	2,333
	2024	Rp 142.597.532.552	Rp 226.329.083.577	0,630		2024	Rp 226.600.647.714	Rp 138.446.436.535	1,637
JGLE	2022	Rp 1.017.212.000.000	Rp 292.398.000.000	3,479	SOTS	2022	Rp 19.743.952.135	Rp 13.695.493.409	1,442
	2023	Rp 987.677.000.000	Rp 272.753.000.000	3,621		2023	Rp 19.695.114.565	Rp 13.631.471.841	1,445
	2024	Rp 186.442.000.000	Rp 167.048.000.000	1,116		2024	Rp 14.076.432.464	Rp 14.169.398.435	0,993

1. Diarang
Hak Cipta Di

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p
- Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa



- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan karya tulis, dan sebagainya, tanpa memerlukan izin dari penerbit.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin dari penerbit.

Lampiran 11. Data Ukuran Perusahaan (X5)

KODE	TAHUN	TOTAL ASET	LN (TOTAL ASET)	KODE	TAHUN	TOTAL ASET	LN (TOTAL ASET)
AKKU	2022	Rp 726.399.708.693	27,311	JIHD	2022	Rp 6.578.827.672.000	29,515
	2023	Rp 717.614.019.013	27,299		2023	Rp 6.529.925.187.000	29,507
	2024	Rp 704.692.412.160	27,281		2024	Rp 6.609.915.341.000	29,520
ARTA	2022	Rp 360.729.901.225	26,611	JSPT	2022	Rp 6.083.350.540.000	29,437
	2023	Rp 290.507.214.161	26,395		2023	Rp 6.273.818.715.000	29,467
	2024	Rp 292.499.026.007	26,402		2024	Rp 6.457.844.771.000	29,496
BAYU	2022	Rp 792.976.671.136	27,399	KPIG	2022	Rp 31.955.760.446.155	31,095
	2023	Rp 883.539.172.213	27,507		2023	Rp 33.475.139.357.523	31,142
	2024	Rp 969.583.747.422	27,600		2024	Rp 35.827.499.060.643	31,210
BUVA	2022	Rp 1.843.780.969.151	28,243	MINA	2022	Rp 107.200.528.392	25,398
	2023	Rp 1.708.249.420.512	28,166		2023	Rp 105.385.280.716	25,381
	2024	Rp 2.118.632.498.695	28,382		2024	Rp 103.917.480.937	25,367
CLAY	2022	Rp 598.120.793.350	27,117	NATO	2022	Rp 802.217.966.948	27,411
	2023	Rp 567.734.128.176	27,065		2023	Rp 803.255.861.601	27,412
	2024	Rp 539.550.800.250	27,014		2024	Rp 804.936.692.716	27,414
DFAM	2022	Rp 261.109.937.590	26,288	PNSE	2022	Rp 372.689.554.925	26,644
	2023	Rp 247.818.622.736	26,236		2023	Rp 368.221.330.381	26,632
	2024	Rp 240.499.475.751	26,206		2024	Rp 359.986.970.351	26,609
FITT	2022	Rp 61.936.867.777	24,849	PSKT	2022	Rp 410.704.300.872	26,741
	2023	Rp 57.808.315.853	24,780		2023	Rp 399.902.862.719	26,714
	2024	Rp 102.330.805.308	25,351		2024	Rp 393.106.240.605	26,697
HRME	2022	Rp 953.123.788.788	27,583	SHID	2022	Rp 1.303.744.727.251	27,896
	2023	Rp 919.502.827.000	27,547		2023	Rp 1.264.157.214.668	27,865
	2024	Rp 826.187.711.054	27,440		2024	Rp 1.248.491.653.206	27,853
JGLE	2022	Rp 1.710.447.000.000	28,168	SOTS	2022	Rp 405.016.642.067	26,727
	2023	Rp 1.620.937.000.000	28,114		2023	Rp 397.139.932.808	26,708
	2024	Rp 1.539.422.000.000	28,062		2024	Rp 421.142.412.615	26,766



Lampiran 12. Uji Statistik Deskriptif Data Seluruh Akun Laporan Keuangan

	Arus Kas Operasi	Aset Lancar	Harga Penutupan Saham	Jumlah Saham Bereda	Liabilitas Jangka Pendek	Net Income	Total Aset	Total Ekuitas	Total Hutang
Mean	1.61E+10	2.48E+11	546.0000	6.86E+09	2.34E+11	-3.94E+10	8.02E+11	4.17E+11	3.85E+11
Median	4.21E+09	8.47E+10	61.00000	2.57E+09	1.94E+11	-7.78E+09	7.18E+11	4.16E+11	2.89E+11
Maximum	1.55E+11	1.02E+12	3000.000	2.26E+10	1.98E+12	1.02E+11	2.12E+12	1.35E+12	2.00E+12
Minimum	-3.79E+10	4.65E+09	6.000000	3.53E+08	5.06E+09	-7.58E+11	5.78E+10	-1.59E+11	1.41E+10
Std. Dev.	3.91E+10	3.31E+11	872.1451	8.31E+09	3.73E+11	1.53E+11	5.94E+11	4.22E+11	3.91E+11
Skewness	1.936702	1.366431	1.756128	1.130249	3.976237	-4.043280	0.713382	0.755939	2.651426
Kurtosis	7.231399	3.256833	4.817162	2.568996	19.32413	19.51958	2.442795	2.557417	11.93591
Jarque-Bera	37.02150	8.476316	17.59277	5.957566	370.9339	380.5750	2.639398	2.791864	121.4670
Probability	0.000000	0.014434	0.000151	0.050855	0.000000	0.000000	0.267216	0.247602	0.000000
Sum	4.35E+11	6.69E+12	14742.00	1.85E+11	6.31E+12	-1.06E+12	2.17E+13	1.13E+13	1.04E+13
Sum Sq. Dev.	3.98E+22	2.84E+24	19776566	1.80E+21	3.63E+24	6.09E+23	9.16E+24	4.63E+24	3.98E+24
Observations	27	27	27	27	27	27	27	27	27

Lampiran 13. Uji Statistik Deskriptif Seluruh Variabel

	Y KL	X1 AKO	X2 DAR	X3 MVBVA	X4 CR	X5 LN
Mean	-0.396080	-2.016101	-1.371486	0.313386	0.336727	27.46378
Median	0.000000	-1.664497	-0.917336	0.241167	0.185010	27.35521
Maximum	2.443488	0.918342	0.082763	1.952266	4.513554	31.20974
Minimum	-6.417412	-8.487538	-5.946748	-1.006477	-3.029883	24.78040
S.D. Dev.	1.656805	1.842141	1.289312	0.737622	1.461676	1.467067
Skewness	-1.185045	-1.025359	-2.096407	0.359074	0.681791	0.701194
Kurtosis	5.570547	4.706721	7.551091	2.480278	4.368059	3.507151
Jarque-Bera	27.50634	16.01626	86.15728	1.768156	8.394623	5.003766
Probability	0.000001	0.000333	0.000000	0.413095	0.015036	0.081931
Sum	-21.38831	-108.8694	-74.06026	16.92286	18.18326	1483.044
Sum Sq. Dev.	145.4851	179.8547	88.10319	28.83660	113.2343	114.0712
Observations	54	54	54	54	54	54

Lampiran 14. Uji Kesesuaian Model

1. Common Effect Model

Dependent Variable: Y_KL
Method: Panel Least Squares
Sample: 2022 2024
Periods included: 3
Cross-sections included: 18
Total panel (balanced) observations: 54

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-7.067386	3.825505	-1.847439	0.0709
X1_AKO	0.677775	0.093863	7.220901	0.0000
X2_DAR	-0.154864	0.200816	-0.771173	0.4444
X3_MVBVA	0.187788	0.290462	0.646516	0.5210
X4_CR	-0.149160	0.178202	-0.837029	0.4067
X5_LN	0.284620	0.137428	2.071048	0.0438
R-squared	0.584567	Mean dependent var	-0.396080	
Adjusted R-squared	0.541292	S.D. dependent var	1.656805	
S.E. of regression	1.122120	Akaike info criterion	3.172756	
Sum squared resid	60.43937	Schwarz criterion	3.393754	
Log likelihood	-79.66441	Hannan-Quinn criter.	3.257986	
F-statistic	13.50840	Durbin-Watson stat	1.315030	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

2. Fixed Effect Model

Dependent Variable: Y_KL
 Method: Panel Least Squares
 Sample: 2022 2024
 Periods included: 3
 Cross-sections included: 18
 Total panel (balanced) observations: 54

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	86.08335	48.33083	1.781127	0.0847
X1_AKO	0.797104	0.128645	6.196160	0.0000
X2_DAR	-1.669286	1.062700	-1.570797	0.1264
X3_MVBVA	-0.613831	0.355060	-1.728809	0.0398
X4_CR	0.124900	0.322836	0.386885	0.7015
X5_LN	-3.168226	1.774755	-1.785163	0.0480

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.852490	Mean dependent var	-0.396080
Adjusted R-squared	0.747806	S.D. dependent var	1.656805
S.E. of regression	0.832030	Akaike info criterion	2.766958
Sum squared resid	21.46048	Schwarz criterion	3.614118
Log likelihood	-51.70787	Hannan-Quinn criter.	3.093675
F-statistic	8.143430	Durbin-Watson stat	2.817099
Prob(F-statistic)	0.000000		

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

3. Random Effect Model

Dependent Variable: Y_KL
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Sample: 2022 2024
 Periods included: 3
 Cross-sections included: 18
 Total panel (balanced) observations: 54
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-5.472832	3.413328	-1.603371	0.1154
X1_AKO	0.711438	0.079559	8.942307	0.0000
X2_DAR	-0.108731	0.180103	-0.603715	0.5489
X3_MVBVA	-0.011183	0.241156	-0.046373	0.9632
X4_CR	-0.068142	0.154903	-0.439903	0.6620
X5_LN	0.232612	0.123043	1.890499	0.0647
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.362607	0.1596
Idiosyncratic random			0.832030	0.8404
Weighted Statistics				
R-squared	0.573362	Mean dependent var		-0.316127
Adjusted R-squared	0.528920	S.D. dependent var		1.490251
S.E. of regression	1.022837	Sum squared resid		50.21743
F-statistic	12.90150	Durbin-Watson stat		1.435145
Prob(F-statistic)	0.000000			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.577697	Mean dependent var		-0.396080
Sum squared resid	61.43878	Durbin-Watson stat		1.173026

UIN SUSKA RIAU

4. Uji Chow

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarangi mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	3.312094	(17,31)	0.0019
Cross-section Chi-square	55.913078	17	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: Y_KL

Method: Panel Least Squares

Sample: 2022 2024

Periods included: 3

Cross-sections included: 18

Total panel (balanced) observations: 54

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-7.067386	3.825505	-1.847439	0.0709
X1_AKO	0.677775	0.093863	7.220901	0.0000
X2_DAR	-0.154864	0.200816	-0.771173	0.4444
X3_MVBVA	0.187788	0.290462	0.646516	0.5210
X4_CR	-0.149160	0.178202	-0.837029	0.4067
X5_LN	0.284620	0.137428	2.071048	0.0438
R-squared	0.584567	Mean dependent var	-0.396080	
Adjusted R-squared	0.541292	S.D. dependent var	1.656805	
S.E. of regression	1.122120	Akaike info criterion	3.172756	
Sum squared resid	60.43937	Schwarz criterion	3.393754	
Log likelihood	-79.66441	Hannan-Quinn criter.	3.257986	
F-statistic	13.50840	Durbin-Watson stat	1.315030	
Prob(F-statistic)	0.000000			

5. Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled
Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	29.539857	5	0.0000

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
X1_AKO	0.797104	0.711438	0.010220	0.3968
X2_DAR	-1.669286	-0.108731	1.096895	0.1362
X3_MVBVA	-0.613831	-0.011183	0.067911	0.0207
X4_CR	0.124900	-0.068142	0.080228	0.4955
X5_LN	-3.168226	0.232612	3.134615	0.0548

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: Y_KL

Method: Panel Least Squares

Sample: 2022 2024

Periods included: 3

Cross-sections included: 18

Total panel (balanced) observations: 54

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	86.08335	48.33083	1.781127	0.0847
X1_AKO	0.797104	0.128645	6.196160	0.0000
X2_DAR	-1.669286	1.062700	-1.570797	0.1264
X3_MVBVA	-0.613831	0.355060	-1.728809	0.0938
X4_CR	0.124900	0.322836	0.386885	0.7015
X5_LN	-3.168226	1.774755	-1.785163	0.0840

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.852490	Mean dependent var	-0.396080
Adjusted R-squared	0.747806	S.D. dependent var	1.656805
S.E. of regression	0.832030	Akaike info criterion	2.766958
Sum squared resid	21.46048	Schwarz criterion	3.614118
Log likelihood	-51.70787	Hannan-Quinn criter.	3.093675
F-statistic	8.143430	Durbin-Watson stat	2.817099
Prob(F-statistic)	0.000000		

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

6. Uji Lagrange Multiplier

Lagrange multiplier (LM) test for panel data

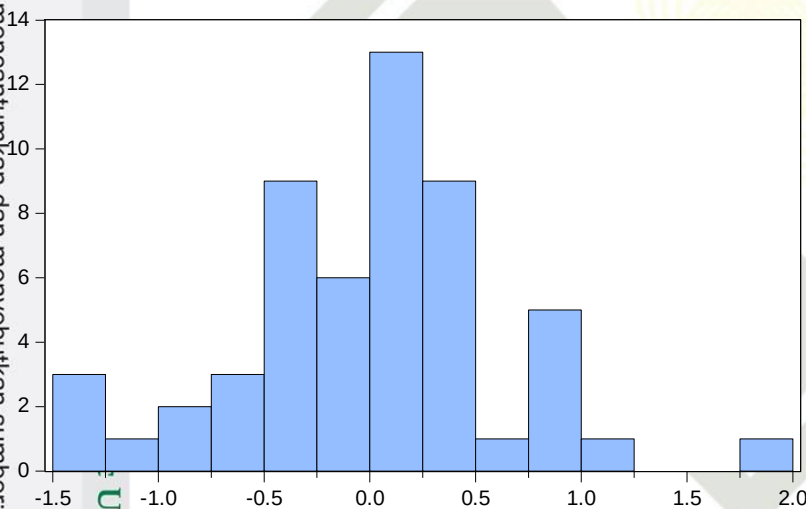
Sample: 2022 2024

Total panel observations: 54

Probability in ()

Null (no rand. effect)	Cross-section	Period	Both
Alternative	One-sided	One-sided	
Honda	1.039109 (0.1494)	-0.458515 (0.6767)	0.410542 (0.3407)
King-Wu	1.039109 (0.1494)	-0.458515 (0.6767)	-0.096580 (0.5385)
SLM	1.803217 (0.0357)	-0.107029 (0.5426)	-- --
GHM	-- --	-- --	1.079748 (0.2951)

Lampiran 15. Uji Normalitas Data



Series: Standardized Residuals
Sample 2022 2024
Observations 54

Mean -5.71e-17
Median 0.089653
Maximum 1.770224
Minimum -1.498639
Std. Dev. 0.636329
Skewness -0.066418
Kurtosis 3.581390

Jarque-Bera 0.800233
Probability 0.670242

Lampiran 16. Uji Multikolonieritas

	X1_AKO	X2_DAR	X3_MVBVA	X4_CR	X5_LN
X1_AKO	1.000000	-0.337293	0.333530	0.379156	-0.167319
X2_DAR	-0.337293	1.000000	-0.272324	-0.797336	0.065677
X3_MVBVA	0.333530	-0.272324	1.000000	0.254020	-0.634288
X4_CR	0.379156	-0.797336	0.254020	1.000000	-0.088803
X5_LN	-0.167319	0.065677	-0.634288	-0.088803	1.000000



Lampiran 17. Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedasticity Test: Glejser

F-statistic	1.278331	Prob. F(5,48)	0.2887
Obs*R-squared	6.345632	Prob. Chi-Square(5)	0.2740
Scaled explained SS	5.318464	Prob. Chi-Square(5)	0.3783

Test Equation:

Dependent Variable: ARESID

Method: Least Squares

Sample: 1 54

Included observations: 54

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.801926	2.103564	-0.381222	0.7047
X1_AKO	-0.095275	0.051613	-1.845948	0.0711
X2_DAR	0.024497	0.110424	0.221846	0.8254
X3_MVBVA	0.015302	0.159719	0.095804	0.9241
X4_CR	-0.005049	0.097989	-0.051531	0.9591
X5_LN	0.054548	0.075569	0.721838	0.4739

R-squared	0.117512	Mean dependent var	0.857765
Adjusted R-squared	0.025586	S.D. dependent var	0.625079
S.E. of regression	0.617030	Akaike info criterion	1.976641
Sum squared resid	18.27486	Schwarz criterion	2.197640
Log likelihood	-47.36932	Hannan-Quinn criter.	2.061872
F-statistic	1.278331	Durbin-Watson stat	1.945896
Prob(F-statistic)	0.288741		

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Lampiran 18. Hasil Uji Autokorelasi

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.851237	Prob. F(2,46)	0.4335
Obs*R-squared	1.927230	Prob. Chi-Square(2)	0.3815

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Sample: 1 54

Included observations: 54

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.126260	3.854059	-0.032760	0.9740
X1_AKO	-0.004777	0.094344	-0.050629	0.9598
X2_DAR	-0.006649	0.201638	-0.032975	0.9738
X3_MVBVA	0.003925	0.310822	0.012627	0.9900
X4_CR	0.013779	0.181408	0.075956	0.9398
X5_LN	0.003607	0.138399	0.026066	0.9793
RESID(-1)	0.195292	0.149986	1.302068	0.1994
RESID(-2)	-0.040794	0.165547	-0.246416	0.8065
R-squared	0.035689	Mean dependent var	-4.69E-16	
Adjusted R-squared	-0.111053	S.D. dependent var	1.067879	
S.E. of regression	1.125614	Akaike info criterion	3.210488	
Sum squared resid	58.28232	Schwarz criterion	3.505152	
Log likelihood	-78.68318	Hannan-Quinn criter.	3.324129	
F-statistic	0.243211	Durbin-Watson stat	1.910126	
Prob(F-statistic)	0.971882			

UIN SUSKA RIAU

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Diarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Lampiran 19. Hasil Uji T, dan Koefisien Determinasi (R-Squared)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	86.08335	48.33083	1.781127	0.0847
X1_AKO	0.797104	0.128645	6.196160	0.0000
X2_DAR	-1.669286	1.062700	-1.570797	0.1264
X3_MVBVA	-0.613831	0.355060	-1.728809	0.0398
X4_CR	0.124900	0.322836	0.386885	0.7015
X5_LN	-3.168226	1.774755	-1.785163	0.0480
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.852490	Mean dependent var	-0.396080	
Adjusted R-squared	0.747806	S.D. dependent var	1.656805	
S.E. of regression	0.832030	Akaike info criterion	2.766958	
Sum squared resid	21.46048	Schwarz criterion	3.614118	
Log likelihood	-51.70787	Hannan-Quinn criter.	3.093675	
F-statistic	8.143430	Durbin-Watson stat	2.817099	
Prob(F-statistic)	0.000000			



BIOGRAFI PENULIS

Elsa Amalia Dita. Lahir pada tanggal 21 Nopember 2001 di Sungai Salak, Kec. Tempuling Kab. Indragiri Hilir, Provinsi Riau. Lahir dari pasangan Ayahanda Alm. Darmadi Matkar dan Ibunda Muprita. Penulis merupakan anak kedua dari tiga bersaudara. Penulis menyelesaikan Pendidikan Sekolah Dasar di SDN 015 Sungai Salak dan selesai pada tahun 2013. Selanjutnya menempuh Pendidikan Sekolah Pertama di SMPN 01 Tempuling dan lulus pada tahun 2016. Pada tahun 2016 penulis melanjutkan Pendidikan ke Sekolah Menengah Atas di SMAN 01 Tempuling dan lulus pada tahun 2019. Pada tahun 2019 penulis melanjutkan Pendidikan Strata Satu (S1) di Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau Pada Jurusan Akuntansi dengan Konsentrasi Keuangan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial melalui jalur Mandiri. Penulis telah melaksanakan Praktek Kerja Lapangan (PKL) di Kantor Dinas Pemuda dan Olahraga Propinsi Riau dari tanggal 10 Januari-10 Maret 2022. Penulis telah melaksanakan Kuliah Kerja Nyata (KKN) di Kelurahan Tembilahan Hulu Kecamatan Tembilahan Hulu Kab. Indragiri Hilir dari tanggal 4 Juli-31 Agustus 2022. Selanjutnya pada Senin, 22 Desember 2025 penulis mengikuti sidang Munaqasah. Alhamdulillah atas anugerah Allah SWT akhirnya penulis dapat menyandang Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial UIN Suska Riau dengan judul Skripsi “Analisis Pengaruh *Operating Cash Flow*, Struktur Modal, *Investment Opportunity Set*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor *Tourism and Recreation* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024)”.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.