

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.

SKRIPSI

PENGARUH *PRUDENCE*, PERTUMBUHAN LABA, STRUKTUR MODAL, DAN KEMAMPUAN MANAJERIAL TERHADAP *SUSTAINABLE EARNINGS*

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2020-2024)**



UIN SUSKA RIAU

**DISUSUN OLEH:
NADIA PUTRI
NIM. 12270323746**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM**

RIAU

2026



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.

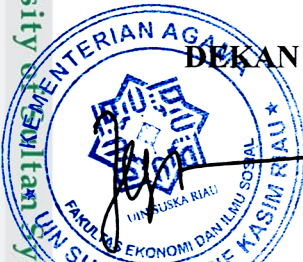
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : NADIA PUTRI
 NIM : 12270323746
 PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI
 FAKULTAS : EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
 JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *PRUDENCE*, PERTUMBUHAN LABA, STRUKTUR MODAL, DAN KEMAMPUAN MANAJERIAL TERHADAP *SUSTAINABLE EARNINGS* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)
 TANGGAL UJIAN : 05 Maret 2026

**DISETUJUI OLEH :
 PEMBIMBING**

Dr. Desrir Miftah, S.E., M.M.Ak
NIP. 19740412 200604 2 002

MENGETAHUI :



Dr. Desrir Miftah, S.E., M.M.Ak
NIP. 19740412 200604 2 002

**KETUA PROGRAM STUDI
 S1 AKUNTANSI**

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



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nadia Putri
 NIM : 12270323746
 Program Studi : S1 Akuntansi
 Fakultas : Ekonomi Dan Ilmu Sosial
 Judul Skripsi : Pengaruh *Prudence*, Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, Dan Kemampuan Manajerial Terhadap *Sustainable Earnings* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)
 Tanggal Ujian : 05 Maret 2026

TIM PENGUJI

Ketua

Dr. Mulia Sosiady.,SE.,MM.,Ak
 NIP. 19761217 200901 1 014

Penguji I

Dr. Desrir Miftah.,SE.,MM.,Ak
 NIP. 19740412 200604 2 002

Penguji II

Achudri, S.E.,M.M.,CPA.,CA.,CPI
 NIP. 19721125 200710 1 002

Sekretaris

Nelsi Arisandy, S.E., M.Ak.,Ak
 NIP. 19791010 200710 2 011

- 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.

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Nadia Putri
 NIM : 12270323746
 Tempat/Tgl. Lahir : Libo jaya, 03 September 2003
 Fakultas/Pascasarjana : Ekonomi dan Ilmu Sosial
 Prodi : Akuntansi S1

Judul Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya*:

Pengaruh Prudence, Pertumbuhan Laba, Struktur Modal, dan Kemampuan Manajerial Terhadap Sustainable Earnings (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)

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 Jbuat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksaan dari pihak manapun juga.

Pekanbaru, 11 Maret 2026
 Yang Membuat Pernyataan



Nadia Putri
 Nadia Putri
 NIM.12270323746



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.

ABSTRAK

“PENGARUH *PRUDENCE*, PERTUMBUHAN LABA, STRUKTUR MODAL, DAN KEMAMPUAN MANAJERIAL TERHADAP *SUSTAINABLE EARNINGS*”

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)

Oleh:

NADIA PUTRI
NIM. 12270323746

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Prudence*, Pertumbuhan laba, struktur modal, dan Kemampuan manajerial terhadap *Sustainable earnings*. Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga sampel penelitian ini berjumlah 21 perusahaan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan program Eviews 12. Hasil penelitian menunjukkan variabel *Prudence* dan Kemampuan manajerial berpengaruh signifikan terhadap *Sustainable earnings*, sedangkan Pertumbuhan laba dan Struktur modal tidak berpengaruh signifikan terhadap *sustainable earnings* pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024. Kesimpulan dari penelitian ini adalah bahwa *Prudence*, Pertumbuhan laba, Struktur modal, dan kemampuan manajerial secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Sustainable earnings*.

Kata Kunci: *Sustainable earnings*, *Prudence*, Pertumbuhan laba, Struktur Modal, Kemampuan Manajerial

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.

ABSTRACT
“THE EFFECT OF PRUDENCE, PROFIT GROWTH, CAPITAL STRUCTURE, AND MANAGERIAL ABILITY ON SUSTAINABLE EARNINGS”

(Empirical Study of Healthcare Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2024)

By:

NADIA PUTRI
 NIM. 12270323746

This quantitative study aims to determine the effect of Prudence, Profit Growth, Capital Structure, and Managerial Ability on Sustainable Earnings. The population in this study were Healthcare Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2024. The sample selection in this study used a purposive sampling technique so that the sample of this study amounted to 21 companies. The analytical method used in this study was panel data regression analysis using the Eviews 12 program. The results showed that the variables Prudence and Managerial Ability had a significant effect on Sustainable Earnings, while Profit Growth and Capital Structure did not have a significant effect on Sustainable Earnings in Healthcare Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2024. The conclusion of this research is that prudence, profit growth, capital structure, and managerial ability simultaneously have a significant effect on sustainable earnings.

Keyword: Sustainable earnings, Prudence, Profit Growth, Capital Structure, Managerial Ability

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.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuh.

Alhamdulillahirabbil'alamin segala puji dan syukur penulis sampaikan atas kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, dan hidayahnya kepada penulis. Shalawat beriring salam kepada Nabi Besar Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH PRUDENCE, PERTUMBUHAN LABA, STRUKTUR MODAL, DAN KEMAMPUAN MANAJERIAL TERHADAP SUSTAINABLE EARNINGS (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2024)”**.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademis dalam menyelesaikan Studi Program Sarjana S1 pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Jurusan Akuntansi Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Skripsi ini dipersembahkan kepada Ayahanda Bangkit Helomoan dan Ibunda Nuawanah yang selalu menyayangi serta mendoakan penulis, terimakasih atas dukungan dan semangat yang diberikan. Semoga Allah SWT selalu menjaga kalian dalam kebaikan dan kemudahan aamiin. Sehingga penulis dapat melaksanakan perkuliahan dan dapat menyelesaikan skripsi ini. Selama penulisan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari bimbingan, dorongan, bantuan, arahan, dan dukungan dari berbagai pihak Oleh karena itu, dalam kesempatan ini dengan penuh kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terimakasih kepada, yth:

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. Ibu Prof. Dr. HJ. Leny Nofianti MS, SE., M.Si., Ak.,CA selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau beserta staf.
2. Ibu Dr. Desrir Miftah, S.E.,M.M.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
3. Ibu Dr. Nurlasera, S.E.,M.Si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
4. Bapak Khairil Henry, SE.,M.Si, Ak selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
5. Ibu Dr. Mustiqowati Ummul F, M.Si selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
6. Ibu Hesty Wulandari, S.E., M.Sc.Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
7. Ibu Zikri Aidilla Syarli, S.E., M.Ak selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial.
8. Ibu Dr. Desrir Miftah, S.E, M.M, Ak Sebagai Pembimbing proposal dan skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan dan nasehat yang sangat berharga kepada penulis dalam proses penyusunan proposal dan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

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.

9. Bapak Hijratul Aswad, S.E., M.Ak sebagai Penasehat Akademis yang telah banyak memberikan ilmu serta arahan dan bimbingan hingga selesainya penulisan skripsi ini.
10. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang telah memberikan ilmu yang berharga kepada penulis selama perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
11. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan serta doa hingga terselesaikannya skripsi ini.

Semoga semua ilmu, doa dan motivasi yang diberikan kepada penulis menjadi amal ibadah dan dibalas oleh Allah SWT. Penulis sadar bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna untuk itu saran dan kritik membangun sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan penelitian ini. Penulis mohon maaf apabila dalam penulisan skripsi ini terdapat kekurangan, mengingat keterbatasan pengetahuan penulis, dan berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembacanya. *Amin yaa Rabbal 'Alamiin.*

Pekanbaru, 26 Januari 2026
Penulis,

NADIA PUTRI
12270323746

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
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2. 1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Keagenan.....	10
2.1.2 Teori signal	13
2.1.3 <i>Sustainable earnings</i>	17
2.1.4 <i>Prudence</i>	19
2.1.5 Pertumbuhan laba	21
2.1.6 Struktur modal	24

© Hak Cipta milik UIN Suska Riau	2.1.7 Kemampuan Manajerial.....	26
	2.2 Pandangan islam terhadap <i>sustainable earnings</i>	27
	2.3 Penelitian Terdahulu.....	29
	2.4 Kerangka berpikir.....	31
	2.5 Pengembangan hipotesis	32
	2.5.1 Pengaruh <i>Prudence</i> Terhadap <i>Sustainable earnings</i>	32
	2.5.2 Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap <i>Sustainable earnings</i>	33
	2.5.3 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Sustainable earnings</i>	34
	2.5.4 Pengaruh Kemampuan Manajerial Terhadap <i>Sustainable earnings</i>	34
	BAB III METODE PENELITIAN	36
	3.1 Jenis Penelitian	36
	3.2 Sumber Data	36
	3.3 Populasi dan Sampel	37
	3.3.1 Populasi.....	37
	3.3.2 Sampel	37
	3.4 Teknik Pengumpulan Data	40
	3.5 Variabel Penelitian Dan Definisi Operasional variabel.....	41
	3.5.1 <i>Sustainable earnings</i>	41
	3.5.2 <i>Prudence</i>	42
	3.5.3 Pertumbuhan Laba	43
	3.5.4 Struktur Modal.....	44
	3.5.5 Kemampuan Manajerial.....	45
	3.6 Metode Analisis Data.....	46
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.

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.

3.7 Analisis Statistik Deskriptif	47
3.8 Analisis Regresi Data Panel	47
3.8.1 <i>Common Effect Model</i>	49
3.8.2 <i>Fixed Effect Model</i>	49
3.8.3 <i>Random Effect Model</i>	50
3.8.4 Pemilihan Model Data Panel	50
3.9 Uji Asumsi Klasik	53
3.9.1 Uji Normalitas	53
3.9.2 Uji Multikolinearitas	53
3.9.3 Uji Autokorelasi	54
3.9.4 Uji Heterokedastisitas	54
3.10 Pengujian Hipotesis	55
3.10.1 Uji Parsial (Uji t)	55
3.10.2 Uji Simultan (Uji F)	56
3.10.3 Koefisien Determinasi	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	58
4.2 Statistik Deskriptif	59
4.3 Model Regresi Data Panel	61
4.3.1 Uji Chow	61
4.3.2 Uji Hausman	62
4.3.3 Uji Lagrange Multiplier (Uji LM)	62
4.4 Uji Asumsi Klasik	63

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.

4.4.1	Uji Normalitas	63
4.4.2	Uji Multikolinearitas	65
4.4.3	Uji Heterokedastisitas	67
4.4.4	Uji Autokorelasi	67
4.5	Uji T	68
4.6	Uji F.....	69
4.7	Koefisien Determinasi (R ²)	70
4.8	Pembahasan	71
4.8.1	Pengaruh Prudence Terhadap Sustainable Earnings	71
4.8.2	Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap Sustainable Earnings.....	75
4.8.3	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Sustainable Earnings	79
4.8.4	Pengaruh Kemampuan Manajerial Terhadap <i>Sustainable Earnings</i>	
	82	
BAB V PENUTUP		87
5.1	Kesimpulan.....	87
5.2	Saran	88
DAFTAR PUSTAKA		90
LAMPIRAN.....		98

DAFTAR TABEL

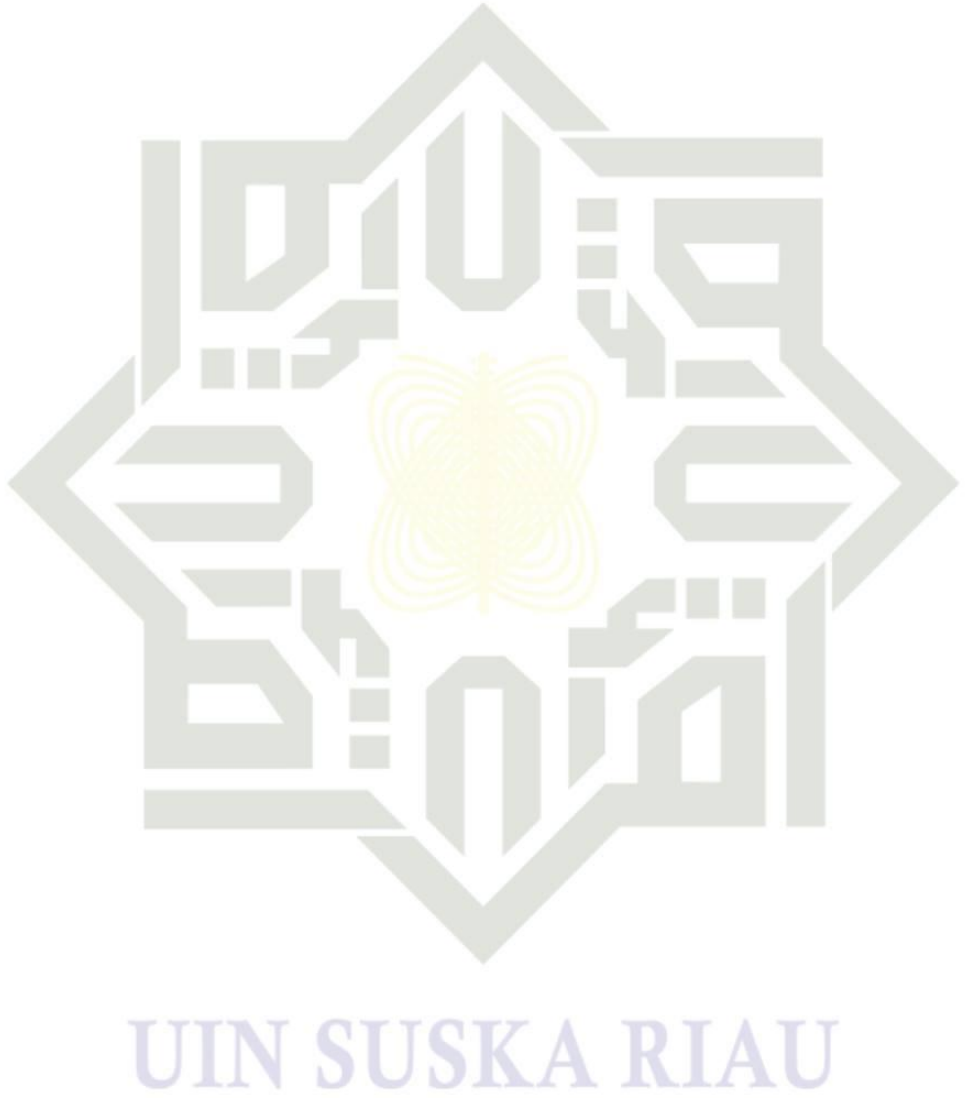
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3. 1 Pemilihan Sampel	38
Tabel 3. 2 Daftar Emiten Yang Menjadi Sampel Penelitian	39
Tabel 3. 3 Definisi Operasional Variabel.....	46
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif	59
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow.....	62
Tabel 4. 3 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	62
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	66
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	67
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4. 7 Hasil Uji T (Uji Parsial)	68
Tabel 4. 8 Hasil Uji F (Uji Simultan).....	70
Tabel 4. 9 Hasil Koefisiensi Determinan	70

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 2. 1 Kerangka Berpikir Penelitian	32
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	64
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	65



- 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 Tabel Pemilihan Sampel	99
Lampiran 2 Tabel Pemilihan Sampel	100
Lampiran 3 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Prudence	104
Lampiran 4 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Pertumbuhan Laba	106
Lampiran 5 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Struktur Modal	108
Lampiran 6 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Kemampuan Manajerial	110
Lampiran 7 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Sustainable Earnings	114
Lampiran 8 Hasil Perhitungan Firm Efficiency dengan Model Data Environment Analysis.....	116
Lampiran 9 Tabel Tabulasi Setiap Variabel Sebelum IQR dan Winsorizing	119
Lampiran 10 Tabel mengurutkan nilai terkecil hingga terbesar setiap variabel untuk perhitungan IQR.....	121
Lampiran 11 Tabel Perhitungan Interquartile Range (IQR)	123
Lampiran 12 Tabel Tabulasi Setiap Variabel Sesudah IQR dan Winsorizing....	121
Lampiran 13 Perkiraan Model Common Effect Model	123
Lampiran 14 Perkiraan Model Fixed Effect Model	124
Lampiran 15 Perkiraan Model Random Effect Model.....	125
Lampiran 16 Hasil Uji Chow	125
Lampiran 17 Hasil Uji Lagrange Multiplier	126
Lampiran 18 Hasil Uji Statistik Deskriptif	126
Lampiran 19 Hasil Uji Multikolinearitas	126
Lampiran 20 Hasil Uji Heterokedastisitas	127
Lampiran 21 Hasil Uji Autokorelasi.....	127
Lampiran 22 Hasil Uji T	127
Lampiran 23 Hasil Uji F	127
Lampiran 24 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	128

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 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.

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Laporan keuangan berfungsi sebagai dokumen resmi terkait hasil operasional dan tanggung jawab manajemen dalam mengelola semua aktivitas bisnis perusahaan. Laporan keuangan menyampaikan data penting kepada pihak-pihak yang berkepentingan dan pemegang saham, yang berguna sebagai alat untuk pengambilan keputusan ekonomi serta untuk menilai performa suatu perusahaan. Salah satu elemen finansial paling krusial yang digunakan untuk mengukur kesuksesan atau kegagalan perusahaan adalah informasi laba. Informasi laba ini penting bagi pihak luar untuk menilai efektivitas manajemen dan memperkirakan kekuatan laba saat ini yang digunakan untuk memprediksi laba di periode mendatang (Permatasari & Ainiyah, 2022).

Berdasarkan Hakki & Angelin, (2025), perusahaan yang secara terus menerus dan stabil menghasilkan profit menunjukkan laba yang bermutu tinggi. Menurut Wiliasari & Harjanto, (2022), kualitas laba didefinisikan oleh kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang bertahan lama. Dengan demikian, laba yang berkualitas mencerminkan kestabilan keuangan dan terus berlanjut dimasa depan dengan manajemen yang efektif sehingga perusahaan mampu menghasilkan informasi keuangan yang tepat guna mengambil keputusan dan tidak menyesatkan pengguna laporan keuangan.

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.

Sustainable earnings merujuk pada laba yang dapat dipertahankan secara konsisten dan dalam jangka panjang oleh perusahaan. Hal ini mencerminkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba yang stabil dan berkelanjutan, didasarkan pada peran bisnis inti yang kuat, seperti penjualan berulang dan efisiensi operasional. Laba yang *sustainable* menunjukkan kualitas laba tinggi karena menunjukkan stabilitas keuangan dan manajemen efektif, serta memungkinkan perusahaan menghasilkan informasi keuangan yang dapat diandalkan.

Fenomena yang dialami oleh PT. Indofarma Tbk pada semester pertama 2024, mengalami rugi bersih sebesar Rp 101,9 miliar, yang menunjukkan penurunan sebesar 15,2 % dibandingkan rugi Rp 120,3 miliar pada periode tahun 2023. Penurunan rugi ini didorong oleh penurunan signifikan dalam penjualan bersih, yang turun secara drastis 69,8% dari Rp 363,9 miliar menjadi Rp109,7 miliar. Hal ini mengakibatkan laba bruto turun dari Rp 13, 6 miliar menjadi Rp 1,3 miliar (Sumber:CNBC Indonesia).

Meskipun PT. Indofarma mengalami penurunan kerugian, total utang justru meningkat 13,3% dari Rp 1,5 triliun pada Desember 2023 menjadi Rp 1,7 triliun per Juni 2024, dengan liabilitas jangka pendek mencapai Rp 1,3 triliun. Sementara itu, total aset meningkat dari Rp 759,8 miliar menjadi Rp 821,4 miliar, yang didominasi oleh aset lancar (Sumber: CNBC Indonesia).

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.

Kasus serupa juga dialami oleh PT. Kimia Farma Tbk, pada tahun 2023 PT. Kimia Farma mengalami rugi sebesar Rp 1,82 triliun, yang menjadi kerugian terbesar yang pernah dialami oleh perusahaan. Kerugian ini disebabkan oleh beberapa faktor, termasuk penurunan pendapatan dari segmen farmasi dan distribusi, kenaikan biaya operasional, serta dampak dari restrukturisasi dan efisiensi di anak usaha (Sumber: CNN Indonesia).

Fenomena di atas menunjukkan bahwa kondisi laba PT. Indofarma Tbk dan PT. Kimia Farma Tbk sedang tidak *sustainable*, menunjukkan resiko terhadap keberlanjutan laba, dimana penurunan laba tidak sebanding dengan beban utang, serta pelanggaran laporan keuangan dapat menimbulkan keraguan pada akurasi data, sementara beban keuangan tinggi mengurangi stabilitas pendapatan.

Agar dapat menciptakan laba yang berkelanjutan (*Sustainable earnings*), perlu memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi *sustainable earnings*. Terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi *sustainable earnings* diantaranya yaitu *prudence*, pertumbuhan laba, struktur modal, dan kemampuan manajerial.

Faktor pertama yang mempengaruhi *sustainable earnings*, yaitu *prudence*. *Prudence* atau kehati-hatian merujuk pada prinsip yang menekankan pengakuan kerugian yang potensial atau pengurangan aset lebih cepat dibandingkan dengan pengakuan keuntungan potensial, untuk menghindari *overstatement* (penilaian berlebihan). Dalam analisis *sustainable earnings*, *prudence* berperan sebagai mekanisme

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.

pengendalian untuk membedakan antara pendapatan yang stabil, yaitu berasal dari kegiatan operasional inti dan pendapatan yang bersifat sekali waktu atau spekulatif. Dengan menerapkan *prudence*, perusahaan dapat menghindari peningkatan laba yang tidak realistis, dan dapat mendukung keberlanjutan laba (Darmawan *et al.*, 2024).

Faktor kedua yaitu pertumbuhan laba, yang merupakan indikator keuangan yang mengukur tingkat keuntungan perusahaan dari periode ke periode, yang dipengaruhi oleh beberapa faktor salah satunya peningkatan penjualan. Pertumbuhan laba juga menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mempertahankan kestabilan ekonomi serta keberhasilan manajemen meraih target laba yang telah direncanakan sebelumnya. Pertumbuhan laba berperan penting dalam menilai *sustainable earnings* disebabkan oleh pertumbuhan laba yang stabil dan konsisten menunjukkan bahwa laba yang bersifat *sustainable* (Yuliana & Jelanti, 2025).

Faktor berikutnya yaitu struktur modal, struktur modal menggambarkan komponen sumber pembiayaan perusahaan, khususnya adalah komponen utang (*debt*) dan ekuitas (*equity*), yang dapat memengaruhi resiko dan biaya modal perusahaan. Dalam *sustainable earnings*, struktur modal dapat membantu menilai laba perusahaan. Seperti perusahaan yang memiliki nilai DER yang rendah lebih cenderung memiliki laba yang *sustainable*, dan perusahaan yang memiliki nilai DER tinggi memiliki laba yang tidak *sustainable*, dikeranakan finansial perusahaan bergantung pada utang (Priskanodi *et al.*, 2022).

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 terakhir yang mempengaruhi *sustainable earnings* yaitu, kemampuan manajerial (*management ability*) yang digunakan untuk mengukur efektivitas dan efisiensi tim manajemen dalam mengelola sumber daya perusahaan untuk mencapai tujuan keuangan dan operasional. Manajer yang memiliki kompetensi yang baik dapat meningkatkan efisiensi operasional, mengurangi biaya, dan dapat mengelola resiko dengan baik guna mencegah fluktuasi laba, sehingga dapat mendukung laba yang *sustainable* (Lukita, 2022).

Dengan mempertimbangkan latar belakang dan fenomena yang telah diuraikan, peneliti ingin mengangkat topik *sustainable earnings* dengan judul penelitian “**Pengaruh *Prudence*, Struktur Modal, Pertumbuhan Laba, dan Kemampuan Manajerial Terhadap *Sustainable earnings* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)**”.

Penelitian ini didasarkan pada kajian Lukita, (2022), Desyana, *et al* (2024), dan Mardiana, *et al* (2022). Peneliti akan menggabungkan beberapa variabel dari para peneliti terdahulu, yaitu variabel *prudence*, pertumbuhan laba, struktur modal, dan kemampuan manajerial. Serta menggunakan variabel *sustainable earnings* sebagai variabel dependen, penelitian ini memfokuskan pengukuran pada dimensi keberlanjutan laba (*sustainable earnings*) yang merupakan bagian dari konsep kualitas laba. Meskipun menggunakan indikator yang sama dengan penelitian terdahulu,

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.

penelitian ini menekankan interpretasi pada aspek persistensi dan keberlanjutan laba.

Adapun *Research Gap* yang peneliti temukan pada penelitian terdahulu, menurut Fauzi, *et al* (2024) *prudence* berpengaruh positif terhadap kualitas laba, sedangkan dalam penelitian Sandra & Lukman (2025) *prudence* tidak berpengaruh terhadap kualitas laba. Penelitian Widianingsih *et al.*, (2022) menunjukkan bahwa pertumbuhan laba memiliki pengaruh positif terhadap kualitas laba, sedangkan Pangesti *et al.*, (2023) menemukan bahwa pertumbuhan laba berpengaruh negatif terhadap kualitas laba. Kemudian, Lintang, *et al* (2024) menyatakan bahwa struktur modal berpengaruh positif terhadap kualitas laba, tetapi Syanita & Sitorus (2020) berpendapat bahwa struktur modal tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Penelitian Lukita, (2022) mengemukakan kemampuan manajerial berpengaruh positif terhadap kualitas laba, disisi lain Romadhon & Kusuma, (2020) mengatakan kemampuan manajerial memiliki pengaruh negatif terhadap kualitas laba.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *prudence* berpengaruh terhadap *sustainable earnings*?
2. Apakah pertumbuhan laba berpengaruh terhadap *sustainable earnings*?
3. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap *sustainable earnings*?

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. Apakah kemampuan manajerial terhadap *sustainable earnings*?

1.3 Tujuan Penelitian

Penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut:

1. Untuk menguji pengaruh *prudence* akuntansi terhadap *sustainable earnings*.
2. Untuk menguji pengaruh pertumbuhan laba terhadap *sustainable earnings*.
3. Untuk menguji pengaruh struktur modal terhadap *sustainable earnings*.
4. Untuk menguji pengaruh kemampuan manajerial akuntansi terhadap *sustainable earnings*.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, baik secara teoretis maupun praktis:

1. Penelitian ini diharapkan dapat memperkaya literatur akuntansi, khususnya terkait faktor-faktor yang memengaruhi *sustainable earnings*.
2. Hasil penelitian ini dapat menjadi dasar bagi penelitian-penelitian selanjutnya yang ingin mengkaji variabel-variabel terkait atau mengembangkan model penelitian yang lebih kompleks.
3. Memberikan masukan bagi manajemen perusahaan mengenai pentingnya penerapan *prudence* akuntansi, perencanaan struktur modal, pertumbuhan laba, dan peningkatan kemampuan

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.

manajerial, mencapai *sustainable earnings* yang lebih baik dimasa depan.

4. Memberikan informasi yang lebih komprehensif tentang faktor-faktor yang perlu dipertimbangkan dalam menilai *sustainable earnings* suatu entitas, sehingga dapat membantu dalam pengambilan keputusan investasi dan pemberian pinjaman.

1.5 Sistematika Penulisan

Agar dapat memberikan gambaran umum tentang isi penelitian ini, penulis akan menjelaskan inti-inti penelitian dari lima bab penelitian berikut. Sistematika penulisan adalah struktur atau kerangka yang digunakan dalam penulisan skripsi. Berikut adalah sistematika penulisan skripsi yang penulis gunakan:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini memberikan gambaran umum isi skripsi. Isinya meliputi latar belakang penjelasan masalah atau isu yang mendasari penelitian, termasuk urgensi dan relevansi. Pertanyaan penelitian atau hipotesis yang akan dijawab, tujuan penelitian yang akan dicapai, baik tujuan umum maupun spesifik, serta kontribusi bagi ilmu pengetahuan, praktis, atau masyarakat.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini meninjau teori dan penelitian sebelumnya untuk membangun landasan konseptual. Seperti konsep-konsep utama, definisi, dan teori terkait topik penelitian. Ringkasan studi serupa, kesamaan,

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.

perbedaan, dan kesenjangan yang akan diisi dalam penelitian, serta hipotesis atau kerangka pemikiran.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan bagaimana cara penelitian dilakukan untuk memastikan validitas dan reabilitas. Isinya berupa, jenis penelitian dengan alasan pemilihannya, populasi dan sampel, serta teknik pengumpulan data dan teknik analisis data.

BAB IV PEMBAHASAN

Pada bab ini menyajikan hasil temuan dan analisisnya. Berupa hasil penelitian, presentasi data, seperti tabel, grafik, ataupun narasi berdasarkan analisis. Pembahasan interpretasi hasil dan hubungannya dengan teori pada tinjauan pustaka. Serta implikasi penemuan dan keterbatasan penelitian.

BAB V PENUTUP

Bagian baab ini menutup skripsi dengan rangkuman dan rekomendasi. Isinya yaitu, ringkasan utama dari hasil penelitian, menjawab rumusan masalah dan tujuan penelitian. Dan rekomendasi untuk praktisi, peneliti selanjutnya, atau kebijakan berdasarkan temuan.

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.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2. 1 Landasan Teori

2.1.1 Teori Keagenan

Teori keagenan (*agency theory*) pertama kali dikemukakan oleh Michael C. Jensen dan William H. Meckling pada tahun 1976. Teori ini menjelaskan hubungan kontraktual antara *principal* (pemilik) dan *agent* (manajemen), di mana pemilik memberikan wewenang kepada manajer untuk mengelola perusahaan guna mencapai tujuan organisasi. Namun, karena perbedaan kepentingan dan asimetri informasi, muncul potensi konflik antara keduanya. Manajer yang memiliki akses informasi lebih besar dapat mengambil keputusan yang menguntungkan dirinya, bukan kepentingan pemilik, sehingga menimbulkan biaya keagenan (*agency cost*). Teori ini menegaskan pentingnya mekanisme pengawasan, insentif, dan transparansi untuk menyelaraskan kepentingan kedua belah pihak (Jensen & Meckling, 1976).

Konflik kepentingan ini muncul karena perbedaan tujuan antara pihak prinsipal dan agen. Prinsipal biasanya menginginkan peningkatan nilai perusahaan dan laba yang berkelanjutan, sedangkan manajer sebagai agen memiliki insentif pribadi seperti bonus, tunjangan, atau reputasi kinerja yang bisa mendorong perilaku oportunistik seperti *earnings management*. Asimetri informasi membuat prinsipal kurang mampu mengawasi secara langsung aktivitas manajer. Hal ini menimbulkan *agency problem* yang harus dikelola

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.

melalui mekanisme pengendalian internal, pengungkapan informasi, dan kebijakan akuntansi tertentu agar tujuan perusahaan tetap selaras dengan kepentingan pemegang saham (Azahra *et al.*, 2024).

Dalam penelitian akuntansi, teori agensi menekankan pentingnya mekanisme pengendalian informasi untuk meminimalkan risiko manajer bertindak demi kepentingan diri sendiri. Salah satu mekanisme tersebut adalah penerapan *prudence* atau prinsip kehati-hatian dalam pelaporan keuangan. Prinsip kehati-hatian mengarahkan pengakuan kerugian lebih cepat dan pengakuan laba lebih lambat, sehingga dapat mengurangi ruang bagi manajer untuk memanipulasi laba demi tujuan jangka pendek. Dengan demikian, *prudence* berfungsi sebagai alat pengawasan untuk mengurangi dampak konflik keagenan dan menekan asimetri informasi antara manajer dan investor. *Prudence* yang berakar pada teori agensi dianggap mampu meningkatkan kredibilitas laporan keuangan dan melindungi kepentingan prinsipal terhadap perilaku oportunistik agen (Azahra *et al.*, 2024).

Lebih lanjut, struktur modal juga dipandang melalui teori agensi sebagai salah satu alat untuk mengendalikan konflik antara agen dan prinsipal. Dalam konteks struktur modal, penggunaan utang (*leverage*) menciptakan kewajiban pembayaran bunga dan pokok yang bersifat tetap, yang pada gilirannya dapat membatasi kebebasan manajer dalam menggunakan dana perusahaan secara bebas untuk tujuan yang bukan merupakan tujuan pemilik. Teori agensi memprediksi bahwa utang dapat meningkatkan disiplin manajerial karena kewajiban pembayaran dapat

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.

mengurangi *free cash flow* yang tersedia untuk keputusan manajer yang bersifat oportunistik. Dengan demikian, struktur modal yang optimal diharapkan menurunkan biaya agensi dan mendukung tujuan perusahaan dalam menciptakan laba yang berkelanjutan (Adityaputra & Astuti, 2025).

Dalam perkembangan teori agensi, struktur modal tidak hanya dipahami sebagai mekanisme disiplin terhadap manajer, tetapi juga sebagai bagian dari pengaturan kontraktual yang kompleks antara berbagai pihak yang berkepentingan. Penggunaan utang memang dapat menekan perilaku oportunistik manajer melalui kewajiban pembayaran bunga yang bersifat tetap, sehingga mengurangi ketersediaan *free cash flow*. Namun demikian, teori agensi juga menjelaskan bahwa peningkatan proporsi utang berpotensi memunculkan konflik keagenan baru, khususnya antara pemegang saham dan kreditur. Dalam kondisi leverage yang tinggi, manajer dapat terdorong untuk mengambil keputusan investasi yang lebih berisiko guna meningkatkan return bagi pemegang saham, meskipun keputusan tersebut meningkatkan risiko gagal bayar bagi kreditur. Oleh karena itu, struktur modal yang optimal dalam perspektif teori agensi bukan sekadar ditujukan untuk membatasi perilaku oportunistik manajer, tetapi juga untuk menjaga keseimbangan kepentingan antar pihak agar biaya keagenan secara keseluruhan dapat diminimalkan (Adityaputra & Astuti, 2025).

Dengan demikian, teori agensi menjadi kerangka teoritis yang kuat untuk menjelaskan hubungan antara praktik pelaporan kehati-hatian (*prudence*) dan struktur modal dalam konteks *sustainable earnings*. Teori ini

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.

membantu menjelaskan bagaimana konflik kepentingan dapat muncul dan bagaimana mekanisme pengendalian internal serta kebijakan pendanaan dapat memitigasi konflik tersebut untuk mencapai tujuan finansial jangka panjang yang diinginkan oleh prinsipal dan pemangku kepentingan lainnya (Destriana *et al.*, 2025).

2.1.2 Teori signal

Teori sinyal (*signaling theory*) pertama kali diperkenalkan oleh Michael Spence pada tahun 1973. Teori ini awalnya digunakan dalam konteks pasar tenaga kerja untuk menjelaskan bagaimana pihak yang memiliki informasi lebih banyak dapat memberikan sinyal kepada pihak lain yang memiliki keterbatasan informasi. Dalam perkembangannya, teori ini kemudian diadaptasi ke bidang keuangan oleh Stephen Ross pada tahun 1977 untuk menjelaskan perilaku perusahaan dalam menyampaikan informasi kepada pihak eksternal. Teori sinyal berasumsi bahwa dalam kondisi asimetri informasi, manajer sebagai pihak yang mengetahui kondisi internal perusahaan memiliki insentif untuk memberikan sinyal kepada investor, kreditur, dan pemangku kepentingan lainnya agar mereka dapat menilai prospek dan kinerja perusahaan secara lebih akurat (Fitri *et al.*, 2023).

Dalam kerangka teori sinyal, informasi yang disampaikan oleh perusahaan tidak bersifat netral, melainkan dipilih dan dikemas secara strategis untuk mencerminkan kondisi yang diharapkan dapat dinilai positif oleh pasar. Sinyal yang diberikan harus memiliki *credibility* dan *cost* tertentu agar dapat dipercaya oleh pihak eksternal. Sinyal yang mudah ditiru oleh

perusahaan dengan kinerja buruk cenderung tidak memiliki nilai informasi yang tinggi. Oleh karena itu, indikator keuangan seperti laba dan pertumbuhan laba sering digunakan sebagai sinyal utama karena dianggap mencerminkan kinerja aktual perusahaan dan relatif sulit dimanipulasi secara berkelanjutan tanpa konsekuensi ekonomi (Aristya *et al.*, 2022).

Pertumbuhan laba merupakan salah satu sinyal finansial yang paling sering digunakan oleh investor untuk menilai prospek perusahaan. Dalam perspektif teori sinyal, peningkatan laba dari periode ke periode dipersepsikan sebagai indikasi bahwa perusahaan memiliki fundamental yang kuat, strategi yang efektif, dan peluang pertumbuhan yang baik di masa depan. Manajemen yang melaporkan pertumbuhan laba berupaya mengirimkan sinyal positif bahwa perusahaan mampu meningkatkan kinerja operasionalnya secara berkelanjutan. Namun demikian, teori sinyal menegaskan bahwa tidak semua informasi yang disampaikan perusahaan secara otomatis memiliki daya informatif yang kuat bagi pasar. Efektivitas suatu sinyal sangat ditentukan oleh tingkat kredibilitas, konsistensi, dan biaya yang melekat pada sinyal tersebut. Pertumbuhan laba atau indikator kemampuan manajerial hanya akan dipersepsikan sebagai sinyal positif apabila mencerminkan kinerja yang stabil dan didukung oleh fundamental operasional yang memadai (Agus & Susanto, 2024).

Lebih lanjut, efektivitas pertumbuhan laba sebagai sinyal sangat bergantung pada kualitas laba yang dihasilkan. Pertumbuhan laba yang tinggi dalam jangka pendek dapat dipersepsikan sebagai sinyal oportunistik apabila

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.

pasar mencurigai adanya praktik manajemen laba atau pengambilan keputusan berisiko tinggi. Dalam kondisi demikian, pasar cenderung mengurangi nilai informasi dari pertumbuhan laba tersebut karena dianggap tidak mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menciptakan laba yang berkelanjutan (*sustainable earnings*). Penelitian empiris menunjukkan bahwa pasar lebih merespons positif pertumbuhan laba yang stabil dan persisten dibandingkan pertumbuhan laba yang tinggi tetapi volatil (Agus & Susanto, 2024).

Selain pertumbuhan laba, kemampuan manajerial juga dapat dijelaskan melalui perspektif teori sinyal sebagai sinyal non-keuangan yang mencerminkan kualitas pengelolaan perusahaan. Kemampuan manajerial mencakup kecakapan manajemen dalam mengambil keputusan strategis, mengelola sumber daya, mengendalikan risiko, dan merespons perubahan lingkungan bisnis. Dalam teori sinyal, manajemen yang kompeten diharapkan mampu mengirimkan sinyal positif kepada pasar melalui kinerja operasional yang baik, kebijakan investasi yang rasional, serta hasil keuangan yang konsisten. Oleh karena itu, kemampuan manajerial sering diasumsikan sebagai indikator penting yang memengaruhi persepsi investor terhadap prospek jangka panjang perusahaan (Rahmawati & Aprilia, 2022).

Dalam perspektif teori sinyal, kemampuan manajerial merupakan sinyal yang bersifat tidak langsung (*indirect signal*) karena tidak dapat diamati secara eksplisit oleh investor. Oleh karena itu, pasar menilai kemampuan manajerial melalui indikator output yang dihasilkan, seperti

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.

stabilitas laba, efektivitas penggunaan aset, dan keberhasilan perusahaan dalam mempertahankan kinerja di tengah dinamika lingkungan bisnis. Teori sinyal menjelaskan bahwa sinyal yang kuat harus memiliki kredibilitas dan biaya yang tidak mudah ditiru oleh perusahaan dengan kualitas rendah. Dalam konteks ini, kemampuan manajerial yang tercermin dalam kinerja yang berkelanjutan menjadi sinyal yang lebih meyakinkan dibandingkan pencapaian kinerja jangka pendek. Dengan demikian, kemampuan manajerial dipandang sebagai sinyal kualitas manajemen yang efektivitasnya sangat ditentukan oleh konsistensi hasil yang dihasilkan dan kemampuannya mencerminkan prospek jangka panjang perusahaan (Hajaroh & Raehanah, 2021).

Dalam konteks *sustainable earnings*, teori sinyal menekankan bahwa pasar lebih menghargai sinyal yang bersifat stabil dan berkelanjutan dibandingkan sinyal jangka pendek. Manajer yang kompeten dapat saja menghasilkan peningkatan laba yang signifikan pada satu periode melalui keputusan strategis berisiko tinggi, namun jika keputusan tersebut menyebabkan fluktuasi laba pada periode berikutnya, maka sinyal yang dikirimkan justru menjadi ambigu. Kondisi ini menjelaskan mengapa kemampuan manajerial dan pertumbuhan laba tidak selalu memiliki hubungan yang signifikan dengan laba berkelanjutan, karena sinyal yang dihasilkan tidak konsisten dan sulit diinterpretasikan sebagai indikator kinerja jangka panjang (Anam & Afrohah, 2020).

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.

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.

Secara keseluruhan, teori sinyal memberikan landasan konseptual yang kuat untuk memahami bagaimana pertumbuhan laba dan kemampuan manajerial berfungsi sebagai sinyal informasi, serta mengapa dalam praktik empiris pengaruh keduanya terhadap *sustainable earnings*. Efektivitas sinyal sangat ditentukan oleh stabilitas, kredibilitas, dan konsistensi informasi yang disampaikan (Rahmawati & Aprilia, 2022).

2.1.3 Sustainable earnings

Laba berkelanjutan (*sustainable earnings*) merupakan salah satu indikator utama yang mencerminkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba yang stabil dan dapat dipertahankan secara berkesinambungan dalam jangka panjang. Konsep ini berakar pada prinsip bahwa laba yang berkualitas tidak hanya menggambarkan keberhasilan ekonomi pada satu periode tertentu, tetapi juga menunjukkan kapasitas perusahaan dalam mempertahankan kinerja keuangannya secara konsisten di masa mendatang. Dengan demikian, *sustainable earnings* dipandang sebagai bentuk laba yang mencerminkan kondisi ekonomi riil perusahaan, bukan hasil dari aktivitas akuntansi sementara atau peristiwa non-operasional (Paramaratri *et al.*, 2023).

Dalam konteks akuntansi keuangan, *sustainable earnings* berhubungan erat dengan karakteristik fundamental laporan keuangan, yaitu relevansi dan keandalan. Laba yang berkelanjutan dianggap mampu memberikan informasi yang lebih bermakna bagi pemangku kepentingan, karena menggambarkan kinerja yang didukung oleh kegiatan operasional inti perusahaan dan bukan

oleh faktor-faktor sementara. Oleh sebab itu, keberlanjutan laba menjadi aspek penting dalam penilaian kualitas laba (*earnings quality*). Penelitian ini memfokuskan pengukuran pada dimensi keberlanjutan laba (*sustainable earnings*) yang merupakan bagian dari konsep kualitas laba. Meskipun menggunakan indikator yang sama dengan penelitian terdahulu, penelitian ini menekankan interpretasi pada aspek persistensi dan keberlanjutan laba. Laba yang berkualitas tinggi secara umum mencerminkan kondisi perusahaan yang sehat, memiliki arus kas operasi yang memadai, serta dihasilkan melalui praktik pelaporan yang transparan dan akuntabel (Setijaningsih, 2022).

Penelitian-penelitian terdahulu menunjukkan bahwa keberlanjutan laba berkorelasi positif dengan praktik pelaporan yang berkualitas dan beretika. Ma & Yoo, (2022) menemukan bahwa perusahaan yang memiliki tingkat kualitas laba tinggi cenderung menunjukkan kinerja keuangan yang lebih berkelanjutan. Hal tersebut menunjukkan bahwa keberlanjutan laba tidak hanya ditentukan oleh hasil ekonomi jangka pendek, tetapi juga oleh integritas pelaporan keuangan dan kebijakan akuntansi yang mencerminkan prinsip kehati-hatian. Penelitian serupa oleh (Setijaningsih, 2022) juga menyatakan bahwa arus kas operasi dan keandalan komponen akrual berperan penting dalam mendukung pencapaian laba yang berkelanjutan, karena keduanya menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang didukung aktivitas operasional sebenarnya.

Dengan demikian, *sustainable earnings* dapat diartikan sebagai laba yang memiliki kemampuan untuk terus mencerminkan performa keuangan

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.

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 secara akurat dan konsisten, serta menjadi cerminan dari kualitas pelaporan keuangan yang tinggi. Variabel ini penting untuk dikaji karena memberikan gambaran mengenai sejauh mana laba yang dilaporkan perusahaan bersumber dari aktivitas operasi yang berkelanjutan dan dapat diandalkan untuk memprediksi kinerja di masa mendatang Menggalawati & Hardiningsih, (2024). Oleh karena itu, dalam penelitian akuntansi, *sustainable earnings* sering digunakan sebagai ukuran keberhasilan jangka panjang yang menggambarkan stabilitas, kredibilitas, dan kualitas laba suatu entitas. Dengan pengukuran sebagai berikut (Lukita, 2022):

$$\text{Quality of Income Ratio} = \frac{\text{Cash flow from operation}}{\text{Net operating Income}}$$

2.1.4 Prudence

Prinsip *prudence* atau kehati-hatian merupakan salah satu prinsip dasar dalam penyusunan laporan keuangan yang mengarahkan akuntan dan manajemen untuk berhati-hati dalam menghadapi ketidakpastian ekonomi. Menurut Aljifri & Elrazaz, (2024), *prudence* mencerminkan sikap konservatif yang mendorong pengakuan pendapatan dan aset tidak dilakukan secara berlebihan, sementara kewajiban dan beban diakui secara wajar bahkan ketika masih terdapat ketidakpastian.

Prinsip ini bertujuan untuk memastikan agar laporan keuangan tidak menampilkan kondisi yang terlalu optimistis, sehingga informasi yang disajikan dapat menggambarkan posisi keuangan dan kinerja perusahaan secara realistis dan dapat diandalkan. Dengan demikian, *prudence* berfungsi sebagai mekanisme pengendalian dalam pelaporan keuangan yang

melindungi pengguna laporan dari potensi kesalahan estimasi yang dapat menyesatkan (Darmawan *et al.*, 2024).

Dalam keberlanjutan laba (*sustainable earnings*), penerapan prinsip *prudence* memiliki peran penting karena berhubungan langsung dengan kualitas laba yang dihasilkan perusahaan. Laba yang dihasilkan secara hati-hati dan mencerminkan kondisi ekonomi sesungguhnya akan cenderung lebih stabil dan berkelanjutan pada periode berikutnya. Fauzi (2024) menyatakan bahwa tingkat kehati-hatian yang tinggi dalam pelaporan keuangan dapat mengurangi praktik manajemen laba yang bersifat oportunistik, sehingga laba yang dilaporkan menjadi lebih berkualitas dan tidak mudah berfluktuasi. Hal ini menjadikan *prudence* sebagai faktor penting dalam mendukung tercapainya *sustainable earnings*, karena informasi laba yang berkualitas merupakan prasyarat utama bagi keberlanjutan kinerja perusahaan di masa depan (Ayem & Lestari, 2024).

Penerapan *prudence* juga berkaitan dengan akuntabilitas dan integritas manajemen dalam proses pelaporan keuangan. Menurut Yanadewi & Laela, (2024), kehati-hatian mencerminkan tanggung jawab etis manajemen dalam menghadapi ketidakpastian dan risiko bisnis. Dengan bersikap hati-hati, manajemen menunjukkan upaya untuk menjaga keandalan laporan keuangan serta melindungi kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Selain itu, perusahaan yang menerapkan *prudence* secara konsisten akan lebih mampu mempertahankan kepercayaan investor dan kreditor, karena laporan keuangannya dianggap tidak mengandung bias 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.

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.

berlebihan. Kepercayaan ini secara tidak langsung mendorong stabilitas finansial dan mendukung keberlanjutan laba dalam jangka panjang (Nanda & Muslim, 2022).

Oleh karena itu, *prudence* memiliki peran strategis dalam menciptakan *sustainable earnings* melalui dua mekanisme utama, yaitu (1) peningkatan kualitas laba melalui pelaporan yang realistis dan dapat diverifikasi, serta (2) penguatan tata kelola keuangan yang menekan perilaku oportunistik manajemen (Anam, 2023). Dengan menyeimbangkan antara pengakuan laba dan pengendalian risiko, prinsip kehati-hatian memungkinkan perusahaan untuk menghasilkan laba yang tidak hanya menguntungkan secara jangka pendek, tetapi juga berkelanjutan dan mencerminkan kinerja ekonomi yang sesungguhnya. Hal ini menjadikan *prudence* sebagai elemen penting dalam upaya menjaga kredibilitas laporan keuangan sekaligus menjamin keberlanjutan kinerja perusahaan di masa depan. *Prudence* dapat diukur dengan rumus berikut (Nurdianti & Anggraini, 2024):

$$KNSV = \frac{\text{Net Income} + \text{Depreciation and Amortisation} + \text{Cash flow from operation}}{\text{Total Asset}}$$

2.1.5 Pertumbuhan laba

Pertumbuhan laba (*profit growth*) merupakan ukuran yang mencerminkan peningkatan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari periode sebelumnya ke periode berjalan. Indikator ini menggambarkan sejauh mana perusahaan mampu memperbaiki kinerja finansialnya melalui efisiensi operasional, pengelolaan biaya yang efektif, serta strategi penjualan yang produktif (Yuliana & Jelanti, 2025).

Menurut Rahmawati & Aprilia, (2022), pertumbuhan laba tidak hanya menunjukkan peningkatan nilai ekonomi perusahaan, tetapi juga menjadi sinyal bagi investor dan pemangku kepentingan mengenai kemampuan perusahaan dalam mempertahankan profitabilitas secara berkelanjutan. Oleh karena itu, pertumbuhan laba dianggap sebagai salah satu cerminan keberhasilan manajemen dalam mengelola sumber daya dan peluang bisnis untuk menghasilkan laba yang stabil dan terus meningkat.

Dalam konteks *sustainable earnings*, pertumbuhan laba memiliki keterkaitan yang erat karena keduanya sama-sama menekankan pada keberlanjutan kinerja keuangan. Laba yang tumbuh secara konsisten menunjukkan bahwa perusahaan memiliki dasar operasional yang kuat dan strategi bisnis yang mampu menghasilkan keuntungan jangka panjang (Nainggolan *et al.*, 2021).

Menurut Benarda & Desmita, (2022) menyatakan bahwa pertumbuhan laba yang berkelanjutan merupakan sinyal bahwa kinerja laba yang dicapai perusahaan tidak bersifat sementara, melainkan mencerminkan kestabilan dan keberlangsungan aktivitas ekonomi yang mendukung keberlanjutan laba di masa depan. Dengan demikian, pertumbuhan laba dapat diinterpretasikan sebagai faktor yang berkontribusi terhadap keberlanjutan laba (*sustainable earnings*), karena semakin tinggi pertumbuhan laba yang dicapai secara konsisten, semakin besar kemungkinan laba tersebut dapat dipertahankan pada periode berikutnya.

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.

Pertumbuhan laba juga menggambarkan kemampuan adaptasi perusahaan terhadap perubahan lingkungan bisnis dan tekanan ekonomi. Perusahaan yang memiliki tingkat pertumbuhan laba positif dan stabil menunjukkan daya saing yang kuat dalam mempertahankan produktivitas serta mengelola risiko yang dapat memengaruhi profitabilitas. Menurut Nainggolan *et al.* (2023), pertumbuhan laba mencerminkan dinamika internal perusahaan yang berorientasi pada peningkatan nilai jangka panjang. Dalam konteks ini, pertumbuhan laba yang berkesinambungan mendukung *sustainable earnings* karena mencerminkan bahwa laba yang diperoleh bukan hasil dari keputusan manajerial jangka pendek, melainkan hasil dari proses operasional yang efisien dan strategi yang berkelanjutan.

Dengan demikian, pertumbuhan laba berperan penting sebagai indikator keuangan yang tidak hanya mengukur peningkatan profitabilitas, tetapi juga menilai sejauh mana perusahaan dapat mempertahankan kinerja positifnya secara berkelanjutan. Perusahaan dengan pertumbuhan laba yang stabil dan realistis akan lebih mungkin menghasilkan *sustainable earnings*, karena laba yang diperoleh mencerminkan hasil aktivitas ekonomi yang sehat dan berorientasi jangka panjang. Oleh sebab itu, dalam kerangka penelitian ini, pertumbuhan laba dianggap sebagai variabel yang berkontribusi secara langsung terhadap terciptanya laba berkelanjutan, yang menjadi ukuran penting dalam menilai kualitas dan ketahanan kinerja keuangan perusahaan dari waktu ke waktu (Ghoni & Tumirin, 2025). Dalam penelitian Desyana *et al.*, (2023) pertumbuhan laba diukur dengan persamaan sebagai berikut:

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.

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.

$$\text{Pertumbuhan laba} = \frac{\text{Laba bersih tahun ini} - \text{Laba bersih tahun lalu}}{\text{Laba bersih tahun lalu}}$$

2.1.6 Struktur modal

Struktur modal merujuk kepada komposisi pembiayaan suatu entitas yang diperoleh dari kombinasi ekuitas dan utang. Pilihan komposisi antara modal sendiri dan modal asing mencerminkan strategi pembiayaan manajemen yang memengaruhi biaya modal, fleksibilitas keuangan, dan eksposur terhadap risiko kebangkrutan. Dalam konteks teoritis, struktur modal bukan sekadar atribut akuntansi, ia menentukan batas kemampuan perusahaan dalam menghadapi fluktuasi operasional serta mempengaruhi keputusan investasi yang berimplikasi pada kemampuan menghasilkan laba berkelanjutan (Putra & Dewi, 2023).

Struktur modal dapat memengaruhi *sustainable earnings* melalui beberapa mekanisme utama. Pertama, tingginya proporsi utang meningkatkan beban bunga tetap sehingga mengurangi margin bersih dan memperbesar volatilitas laba; kondisi ini mereduksi kemampuan perusahaan mempertahankan tingkat laba yang konsisten apabila terjadi penurunan penjualan atau gangguan operasional. Kedua, tingkat leverage yang moderat namun terkendali dapat memberikan sinyal disiplin keuangan yang mendorong efisiensi operasional dan pengawasan biaya. Ketiga, struktur modal menentukan fleksibilitas perusahaan dalam membiayai investasi produktif: perusahaan yang terlalu berutang mungkin kehilangan kemampuan berinvestasi pada proyek yang dapat mendukung pertumbuhan laba berkelanjutan, sementara perusahaan yang didanai terlalu konservatif oleh

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.

ekuitas mungkin kehilangan kesempatan ekspansi yang mendukung laba jangka panjang (Putri, 2022).

Komposisi modal yang efisien memungkinkan perusahaan menekan biaya modal sekaligus menjaga fleksibilitas keuangan, dua aspek yang sangat penting bagi pencapaian *sustainable earnings*. Struktur modal yang terlalu bergantung pada utang menciptakan tekanan keuangan melalui beban bunga dan kewajiban pelunasan yang tinggi, yang dapat menurunkan kemampuan perusahaan dalam mempertahankan laba di masa mendatang. Sebaliknya, struktur modal yang seimbang antara utang dan ekuitas menciptakan stabilitas keuangan, meningkatkan kredibilitas di mata investor, serta memperkuat potensi perusahaan untuk menjaga keberlanjutan laba (Rahmawati & Aprilia, 2022).

Selain itu, struktur modal memiliki pengaruh terhadap *sustainable earnings* melalui dampaknya terhadap risiko keuangan dan keputusan investasi jangka panjang. Perusahaan dengan struktur modal yang optimal cenderung memiliki biaya modal yang lebih rendah, sehingga laba yang dihasilkan dapat dialokasikan kembali untuk mendukung kegiatan produktif dan inovasi yang berkelanjutan. Dalam konteks pasar modal Indonesia, penelitian Anggrainy & Priyadi, (2020) dan Alindra & Rahmawati, (2021) menunjukkan bahwa struktur modal berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba, yang dalam jangka panjang menjadi fondasi bagi tercapainya *sustainable earnings*. Struktur modal dihitung dengan rasio sebagai berikut (Mardiana *et al.*, 2022):

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.

$$DER = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Equity}}$$

2.1.7 Kemampuan Manajerial

Kemampuan manajerial merupakan kapasitas individu atau kelompok manajemen dalam merencanakan, mengoordinasikan, mengarahkan, serta mengendalikan sumber daya organisasi guna mencapai tujuan yang telah ditetapkan secara efektif dan efisien. Dalam konteks akuntansi dan keuangan, kemampuan manajerial tercermin melalui ketepatan manajer dalam mengambil keputusan strategis yang berdampak pada kinerja keuangan perusahaan (Suhendi & Mabur, 2023).

Menurut Wulandari dan Rani (2021), kemampuan manajerial mencakup kompetensi analitis, pengalaman profesional, dan kemampuan adaptif dalam menghadapi dinamika lingkungan bisnis. Manajer yang kompeten tidak hanya mampu mengoptimalkan sumber daya yang ada, tetapi juga meminimalkan risiko yang berpotensi menurunkan kinerja keuangan jangka panjang.

Kemampuan manajerial memiliki peranan penting terhadap *sustainable earnings* karena keputusan manajerial yang rasional dan berbasis informasi akurat dapat menjaga stabilitas laba dari periode ke periode. Manajer yang memiliki kompetensi tinggi cenderung mampu menyusun strategi operasional dan kebijakan pembiayaan yang memperkuat posisi keuangan perusahaan, sehingga laba yang dihasilkan tidak bersifat sementara atau fluktuatif (Yuliana & Jelanti, 2025).

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.

Menurut Wijayanto *et al.*, (2025), kemampuan manajerial yang baik mendorong pengelolaan aset dan liabilitas yang optimal serta mengurangi potensi praktik manajemen laba yang dapat mengganggu keberlanjutan laba. Dengan demikian, kemampuan manajerial yang tinggi menjadi salah satu faktor penentu dalam menjaga keberlanjutan kinerja keuangan perusahaan.

Kemampuan manajerial berkontribusi terhadap terciptanya *sustainable earnings* melalui efektivitas pengambilan keputusan strategis dalam menghadapi ketidakpastian ekonomi. Manajer yang memiliki kemampuan analisis keuangan yang baik akan mampu menilai risiko investasi dan pembiayaan secara proporsional, serta menyesuaikan kebijakan operasional agar tetap efisien meskipun kondisi pasar berubah. Ellin & Wati, (2023), berpendapat kemampuan manajerial berpengaruh terhadap stabilitas dan keberlanjutan laba karena manajer dengan kapabilitas tinggi mampu menekan volatilitas laba melalui perencanaan keuangan yang matang dan strategi jangka panjang yang berorientasi pada keberlanjutan. Kemampuan manajerial diukur dengan rumus *firm efficiency* sebagai berikut (Lukita, 2022):

$$Firm\ Efficiency = \frac{Revenue}{CoGS + SG\&A + PPE + Depreciation\ \&\ Amortication + Inventories}$$

2. 2 Pandangan islam terhadap *sustainable earnings*

Dalam perspektif Islam, konsep *sustainable earnings* atau keberlanjutan laba tidak hanya dipahami dalam konteks keuntungan ekonomi semata, tetapi juga mencakup keberlanjutan moral, sosial, dan spiritual. Islam menekankan bahwa setiap aktivitas ekonomi, termasuk pencapaian laba, harus berlandaskan pada nilai keadilan (*al-'adl*), kejujuran (*ash-shidq*), dan tanggung jawab sosial

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.

(*masalah*). Prinsip ini menegaskan bahwa tujuan utama memperoleh laba bukan sekadar untuk kepentingan pemegang saham, melainkan untuk menciptakan kesejahteraan yang berkelanjutan bagi seluruh pihak yang terlibat. Pandangan ini sejalan dengan firman Allah dalam Surah Al-Hud ayat 85:

وَيَقَوْمٍ أَوْفُوا الْمِكْيَالَ وَالْمِيزَانَ بِالْقِسْطِ وَلَا تَبْخَسُوا النَّاسَ أَشْيَاءَهُمْ وَلَا
 تَعْتَوْا فِي الْأَرْضِ مُفْسِدِينَ ﴿٨٥﴾

“Wahai kaumku, penuhilah takaran dan timbangan dengan adil! Janganlah kamu merugikan manusia akan hak-hak mereka dan janganlah kamu membuat kejahatan di bumi dengan menjadi perusak.” (QS. Al-Hud: 85)

Ayat ini menunjukkan perilaku adil dan jujur yang bertujuan membangun kepercayaan antara pihak-pihak yang bersangktan dalam bisnis, menciptakan hubungan bisnis yang sehat, dan mencegah ketidakstabilan sistem ekonomi akibat praktik curang atau spekulatif. Stabilitas ini merupakan pondasi penting bagi laba yang berkelanjutan. Dalam Islam, tujuan berbisnis bukan hanya mendapatkan keuntungan sebesar-besarnya (kapitalis), tetapi juga meraih keberkahan dan keridaan Allah SWT. Laba yang berkelanjutan dalam pandangan Islam adalah laba yang diperoleh melalui cara-cara yang halal dan adil, yang mendatangkan manfaat bagi banyak pihak, bukan hanya pemilik modal.

Dengan demikian, pandangan Islam terhadap *sustainable earnings* menekankan keseimbangan antara pencapaian laba, keberlanjutan usaha, serta tanggung jawab sosial dan spiritual. Prinsip keadilan, kejujuran, 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.

kebermanfaatan menjadi pondasi agar laba yang diperoleh tidak hanya berkelanjutan secara ekonomi, tetapi juga bernilai ibadah dan memberikan kemaslahatan bagi umat.

2.3 Penelitian Terdahulu

Berikut hasil penelitian dari penelitian terdahulu tentang *sustainable earnings*.

Pada penelitian terdahulu berikut ini penelitian menggunakan variabel kualitas laba sebagai variabel dependen dengan alat ukur sustainable earning dengan temuan dan variabel yang berbeda-beda, diantaranya:

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu

No	Nama Peneliti	Judul Penelitian	Hasil Penelitian
1	Amalia Ghassany, Sopie Aurelia, Aditya Sujarminto, Putu Bagus Tutuan Aris Kaya (2024) Scopus Q3	Sustainable Earnings Dynamics: An Analysis of Influence Factors on Earnings Quality in The Transportation Sector of The Indonesia Stock Exchange	Ukuran perusahaan, kepemilikan saham asing, inflasi, dan pertumbuhan laba memiliki peran yang signifikan dalam mempengaruhi keberlanjutan laba (Ghassany et al., 2024).
2	Siti Rokhaniyah, Siti Afidatul Khotijah, Herlina Manurung, Desi Permatasari (2024) Sinta 2	Good Corporate Governance, Green Accounting, And earnings Sustainability: Evidence From Jakarta Islamic Index	Good Corporate Governance dan Green Accounting berpengaruh positif dan signifikan terhadap keberlanjutan laba (Rokhaniyah et al., 2024).
3	Carolyn lukita (2022) Sinta 4	Managerial Ability dan Earnings Quality (Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI)	Managerial ability berpengaruh positif terhadap kualitas laba dan terbukti meningkatkan kualitas laba. (Lukita, 2022)
4	Kusmul Fauzi, Sutandijo, dan Listya Sugiyarti (2024) Sinta 5	Strategi Kinerja Keuangan: Free Cash Flow dan Prudence dalam Meningkatkan Kualitas Laba	Free Cash Flow dan Prudence secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Free Cash Flow tidak berpengaruh terhadap kualitas laba, dan prudence berpengaruh

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.

			positif terhadap kualitas laba. (Fauzi & Sugiyarti, 2024)
5	Aulia Nurdianti dan Anggun Anggraini (2024) Sinta 4	Pengaruh <i>Prudence</i> , Persistensi Laba, Struktur Modal dan Kebijakan Deviden Terhadap Kualitas Laba	<i>Prudence</i> , persistensi laba, dan kebijakan deviden secara parsial tidak berpengaruh terhadap kualitas laba. Struktur modal secara parsial berpengaruh positif terhadap kualitas laba. (Nurdianti & Anggraini, 2024)
6	Thoriq Aginta Lintang, Evi Dwi Kartikasari, dan Annita Mahmudah (2024) Sinta 5	Struktur Modal dan Likuiditas Terhadap Kualitas Laba Perbankan Konvensional Indonesia	Struktur modal dan likuiditas berpengaruh positif terhadap kualitas laba perbankan konvensional Indonesia. (Lintang <i>et al.</i> , 2024)
7	Lydia Mardiana, Endang kartini, dan M. Wahyullah (2022) Sinta 5	Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, dan Likuiditas Terhadap Kualitas Laba	Struktur modal secara parsial berpengaruh terhadap kualitas laba. Sedangkan ukuran perusahaan, pertumbuhan laba dan likuiditas secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas laba. (Mardiana <i>et al.</i> , 2022)
8	Dilla Amalia Puspitasari, Hadi Pramono, Suryo Budi Santoso, dan Ani Kusbandiyah (2024) Sinta 4	Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Konservatisme, dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba	Umur perusahaan sebagai variabel kontrol berpengaruh positif terhadap kualitas laba. Likuiditas berpengaruh positif terhadap kualitas laba, ukuran perusahaan, konservatisme dan pertumbuhan laba berpengaruh negatif terhadap kualitas laba. (Puspitasari <i>et al.</i> , 2024)
9	Veronica Sandra, dan Hendro Lukman (2025) Sinta 4	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi	<i>Prudence</i> dan sales growth tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Dengan demikian, kepemilikan manajerial memperlemah hubungan <i>prudence</i> dan sales growth terhadap kualitas

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

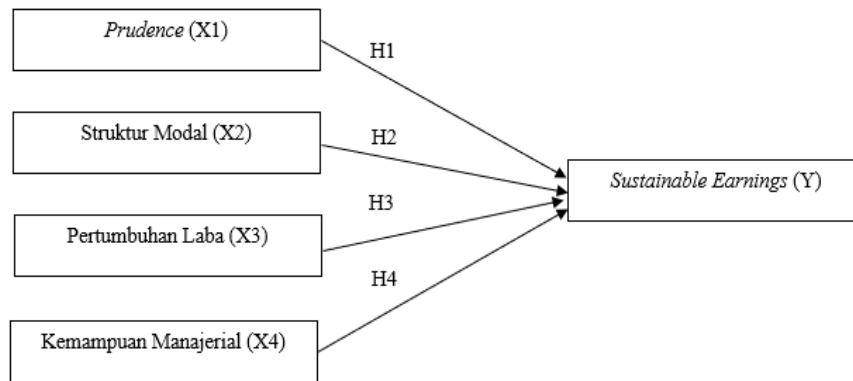
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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

			laba. (Sandra & Lukman, 2025)
10	Gita Desyana, David Gowira, dn Miranda Jennifer (2023) Sinta 4	Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, dan Profitabilitas Terhadap Kualitas laba	Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap kualitas laba. Sedangkan leverage, pertumbuhan laba, dan profitabilitas berpengaruh negatif terhadap kualitas laba. (Desyana <i>et al.</i> , 2023)
11	Risella Jihan Syanita, dan Palti MT Sitorus (2020) Sinta 2	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen di BEI	Struktur modal berpengaruh tidak signifikan terhadap kualitas laba. (Syanita & Sitorus, 2020)
12	Safira Umammi, Khoirunnisa Azzahra (2024) Sinta 5	Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Struktur Modal, dan Investment Oppurtunity Set (IOS) Terhadap Kualitas Laba	Struktur modal berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Disisi lain, kepemilikan manajerial dan invesment oppurtunity set tidak berpengaruh terhadap kualitas laba. (Umammi & Azzahra, 2024)
13	Suwandi Ng dan Fransiskus E. Daromes (2016) Sinta 2	Peran Kemampuan Manajerial Sebagai Mekanisme Peran Kemampuan Manajerial Sebagai Mekanisme Peningkatan Kualitas Laba Dan Nilai Perusahaan	Berdasarkan analisis jalur kemampuan manajerial memiliki pengaruh positif terhadap kualitas laba dan nilai perusahaan. Serta hasil uji sobel menunjukkan kualitas laba tidak memoderasi pengaruh kemampuan manajerial terhadap nilai perusahaan. (Ng & Daromes, 2016)

2. Kerangka berpikir

Berdasarkan landasan teori serta beberapa penelitian yang telah dijabarkan, maka penelitian ini aka menguji pengaruh *prudence*, struktur modal, pertumbuhan laba,

dan kemampuan manajerial terhadap *sustainable earnings*. Adapun kerangka berpikir yang digunakan adalah sebagai berikut:



Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir Penelitian

2. 5 Pengembangan hipotesis

2.5.1 Pengaruh *Prudence* Terhadap *Sustainable earnings*

Prudence (konservatisme akuntansi) dipahami dalam teori keagenan sebagai mekanisme pembatas oportunisme manajerial yang timbul dari asimetri informasi antara prinsipal dan agen (Yunaldi & Aprilia, 2022). Dengan menerapkan prinsip kehati-hatian, manajer mengurangi ruang untuk manipulasi laba jangka pendek sehingga angka laba yang dilaporkan mencerminkan unsur kehati-hatian dan konsistensi pelaporan. Dalam *sustainable earnings*, praktik *prudence* memperkuat konsistensi dan keterandalan laba karena menurunkan volatilitas akrual oportunistik dan meningkatkan kredibilitas informasi bagi investor dan pemangku kepentingan, sehingga diharapkan berdampak positif terhadap keberlanjutan kualitas laba.

Penelitian oleh Sandra & Lukman, (2025) menunjukkan bahwa konservatisme akuntansi memiliki pengaruh positif terhadap kualitas laba

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.

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 di Indonesia. Selain itu, Misnoni & Mayangsari, (2023) menemukan bahwa unsur *prudence* secara signifikan memengaruhi kualitas laba, yang mengindikasikan bahwa pengakuan laba yang hati-hati dapat meningkatkan kepercayaan pasar terhadap laba yang dilaporkan dan meningkatkan keberlanjutan laba. Berdasarkan bukti teori dan penelitian terdahulu tersebut, hipotesis yang diajukan:

H1: *Prudence* berpengaruh positif terhadap *sustainable earnings*

2.2 Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap *Sustainable earnings*

Pertumbuhan laba mencerminkan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan kinerja keuangannya secara berkelanjutan dari waktu ke waktu. Berdasarkan teori sinyal, peningkatan laba memberikan sinyal positif kepada investor dan pemangku kepentingan bahwa perusahaan memiliki prospek yang baik serta mampu mempertahankan profitabilitas di masa depan. Pertumbuhan laba yang stabil menandakan efektivitas manajemen dalam mengelola sumber daya dan risiko, sehingga memperkuat keyakinan pasar terhadap keberlanjutan laba yang dihasilkan (Winarti, 2024).

Penelitian yang dilakukan oleh Mardiana *et al.*, (2022) menunjukkan bahwa pertumbuhan laba berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba pada perusahaan, yang menandakan bahwa peningkatan laba berkelanjutan mencerminkan kualitas laba yang lebih tinggi. Hasil serupa juga diperoleh oleh Putri, (2022) yang menyatakan bahwa perusahaan dengan tingkat pertumbuhan laba yang konsisten cenderung memiliki laba yang lebih stabil dan berkelanjutan. Berdasarkan landasan teori dan penelitian terdahulu tersebut, hipotesis yang diajukan adalah:

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: Pertumbuhan laba berpengaruh positif terhadap *sustainable earnings*
2.5.3 Pengaruh Struktur Modal Terhadap *Sustainable earnings*

Berdasarkan teori keagenan, struktur modal berpengaruh terhadap *sustainable earnings* karena keberadaan utang mendorong manajer untuk bertindak lebih disiplin dalam mengelola keuangan dan melaporkan laba secara transparan guna memenuhi kewajiban kepada kreditor. Tekanan tersebut mengurangi potensi manipulasi laba dan meningkatkan keberlanjutan laba perusahaan (Jensen & Meckling, 1976).

Penelitian Anam, (2023) menemukan bahwa struktur modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap kualitas laba yang dilaporkan. Hasil ini menunjukkan bahwa perusahaan yang menggunakan utang secara proporsional memiliki kualitas pelaporan laba yang lebih tinggi dibandingkan yang hanya bergantung pada ekuitas internal. Berdasarkan landasan teori keagenan dan penelitian terdahulu tersebut, maka dapat diajukan hipotesis berikut:

H3: Struktur modal berpengaruh positif terhadap *sustainable earnings*
2.5.4 Pengaruh Kemampuan Manajerial Terhadap *Sustainable earnings*

Kemampuan manajerial merupakan faktor penting yang menentukan keberhasilan perusahaan dalam menghasilkan laba yang berkelanjutan. Berdasarkan teori keagenan, kemampuan manajerial yang tinggi memungkinkan manajer mengambil keputusan ekonomi yang efisien, mengelola sumber daya secara optimal, serta mengurangi praktik manajemen laba yang dapat menurunkan kualitas laporan keuangan. Manajer yang kompeten cenderung memiliki perencanaan strategis yang baik dan mampu menjaga stabilitas kinerja keuangan,

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 laba yang dihasilkan menjadi lebih berkualitas dan berkelanjutan (Yuliana & Jelanti, 2025).

Romadhon & Kusuma, (2020) menemukan bahwa kemampuan manajerial berpengaruh signifikan terhadap kualitas dan persistensi laba pada perusahaan sektor keuangan di Indonesia. Hasil serupa juga ditunjukkan oleh Permatasari & Amiyah, (2022), yang menyatakan bahwa kemampuan manajer dalam mengelola aset dan kewajiban perusahaan secara efisien berdampak pada peningkatan keberlanjutan laba. Berdasarkan landasan teori dan penelitian terdahulu tersebut, hipotesis yang diajukan adalah:

H4: Kemampuan manajerial berpengaruh positif terhadap *sustainable earnings*

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan pendekatan asosiatif kausal. Pendekatan kuantitatif dipilih karena penelitian ini berfokus pada pengujian hubungan antar variabel yang dapat diukur secara numerik melalui analisis statistik. Menurut Ridhahani, (2020), penelitian kuantitatif digunakan untuk menguji hipotesis yang telah dirumuskan sebelumnya dengan menggunakan data yang bersifat angka dan diolah secara statistik untuk memperoleh kesimpulan yang objektif.

Penelitian ini bersifat asosiatif kausal karena bertujuan untuk mengetahui hubungan sebab akibat antara variabel independen, yaitu *prudence*, struktur modal, pertumbuhan laba, dan kemampuan manajerial, terhadap variabel dependen yaitu *sustainable earnings*. Pendekatan ini dipilih agar dapat menjelaskan seberapa besar pengaruh faktor-faktor keuangan dan manajerial terhadap keberlanjutan laba perusahaan. Hal ini sejalan dengan pendapat Sekaran dan Bougie (2020) yang menyatakan bahwa penelitian kausal dilakukan untuk mengidentifikasi hubungan sebab-akibat antara satu variabel dengan variabel lainnya.

3.2 Sumber Data

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan tahunan perusahaan-perusahaan di sektor kesehatan. Akses terhadap data tersebut tersedia di situs resmi Bursa Efek Indonesia, yaitu www.idx.co.id.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

3.3 Populasi dan Sampel

3.3.1 Populasi

Menurut Marniati *et al.*, (2021), populasi bisa dijelaskan sebagai area inferensi yang mencakup kumpulan objek atau subjek tertentu dengan jumlah dan ciri khas yang jelas, yang kemudian dipilih oleh peneliti sebagai titik fokus penyelidikan dan landasan untuk menyimpulkan hasil. Di dalam penelitian ini, populasi khususnya terdiri dari perusahaan-perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam kategori Sektor Kesehatan, dengan data yang diamati dari tahun 2020 sampai 2024.

3.3.2 Sampel

Sebagaimana dijelaskan oleh Ridhahani, (2020), sampel merupakan elemen dari karakteristik lengkap dan unit-unit yang membentuk populasi, yang memungkinkan hasil penelitian digeneralisasikan ke seluruh populasi. Metode yang diterapkan di sini adalah teknik purposive sampling, di mana unit-unit dipilih berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan terlebih dahulu, seperti yang dikutip dari Hajaroh & Raehanah, (2021). Akibatnya, pemilihan subjek dalam penelitian ini berlandaskan pada pertimbangan berikut:

1. Perusahaan di sektor kesehatan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020 hingga 2024. Peneliti memilih perusahaan ini karena mereka diwajibkan untuk menerbitkan laporan keuangan sebagai bentuk akuntabilitas dan transparansi dalam pengelolaan perusahaan.
2. Perusahaan di sektor kesehatan yang secara rutin dan menyeluruh menerbitkan laporan keuangan tahunan selama masa pengamatan dari tahun

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 mengumumkannya 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.

2020 sampai 2024. Hal ini dilakukan untuk mendapatkan data yang diperlukan dalam perhitungan.

Kriteria yang diterapkan dalam proses pemilihan sampel untuk penelitian ini dapat ditemukan di tabel berikut ini:

Tabel 3. 1 Pemilihan Sampel

Keterangan	Jumlah
Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di Bursa efek Indonesia (BEI) tahun 2020-2024	34
Yang Tidak Memenuhi Kriteria	
Perusahaan Sektor Kesehatan yang tidak mempublikasikan laporan keuangan tahunan secara konsisten dan lengkap di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2020-2024.	(13)
Perusahaan memiliki data yang diperlukan untuk mengukur seluruh variabel	(0)
Jumlah sampel selama 1 periode	21
Jumlah sampel selama 5 periode (selama tahun 2020-2024)	105

Sumber: www.idx.co.id Data diolah, 2025

Tabel 3.1 menampilkan 34 perusahaan di sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama rentang waktu 2020 hingga 2024. Dari jumlah tersebut, peneliti memilih 21 perusahaan sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan, dan data dari masing-masing perusahaan dikumpulkan setiap tahunnya, sehingga menghasilkan total data sebanyak 105 sampel untuk lima periode pengamatan. Berikut adalah daftar dari 21 perusahaan yang menjadi sampel penelitian:

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 satu 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.

Tabel 3. 2 Daftar Emiten Yang Menjadi Sampel Penelitian

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
1	CARE	Metro Healthcare Indonesia Tbk
2	DGNS	Diagnos Laboratorium Utama Tbk
3	HEAL	Medikaloka Hermina Tbk
4	IRRA	Itama Ranoraya Tbk
5	MIKA	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk
6	PRDA	Prodia Widyahusada Tbk
7	PRIM	Royal Prima Tbk
8	SAME	Sarana Meditama Metropolitan Tbk
9	SILO	Siloam International Hospitals Tbk
10	SRAJ	Sejahtera Anugrahjaya Tbk
11	DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk
12	INAF	Indofarma Tbk
13	KAEF	Kimia Farma Tbk
14	KLBF	Kalbe Farma Tbk
15	MERK	Merck Tbk
16	PEHA	Phapros Tbk
17	PYFA	Pyridam Farma Tbk
18	SCPI	Organon Pharma Indonesia Tbk
19	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
20	SOHO	Soho Global Health Tbk
21	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk

Sumber: Data Sekunder Yang Diolah, 2025

Dari tabel tersebut, terlihat bahwa jumlah perusahaan kesehatan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020 hingga 2024 dan dipilih sebagai sampel adalah sebanyak 21 perusahaan. Dari angka ini, dilakukan proses penyaringan berdasarkan kriteria pemilihan sampel yang telah ditetapkan. Kriteria pertama melibatkan penghapusan perusahaan sampel yang gagal menerbitkan

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.

laporan keuangan secara rutin dan menyeluruh di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2020 sampai 2024, dengan total 17 perusahaan yang tereliminasi, yaitu PT. UBC Medical Indonesia Tbk, PT. Maja Agung Latexindo Tbk, PT. Ika Pharmindo Putramas Tbk, PT. Charlie Hospital Semarang Tbk, PT. Haloni Jane Tbk, PT. Penta Valent Tbk, PT. Bundamedik Tbk, PT. Hetzer Medical Indonesia Tbk, PT. Multi Media Internasional Tbk, PT. Murni Sadar Tbk, PT. Jayamas Medical Industri Tbk, PT. Famon Awal Bros Sedaya Tbk, dan PT. Kedoya Adyaraya Tbk. Langkah ini penting untuk mengumpulkan data yang diperlukan dalam perhitungan.

3.4 Teknik Pengumpulan Data

Penelitian ini menggunakan data sekunder, yaitu data yang diperoleh secara tidak langsung dari sumber utama, melainkan melalui media atau dokumen yang telah dipublikasikan sebelumnya. Menurut Sugiyono (2021), data sekunder adalah data yang dikumpulkan oleh pihak lain untuk tujuan tertentu dan dapat digunakan kembali oleh peneliti untuk analisis lebih lanjut. Data sekunder dalam penelitian ini berupa laporan keuangan tahunan perusahaan yang dipublikasikan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) serta situs resmi masing-masing perusahaan sampel.

Pengumpulan data dilakukan dengan metode dokumentasi, yaitu mengunduh dan menelaah laporan keuangan tahunan perusahaan yang menjadi objek penelitian selama periode pengamatan tertentu. Menurut Sekaran dan Bougie (2020), metode dokumentasi digunakan untuk memperoleh data historis yang bersifat faktual dan terverifikasi dari dokumen publik yang relevan dengan variabel

penelitian. Data yang dikumpulkan meliputi informasi mengenai total aset, total utang, laba bersih, arus kas operasi, dan variabel lain yang diperlukan untuk menghitung rasio-rasio penelitian, seperti quality of income, leverage, pertumbuhan laba, dan indikator kemampuan manajerial.

3. Variabel Penelitian Dan Definisi Operasional variabel

Penelitian ini melibatkan satu variabel terikat (Y), dan empat variabel bebas (X). *Sustainable earnings* digunakan sebagai variabel terikat, sementara variabel bebasnya melibatkan *prudence*, struktur modal, pertumbuhan laba dan kemampuan manajerial. Berikut adalah definisi operasional dan metode pengukuran untuk setiap variabel yang digunakan.

3.5.1 *Sustainable earnings*

Sustainable earnings merupakan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang berkualitas, stabil, dan berkelanjutan dalam jangka panjang tanpa bergantung pada aktivitas sementara atau manipulatif. Menurut Lestari dan Hidayat (2023), *sustainable earnings* mencerminkan kualitas laba yang berasal dari aktivitas operasi utama perusahaan yang konsisten, bukan hasil dari kebijakan akuntansi atau transaksi non-operasional. Laba yang berkelanjutan menggambarkan kondisi keuangan yang sehat dan menjadi indikator penting bagi investor dalam menilai prospek keberlanjutan kinerja perusahaan di masa depan (Manggalawati & Hardiningsih, 2024).

Secara operasional, *sustainable earnings* diukur dengan menggunakan rasio Quality of Income, yaitu rasio antara arus kas operasi dengan laba bersih perusahaan. Rasio ini menggambarkan sejauh mana laba yang dilaporkan didukung

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.

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

oleh arus kas aktual dari kegiatan operasi. Menurut penelitian Putri dan Suryani (2022), semakin tinggi nilai rasio *Quality of Income*, semakin tinggi pula kualitas dan keberlanjutan laba perusahaan, karena laba tersebut lebih mencerminkan hasil aktivitas operasional yang nyata. Rumus pengukurannya adalah:

$$\text{Quality of Income Ratio} = \frac{\text{Cash flow from operation}}{\text{Net operating Income}}$$

3.5.2 Prudence

Prudence atau prinsip kehati-hatian merupakan konsep akuntansi yang menekankan pengakuan pendapatan dan aset hanya ketika terdapat kepastian yang memadai, serta pengakuan beban dan liabilitas sedini mungkin ketika terdapat ketidakpastian yang dapat menurunkan laba. Menurut Mussa & Munandar, (2023), prinsip *prudence* mendorong manajemen untuk tidak terlalu optimistis dalam mengakui laba, sehingga laporan keuangan mencerminkan kondisi keuangan perusahaan secara realistis dan andal. Dengan penerapan prinsip ini, informasi laba yang dihasilkan menjadi lebih konservatif dan cenderung stabil dari waktu ke waktu.

Prinsip kehati-hatian berperan penting dalam menjaga keberlanjutan laba (*sustainable earnings*). Perusahaan yang menerapkan *prudence* dengan baik akan memiliki tingkat volatilitas laba yang rendah, karena potensi pengakuan laba berlebihan dapat diminimalkan. Penelitian Desmita & Kanti, (2025) menunjukkan bahwa tingkat *prudence* yang tinggi dapat meningkatkan kualitas dan keberlanjutan laba, sebab laba yang dihasilkan tidak berasal dari estimasi yang berlebihan atau manipulasi akrual. Dengan demikian, *prudence* berkontribusi dalam menciptakan laba yang berkelanjutan, stabil, dan dapat dipertahankan pada periode berikutnya.

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 ini, *prudence* diukur menggunakan rasio konservatisme indeks, yaitu perbandingan antara total akrual terhadap total aset perusahaan. Rasio ini menggambarkan tingkat konservatisme atau kehati-hatian perusahaan dalam penyusunan laporan keuangan. Semakin rendah nilai total akrual terhadap total aset, maka semakin tinggi tingkat *prudence* perusahaan, karena menunjukkan bahwa laba lebih banyak berasal dari arus kas aktual dibandingkan estimasi akrual (Nurdianti & Anggraini, 2024). Rumus perhitungannya adlah sebagai berikut:

$$KNSV = \frac{\text{Net Income} + \text{Depreciation and Amortisation} + \text{Cash flow from operation}}{\text{Total Asset}}$$

3.5.3 Pertumbuhan Laba

Pertumbuhan laba merupakan perubahan positif laba bersih perusahaan dari satu periode ke periode berikutnya yang mencerminkan peningkatan kinerja keuangan serta efektivitas strategi operasional perusahaan. Menurut Anam & Afrohah, (2020), pertumbuhan laba menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mempertahankan dan meningkatkan profitabilitas secara berkelanjutan, sehingga menjadi indikator penting dalam menilai keberlanjutan usaha dan kesehatan finansial perusahaan. Pertumbuhan laba yang stabil menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya dan risiko secara efisien untuk menghasilkan laba yang berkelanjutan.

Dalam kaitannya dengan *sustainable earnings*, pertumbuhan laba yang konsisten menjadi sinyal positif mengenai kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang tidak bersifat sementara, melainkan dapat dipertahankan dalam jangka panjang. Penelitian Dewi dan Handayani (2022) menemukan bahwa pertumbuhan laba yang tinggi dan stabil berpengaruh positif terhadap keberlanjutan laba

(*sustainable earnings*), karena perusahaan dengan tren laba meningkat memiliki prospek arus kas dan kinerja ekonomi yang lebih terjaga. Secara operasional, variabel pertumbuhan laba diukur menggunakan rasio pertumbuhan laba (*Profit Growth*), yaitu perubahan laba bersih tahun berjalan dibandingkan dengan laba bersih tahun sebelumnya, dengan persamaan:

$$\text{Pertumbuhan laba} = \frac{\text{Laba bersih tahun ini} - \text{Laba bersih tahun lalu}}{\text{Laba bersih tahun lalu}}$$

3.5.4 Struktur Modal

Struktur modal didefinisikan sebagai komposisi pembiayaan perusahaan yang mencerminkan perbandingan antara sumber dana eksternal (utang) dan sumber dana internal (modal sendiri) yang digunakan untuk mendukung kegiatan operasional dan investasi perusahaan. Struktur modal mencerminkan keputusan kebijakan finansial manajemen terkait penggunaan leverage yang berimplikasi pada risiko dan fleksibilitas keuangan perusahaan; keputusan ini juga memengaruhi perilaku pelaporan dan kualitas laba melalui tekanan biaya bunga, kebutuhan likuiditas, serta insentif manajerial dalam pengakuan pendapatan dan beban. Penelitian empiris pada perusahaan Indonesia menegaskan peran struktur modal sebagai determinan kualitas laba, di mana variasi tingkat leverage berkaitan dengan perubahan kualitas dan keberlanjutan laba perusahaan (Tanto, 2025).

Secara operasional dalam penelitian ini, struktur modal diukur menggunakan rasio leverage yang umum, yakni total utang terhadap ekuitas (*Debt to Equity Ratio*), nilai rasio yang lebih tinggi mengindikasikan proporsi pembiayaan berbasis utang yang lebih besar Pangesti *et al.*, (2023). Pengukuran ini dipilih karena sederhana, banyak digunakan dalam literatur akuntansi dan keuangan

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.

Indonesia, serta empirisnya terbukti berkorelasi dengan indikator kualitas laba dan keberlanjutan laba. Berikut persamaan untuk mengukur struktur modal:

$$DER = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Equity}}$$

3.5 Kemampuan Manajerial

Kemampuan manajerial merupakan kompetensi individu atau tim manajemen dalam merencanakan, mengorganisasikan, mengarahkan, dan mengendalikan sumber daya perusahaan untuk mencapai tujuan secara efektif dan efisien. Menurut Li, (2020), kemampuan manajerial tercermin dari keahlian manajemen dalam mengambil keputusan strategis yang berdampak pada kinerja keuangan, efisiensi operasional, dan nilai perusahaan. Semakin tinggi kemampuan manajerial, semakin optimal pula pengelolaan aset, utang, dan biaya, sehingga dapat meminimalkan risiko kesalahan pelaporan dan menjaga kualitas laba perusahaan.

Dalam konteks *sustainable earnings*, kemampuan manajerial berperan penting dalam memastikan bahwa laba yang dihasilkan bersifat berkelanjutan, bukan hasil dari kebijakan akuntansi oportunistik jangka pendek. Penelitian Ellin & Wati, (2023) menunjukkan bahwa manajer dengan kompetensi tinggi cenderung menghasilkan laba yang lebih stabil dan persisten, karena mereka mampu menyeimbangkan antara kinerja keuangan jangka pendek dan keberlanjutan bisnis jangka panjang. Secara operasional, kemampuan manajerial dapat diukur menggunakan rasio *firm efficiency* yang akan memberikan gambaran pencapaian efisiensi perusahaan. Memiliki nilai sama dengan 1 mengindikasikan bahwa perusahaan menggunakan input dengan efisien dan nilai kurang dari 1

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.

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.

mengindikasikan bahwa perusahaan harus mengurangi biaya dan meningkatkan pendapatannya. *Firm efficiency* akan dihitung dengan rumus sebagai berikut:

$$Firm\ Efficiency = \frac{Revenue}{CoGS + SG\&A + PPE + Depreciation\&Amortication + Inventories}$$

Tabel 3. 3 Definisi Operasional Variabel

Variabel	Indikator/Rumus	Skala
<i>Sustainable earnings</i> (Y)	$QIR = \frac{\text{Cash flow from operation}}{\text{Net operating Income}}$ Sumber: (Lukita, 2022)	Rasio
<i>Prudence</i> (X1)	$KNSV = \frac{NI + Depr. \& Amort. + CFO}{\text{Total Asset}}$ Sumber: (Nurdianti & Anggraini, 2024)	Rasio
Struktur Modal (X2)	$DER = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Equity}}$ Sumber: (Desyana <i>et al</i> , 2023)	Rasio
Pertumbuhan Laba (X3)	$PL = \frac{\text{Laba bersih tahun ini} - \text{Laba bersih tahun lalu}}{\text{Laba bersih tahun lalu}}$ Sumber: (Desyana <i>et al</i> , 2023)	Rasio
Kemampuan Manajerial (X4)	$FE = \frac{\text{Sales}}{CoGS + SG\&A + PPE + Depreciation\&Amortication + Inventories}$ Sumber: (Lukita, 2022)	Rasio

3.6 Metode Analisis Data

Metode analisis data digunakan untuk mengetahui pengaruh *prudence*, struktur modal, pertumbuhan laba, dan kemampuan manajerial terhadap *sustainable earnings* pada perusahaan yang menjadi objek penelitian. Analisis

dilakukan dengan menggunakan metode regresi data panel, karena data penelitian merupakan gabungan antara *cross section* dan *time series*. Model data panel memberikan perkiraan hasil yang dapat mengatasi heterogenitas antar individu, serta memberikan kesimpulan yang akurat. Pengolahan data dilakukan menggunakan aplikasi EViews 12.

3.7 Analisis Statistik Deskriptif

Menurut Kusaeri *et al.* (2021), statistik deskriptif membantu memahami data dengan menampilkan nilai-nilai seperti minimum, maksimum, rata-rata, dan standar deviasi. Fungsi utamanya adalah memberikan wawasan tentang bagaimana data tersebar dan karakteristik sampel secara keseluruhan. Dalam penelitian, analisis ini sangat berguna untuk melihat pola penyebaran data, serta mendeskripsikan aspek seperti akuntabilitas, kemampuan manajemen, kehati-hatian, internet financial reporting, dan kualitas audit. Dengan cara ini, kita bisa mendapatkan gambaran yang lebih jelas dan langsung tentang apa yang terjadi dalam data tersebut.

3.8 Analisis Regresi Data Panel

Analisis regresi data panel merupakan metode statistik yang digunakan untuk mengestimasi hubungan antarvariabel dengan memanfaatkan data gabungan antara *time series* dan *cross section*. Menurut Fitri *et al.*, (2023), data panel memiliki keunggulan dibandingkan data *time series* atau *cross section* tunggal karena mampu memperhitungkan heterogenitas individu, mengurangi masalah kolinearitas antarvariabel, serta memberikan lebih banyak derajat kebebasan dan efisiensi estimasi parameter. (Kusaeri *et al.*, 2021) juga menegaskan bahwa analisis

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.

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 panel memungkinkan peneliti mengamati dinamika perilaku ekonomi perusahaan atau individu dalam jangka waktu tertentu dengan lebih mendalam.

Analisis regresi data panel digunakan untuk menguji pengaruh variabel independen yang terdiri dari *prudence*, struktur modal, pertumbuhan laba, dan kemampuan manajerial terhadap variabel dependen *sustainable earnings*. Teknik ini dipilih karena mampu mengombinasikan data *cross section* dan *time series*, sehingga menghasilkan estimasi yang lebih akurat dan efisien dibandingkan dengan regresi konvensional. Menurut Widarjono (2022), penggunaan data panel memungkinkan peneliti untuk memperhitungkan heterogenitas individu, meningkatkan derajat kebebasan, serta mengurangi bias akibat variabel yang tidak teramati. Dengan demikian, metode ini relevan untuk penelitian keuangan perusahaan yang memiliki karakteristik dan perilaku berbeda antarperiode.

Model regresi data panel pada dasarnya digunakan untuk mengetahui pengaruh satu atau lebih variabel independen terhadap variabel dependen pada beberapa unit observasi selama beberapa periode. Secara umum model data panel dapat dirumuskan sebagai berikut (Fitri *et al.*, 2023):

$$SE_{it} = \alpha + \beta_1 P_{it} + \beta_2 SM_{it} + \beta_3 PL_{it} + \beta_4 KM_{it} + e_{it}$$

SE_{it} = *Sustainable earnings*, perusahaan ke-i pada tahun ke-t

α = Konstanta

$\beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4$ = Koefisien regresi masing-masing variabel independen

P_{it} = *Prudence*

SM_{it} = 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.

P_{it}	= Pertumbuhan laba
K_{Mit}	= Kemampuan manajerial
e_{it}	= Error term
i	= Perusahaan
t	= Waktu

Dalam analisis regresi data panel, terdapat tiga pendekatan utama yang digunakan untuk mengestimasi hubungan antarvariabel, yaitu *Common Effect Model* (CEM), *Fixed Effect Model* (FEM), dan *Random Effect Model* (REM).

3.8.1 Common Effect Model

Pendekatan pertama adalah Common Effect Model (CEM). Model ini mengasumsikan bahwa seluruh entitas yang diamati, baik antarperusahaan maupun antarperiode waktu, memiliki karakteristik yang sama. Dengan kata lain, model ini tidak memperhitungkan adanya perbedaan individual maupun efek waktu dalam data. Estimasi parameter dilakukan menggunakan metode Ordinary Least Square (OLS). Model ini bersifat sederhana, namun sering kali menghasilkan estimasi yang kurang akurat ketika terdapat heterogenitas atau perbedaan karakteristik antarindividu yang signifikan (Widarjono, 2022).

3.8.2 Fixed Effect Model

Pendekatan kedua adalah Fixed Effect Model (FEM). Model ini mengakomodasi adanya perbedaan karakteristik antarindividu yang bersifat tetap sepanjang periode pengamatan (*time invariant*). Setiap entitas diasumsikan memiliki efek khusus yang membedakan satu dengan lainnya, dan efek tersebut

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.

dimasukkan dalam model melalui penggunaan *dummy variable* atau pendekatan *within estimator*. Model ini tepat digunakan apabila karakteristik individu diduga berkorelasi dengan variabel independen, karena dapat mengontrol bias yang muncul akibat faktor tetap yang tidak teramati (Wibowo, 2025).

3.3.3 Random Effect Model

Pendekatan ketiga adalah *Random Effect Model* (REM). Model ini menganggap bahwa perbedaan antarindividu bersifat acak (random) dan tidak berkorelasi dengan variabel independen. Dalam pendekatan ini, efek individual dianggap sebagai bagian dari komponen error yang terdiri atas dua bagian, yaitu error individu dan error acak. Estimasi parameter dilakukan dengan metode Generalized Least Square (GLS) agar hasilnya efisien dan tidak bias. Model ini sesuai digunakan apabila entitas yang diamati merupakan sampel acak dari populasi yang lebih besar, dan efek individual tidak memiliki hubungan sistematis dengan variabel penjelas (Fitriani & Pratama, 2023).

3.3.4 Pemilihan Model Data Panel

Pemilihan model dalam analisis regresi data panel bertujuan untuk menentukan pendekatan terbaik dalam menggambarkan hubungan antarvariabel berdasarkan karakteristik data. Menurut Widarjono (2022), ketepatan pemilihan model akan menentukan validitas dan efisiensi hasil estimasi. Dalam penelitian ini, pemilihan model dilakukan melalui tiga tahapan pengujian, yaitu Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier (LM).

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. Uji Chow

Uji Chow digunakan untuk menentukan apakah model Common Effect atau Fixed Effect yang lebih sesuai. Uji ini membandingkan model tanpa efek individu (CEM) dengan model yang memperhitungkan perbedaan antar entitas (FEM). Jika nilai probabilitas uji F lebih kecil dari 0,05, maka model Fixed Effect lebih tepat digunakan (Wibowo, 2025).

Hipotesis:

H_0 : Model mengikuti Common Effect Model

H_1 : Model mengikuti Fixed Effect Model

Kriteria pengujian:

1. Jika nilai probability cross-section $F < 0,05$, maka H_0 ditolak dan model Fixed Effect dipilih.
2. Jika nilai probability cross-section $F > 0,05$, maka H_0 diterima dan model Common Effect lebih sesuai (Wibowo, 2025).

2. Uji Hausman

Uji Hausman digunakan untuk membedakan antara model Fixed Effect dan Random Effect. Pengujian ini dilakukan dengan membandingkan konsistensi parameter dari kedua model. Apabila nilai probabilitas uji Hausman lebih kecil dari 0,05, maka model Fixed Effect dipilih karena menunjukkan bahwa perbedaan individu berkorelasi dengan variabel independen. Sebaliknya, jika lebih besar dari 0,05, maka model Random Effect dianggap lebih efisien (Fitriani & Pratama, 2023).

Hak Cipta Diindungi 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.

Hipotesis:

H_0 : Model mengikuti Random Effect Model

H_1 : Model mengikuti Fixed Effect Model

Kriteria pengujian:

1. Jika nilai probability cross-section random $< 0,05$, maka H_0 ditolak dan model Fixed Effect digunakan.
2. Jika nilai probability cross-section random $> 0,05$, maka H_0 diterima dan model Random Effect dipilih (Fitriani & Pratama, 2023).

3. Uji Lagrange Multiplier (LM)

Uji Lagrange Multiplier (LM) digunakan untuk menentukan apakah model Random Effect lebih baik dibandingkan Common Effect. Uji ini dikembangkan oleh Breusch dan Pagan untuk melihat keberadaan efek acak dalam data panel. Jika nilai probabilitas LM lebih kecil dari 0,05, maka model Random Effect lebih sesuai digunakan dibandingkan Common Effect (Widarjono, 2022).

Hipotesis:

H_0 : Model mengikuti Common Effect Model

H_1 : Model mengikuti Random Effect Model

Kriteria pengujian:

1. Jika nilai probability Breusch-Pagan $< 0,05$, maka H_0 ditolak dan model Random Effect digunakan.
2. Jika nilai probability Breusch-Pagan $> 0,05$, maka H_0 diterima dan model Common Effect lebih sesuai (Widarjono, 2022).

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.

3.9 Uji Asumsi Klasik

Analisis kumpulan data yang terdiri dari beberapa variabel independen memerlukan verifikasi asumsi-asumsi klasik untuk memastikan bahwa data tersebut sesuai untuk penelitian. Salah satu tugas pentingnya adalah memastikan apakah estimasi regresi tidak bias untuk memastikan hasil pengujian hipotesis yang andal dan membantu pengambilan keputusan. Menurut Fitri *et al.*, (2023), empat pemeriksaan dasar diperlukan untuk asumsi klasik: normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Akan lebih mudah untuk menginterpretasikan data dengan akurat jika mempertimbangkan aspek-aspek ini.

3.9.1 Uji Normalitas

Uji normalitas menentukan apakah variabel pengganggu atau residual dari model regresi mengikuti distribusi normal. Pemeriksaan bergantung pada residual yang mengikuti distribusi normal. Uji normalitas dapat dipertanyakan jika premis ini tidak terpenuhi, ini terutama berlaku untuk sampel kecil Kusaeri *et al.*, (2021). Nilai JB (Jarque-Bera) yang diturunkan dibandingkan dengan nilai alfa 0,05 (atau 5%) menggunakan $\alpha = 0,05$. Jika probabilitas data lebih besar dari 0,05, data dianggap terdistribusi normal, jika tidak, data dianggap tidak terdistribusi normal (Hajaroh & Raehanah, 2021).

3.9.2 Uji Multikolonearitas

Uji multikolinearitas dilakukan untuk menentukan apakah variabel independen dalam model regresi berkorelasi satu sama lain. Berdasarkan model regresi yang baik, variabel independen tidak selalu harus memiliki korelasi yang signifikan. Terdapat kemungkinan variabel-variabel tersebut tidak ortogonal satu

sama lain ketika terdapat korelasi yang tinggi. Ridhahani, (2020) menyatakan bahwa ketika koefisien korelasi antar variabel independen melebihi 0,80, hal ini menunjukkan bahwa model mengalami masalah multikolinearitas. Di sisi lain, jika koefisien korelasi kurang dari 0,80, hal ini menunjukkan bahwa model tidak menghadapi masalah multikolinearitas (Marniati *et al.*, 2021).

3.3 Uji Autokorelasi

Dalam model regresi linier, uji autokorelasi dilakukan untuk menentukan apakah galat acak pada periode t berkorelasi dengan galat acak pada periode sebelumnya. Autokorelasi, masalah yang sering muncul ketika observasi yang berurutan saling memengaruhi seiring waktu, menurut Fitri *et al.*, (2023). Variabel residual atau variabel pengganggu dapat diidentifikasi melalui uji Breusch-Godfrey (uji BG), yang menghasilkan statistik Breusch-Godfrey. Uji pengali Lagrange (uji LM) menggunakan model autoregresi orde p untuk melakukannya. Jika nilai probabilitas lebih dari lima persen, itu menunjukkan bahwa tidak ada autokorelasi; sebaliknya, jika nilainya lebih rendah dari lima persen, itu menunjukkan bahwa ada autokorelasi yang perlu diperhatikan (Kusaeri *et al.*, 2021).

3.4 Uji Heterokedastisitas

Uji heteroskedastisitas digunakan oleh Kusaeri *et al.*, (2021) untuk menentukan apakah ada perbedaan dalam varians residual model regresi sepanjang waktu. Homoskedastisitas adalah sifat model regresi yang baik ketika varians residualnya tetap konstan. Menghindari heteroskedastisitas, yaitu situasi di mana varians tidak sama di semua tempat, sangat penting. Ini karena data dapat mencakup ukuran kecil, sedang, dan besar. Uji Glejser menghitung

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.

heteroskedastisitas dengan meregresikan variabel independen terhadap nilai absolut residual, yang berfungsi sebagai variabel dependen. Dalam hal ini, "*absolut*" adalah nilai *absolut*, dan "*residual*" adalah perbedaan antara nilai teramati dan nilai prediksi. Tidak ada heteroskedastisitas jika tingkat kepercayaan uji Glejser melebihi 0,05 (Fitri *et al.*, 2023).

3.10 Pengujian Hipotesis

Menurut Ridhahani, (2020) Hipotesis sebagai titik awal atau asumsi logis tentang suatu fenomena yang mungkin benar. Sangat penting untuk pengambilan keputusan, pemecahan masalah, dan, yang paling penting, mengarahkan penelitian. Dalam konteks ini, pengujian hipotesis adalah prosedur terstruktur yang bertujuan untuk membuat keputusan antara menolak atau menerima hipotesis yang diusulkan. Dalam penelitian ini, hipotesis diuji dengan cara berikut:

3.10.1 Uji Parsial (Uji t)

Uji-t atau biasa disebut sebagai uji parsial, digunakan untuk menilai apakah setiap variabel independen (variabel bebas) memiliki pengaruh yang signifikan, baik secara individual maupun kolektif, terhadap variabel dependen (variabel terikat) dalam model regresi. Uji ini dilakukan dengan membandingkan nilai-t prediksi dengan nilai t tabel atau dengan melihat nilai signifikansi (nilai-p). Nilai signifikansi ini diperoleh jika nilai t hitung melebihi nilai t tabel atau jika nilai signifikansi (Sig.) di bawah tingkat signifikansi (alfa, biasanya 0,05). Variabel independen dipastikan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen (Syarifuddin & Saudi, 2022).

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.

3.10.2 Uji Simultan (Uji F)

Uji F dilakukan untuk mengetahui apakah variabel independen secara bersama-sama (stimultan) mempengaruhi variabel dependen. Ini juga dilakukan untuk mengetahui pengaruh total variabel bebas terhadap variabel terikat (Syarifuddin & Saudi, 2022).

Uji F memiliki ketentuan berikut:

1. Jika nilai signifikan F kurang dari 0,05, H₀ ditolak dan H₁ diterima, yang menunjukkan bahwa semua variabel independen atau bebas memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen atau terikat.
2. Jika nilai signifikan F lebih dari 0,05, H₀ diterima dan H₁ diterima, yang menunjukkan bahwa semua variabel independen atau bebas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen atau terikat.

3.10.3 Koefisien Determinasi

Koefisien determinasi (R^2) adalah alat statistik penting untuk menentukan seberapa besar kontribusi model untuk menjelaskan keragaman atau variasi yang terjadi pada variabel dependen. Nilai R^2 ini antara nol (0) dan satu (1). Nilai R^2 yang rendah, atau hampir nol, menunjukkan bahwa variabel independen tidak memiliki kemampuan yang cukup untuk memprediksi atau menjelaskan variabel dependen. Sebaliknya, nilai R^2 yang mendekati satu menunjukkan bahwa variabel independen yang ada dalam model telah mencakup hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variabel dependen. Secara sederhana, situasi di mana R^2 sama dengan nol menunjukkan bahwa variabel independen sama sekali tidak memengaruhi dependen. Sebaliknya, situasi di mana R^2 mendekati atau sama

dengan satu menunjukkan bahwa pengaruh variabel independen sangat besar. Uji koefisien determinasi, yang berfokus pada nilai Adjusted R^2 pada output regresi, digunakan dalam penelitian ini untuk menentukan seberapa besar variabel independen (*prudence* akuntansi, pertumbuhan laba, struktur modal, dan kemampuan manajerial), dan mampu menjelaskan variabel dependen (*sustainable earnings*) (Syarifuddin & Saudi, 2022).

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 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.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan beberapa hal sebagai berikut:

1. Prudence terbukti berpengaruh signifikan terhadap sustainable earnings pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Hasil ini menunjukkan bahwa penerapan prinsip kehati-hatian dalam pengakuan dan pelaporan laba berperan penting dalam menjaga stabilitas serta keberlanjutan laba perusahaan dalam jangka panjang.
2. Pertumbuhan laba tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap sustainable earnings. Temuan ini mengindikasikan bahwa peningkatan laba yang terjadi dalam satu periode tertentu belum tentu mencerminkan kemampuan perusahaan dalam mempertahankan laba secara konsisten pada periode berikutnya, sehingga pertumbuhan laba tidak dapat dijadikan indikator utama keberlanjutan laba.
3. Struktur modal tidak berpengaruh signifikan terhadap sustainable earnings. Hasil ini menunjukkan bahwa perbedaan komposisi pendanaan perusahaan antara utang dan modal sendiri belum mampu menjelaskan variasi keberlanjutan laba, khususnya pada perusahaan sektor kesehatan yang memiliki karakteristik pembiayaan dan risiko operasional yang relatif spesifik.

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. Kemampuan manajerial berpengaruh signifikan terhadap sustainable earnings. Temuan ini mengindikasikan bahwa manajemen yang memiliki kemampuan pengelolaan sumber daya yang baik cenderung mampu menghasilkan kinerja operasional yang lebih efisien, sehingga laba yang dihasilkan lebih stabil dan berkelanjutan.
5. Secara simultan, prudence, pertumbuhan laba, struktur modal, dan kemampuan manajerial secara bersama-sama berpengaruh terhadap sustainable earnings. Hal ini menunjukkan bahwa keberlanjutan laba perusahaan tidak hanya ditentukan oleh satu faktor tertentu, melainkan merupakan hasil dari interaksi antara kebijakan akuntansi, kondisi keuangan, serta kualitas pengelolaan manajemen perusahaan.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah diuraikan dan penelitian ini masih memiliki keterbatasan, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk lebih memfokuskan pada cluster industri kesehatan yang lebih spesifik sehingga hasil penelitian yang diperoleh menjadi lebih representatif terhadap kondisi perusahaan dan *sustainable earnings*.
2. Disarankan untuk menggunakan alternatif proksi pengukuran, khususnya pada variabel sustainable earnings, seperti menggunakan model terbaru yaitu Sustainability Score guna memperoleh gambaran

yang lebih komprehensif mengenai keberlanjutan laba dan efektivitas pengelolaan perusahaan.

3. Peneliti selanjutnya dapat menambahkan variabel independen lain yang relevan, seperti *financial stability*, kualitas tata kelola perusahaan, ukuran perusahaan, atau faktor makroekonomi, yang diduga turut memengaruhi *sustainable earnings*.
4. Bagi perusahaan, disarankan untuk mengawasi bahwa laba yang dilaporkan benar-benar berasal dari kinerja operasional yang kuat, investasi yang produktif, dan praktik pelaporan yang transparan.

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.

DAFTAR PUSTAKA

- Adityaputra, S. A., & Astuti, R. P. (2025). Pengaruh Profitabilitas , Leverage , dan Earning Pressure Terhadap Konservatisme Akuntansi dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Pemoderasi. *Journal of Business and Economics Research*, 6(2), 702–710. <https://doi.org/10.47065/jbe.v6i2.7224>
- Agus, & Susanto, E. H. (2024). Signalling theory. *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, 1(4), 442–445. <https://doi.org/10.62017/wanargi>
- Agusti, A., Suherman, A., & Noor, I. (2025). Pengaruh Struktur Modal , Ukuran Perusahaan , Dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Perbankan. *Jurnal Masharif Al-Syariah: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 10(2), 1405–1424. <https://doi.org/10.30651/jms.v10i2.26349>
- Alindra, M., & Rahmawati, M. I. (2021). Pengaruh Struktur Modal , Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 1(1), 1–19. <https://doi.org/10.32493/Jira.v1i1.y2022.p73-88>
- Aljifri, K., & Elrazaz, T. (2024). Effect of Earnings Management on Earnings Quality and Sustainability : Evidence from Gulf Cooperation Council Distressed and Non-Distressed Companies. *Journal Of Risk and Financial Management*. <https://doi.org/10.32534/jrfm.v12i1.6983>
- Anam, H. (2023). Determinants of earnings quality : An empirical study in Indonesia. *Akuntansi Dan Teknologi Informasi*, 16(1), 49–62. <https://doi.org/10.26740/ati.v16n1.p49-62>
- Anam, H., & Afrohah. (2020). The Effect Of Profit Growth , Firm Size , And Liquidity Of Earnings Quality. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 14(2), 260–268. <https://doi.org/10.37641/jem.v13i5.4679>
- Anggraini, V., Yudianto, Y., & Rahayu, R. (2025). The Effect of Capital Structure, Profit Growth, Audit Quality, and Company Size on Earnings Quality. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Universitas Jambi*, 10(2), 162–179. <https://doi.org/10.22437/jaku.v10i02.46487>
- Anggrainy, L., & Priyadi, M. P. (2020). Pengaruh Struktur Modal , Pertumbuhan Laba , Kualitas Audit , Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 8(6), 1–20. <https://doi.org/10.30872/jira.v8i6.0120>
- Aristya, P., Cahyani, E., Wahyudi, A., Gama, S., Putu, N., & Astiti, Y. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Kebijakan Deviden, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Property dan Real Estate 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.

Bursa Efek Indonesia Perioode 2020-2022. *Jurnal Ekonomi Manajemen Akuntansi*, 5(9), 128–140. <https://doi.org/10.24912/jm.v5i9.2774>

Asem, S., & Lestari, P. (2024). Pengaruh Rasio Keuangan Dan Konservatisme Akuntansi, Serta Koneksi Politik Terhadap Kualitas Laba. *Kajian Bisnis Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Wiwaha*, 2(1), 180–191. <https://doi.org/10.6543/kbstie.v2i1.18191>

Azahra, A. S., Mudjiyanti, R., Kusbandiyah, A., & Pandansari, T. (2024). The Effect of Capital Structure , Accounting Conservatism , and Independent Commissioners on Earnings Quality with Company Size as a Moderation Variable. *Inovation Business Management and Accounting Journal*, 3(4), 552–562. <https://doi.org/10.34781/ibm3i4.552>

Benarda, & Desmita. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance , Persistensi Laba Dan Earning Growth Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 5(1), 73–88. <https://doi.org/10.35134/jabi.v5i1.738>

Darmawan, A., Aryati, T., Ustadi, M. N., Tinggi, S., Ekonomi, I., Jakarta, I., Trisakti, B., & Lumpur, U. K. (2024). The Influence Of Prudence And Earnings Persistence On Earnings Response Coefficient With Financial. *Interntional Journal Of Contemporary Accounting*, 6(2), 127–144. <https://doi.org/10.8972/ijca.v6i2.12744>

Desmita, P., & Kanti, A. (2025). Pengaruh profitabilitas, prudence , dan variabel lainnya terhadap kualitas laba. *Jurnal Manajemen TSM*, 5(2), 189–200. <https://doi.org/10.54066/jm-tsm.v5i2.1892>

Destriana, N., Zulfikar, R., Mulyasari, W., Ismawati, I., Program, A., Science, A., & Program, D. (2025). Capital Structure and Firm Value Nexus: The Moderating Role Of Agency Cost. *Journal of Applied Finance and Accounting*, 12(December), 169–188. <https://doi.org/10.21512/jafa.v12i2.14067>

Desyana, G., Gowira, D., & Jennifer, M. (2023). Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba, dan Profitabilitas terhadap Kualitas Laba: Studi pada Perusahaan Basic Materials Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 5(3), 1139–1152. <https://doi.org/10.24843/jea.v5.i3.p1139>

Dewi, S. (2024). Pengaruh Capital Structure, Likuiditas, Profitabilitas, dan Firm Size Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 12(2), 155–168. <https://doi.org/10.29103/jak.v12i2.12318>

Elhin, & Wati, E. (2023). Jurnal Program Studi Akuntansi Determination of Earnings Quality and Firm Value : New Evidence from Indonesian Non-

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.

financial Companies. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 9(1), 43–65. <https://doi.org/10.31289/jab.v9i1.8710>

Fauzi, K., & Sugiyarti, L. (2024). Strategi Kinerja Keuangan : Free Cash Flow dan Prudence dalam Meningkatkan Kualitas Laba. *Jurnal Mahasiswa Ekonomi Dan Bisnis*, 4(2), 837–848. <https://doi.org/10.57859/jmab.v4i2.837>

Fitri, A., Rahim, R., Nurhayati, & Sadrack, A. (2023). *Dasar-dasar Statistika Untuk Penelitian*.

Glassany, A., Aurelia, S., Sujarminto, A., & Kaya, P. B. T. A. (2024). Sustainable Earnings Dynamics: An Analysis of Influential Factors on Earnings Quality in The Transportation Sector of The Indonesia Stock Exchange. *International Journal Of Bussiness, Education, Humanities and Social Sciences*, 6(2), 11–23. <https://doi.org/10.20885/ijbhs.vol6.i2.258>

Ghoni, J. A., & Tumirin. (2025). Pengaruh Pertumbuhan Laba dan Kualitas Audit Terhadap Kualitas Laba. *Journal Of Culture Accounting and Auditing*, 4(1), 122–132. <https://doi.org/10.20448/2025.111.1.9>

Hajaroh, S., & Raehanah. (2021). *Statistik Pendidikan*. In *Sanabil Publishing*.

Hakim, M. Z., & Naelufar, Y. (2020). Analysis Of Profit Growth , Structure , Liquidity And Company Size Of Profit. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 3(1), 12–35. <https://doi.org/10.22219/jaa.v3i1.10348>

Hakki, T. W., & Angelin, P. (2025). Pengaruh Prudence terhadap Kualitas Laba dengan Mekanisme Corporate Governance sebagai Moderasi. *Jurnal Ilmu Multidisiplin*, 4(3), 2109–2119. <https://doi.org/10.52859/jim.v4i3.2109>

Jamaneri, E., & Indawati. (2025). Pengaruh Struktur Modal, Arus Kas Operasi, dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Akuntansi*, 4(2), 211–224. <https://doi.org/10.30640/jumma45.v4i2.5111>

Kusaeri, A., Quddus, A., & Zayadi. (2021). *Satistik Penelitian* (1st ed.). Sanabil Publishing.

Le-bao, T., Nguyen-the-hoang, V., & Tran-thanh-mai, T. (2025). Accounting Conservatism , CEO Attributes , and Earning Quality : New Insights From Vietnamese Non-financial Listed Firms. *Journal of Accounting and Invesment*, 1(2), 1–14. <https://doi.org/10.1177/21582440251363004>

Li, H. (2020). Top Executives ' Ability and Earnings Quality : Evidence from the Chinese Capital Markets. *International Journal Of Accounting Research*, 5(2), 79–86. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v5n2p79>



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 milik UIN Suska Riau
- Statistik Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau
- Lintang, T. A., Kartikasari, E. D., & Mahmudah, A. (2024). Struktur Modal dan Likuiditas Terhadap Kualitas Laba Perbankan Konvensional Indonesia. *Jurnal Ilmiah Raflesia Akuntansi*, *10*(3), 730–738. <https://doi.org/10.54869/jira.v10i3.730>
- Lukita, C. (2022). Managerial Ability dan Earnings Quality (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI). *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, *10*(2), 67–80. <https://doi.org/10.26740/akunesa.v10n2.p67-80>
- Ma, H. Y., & Yoo, J. Y. (2022). a Study on the Impact of Sustainable Management on Earnings Persistence and Market Pricing: Evidence From Korea. *Journal of Business Economics and Management*, *23*(4), 818–836. <https://doi.org/10.3846/jbem.2022.16436>
- Madany, N., Ruliana, & Rais, Z. (2022). Regresi Data Panel dan Aplikasinya dalam Kinerja Keuangan terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Idx Lq45 Bursa Efek Indonesia. *Journal of Statistics and Its Application on Teaching and Research*, *4*(2), 79–94. <https://doi.org/10.35580/variensium28>
- Maharani, A., & Utami, W. (2024). Factors Affecting Profit Quality in Non-Bank Financial Sector Companies. *International Journal of Indonesian Business Review*, *3*(2), 92–99. <https://doi.org/10.54099/ijibr.v3i2.946>
- Mardiana, L., Kartini, E., Wahyullah, M., Tinggi, S., & Ekonomi, I. (2022). Pengaruh Struktur Modal , Ukuran Perusahaan , Pertumbuhan Laba , dan Likuiditas terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, *1*(3), 96–106. <https://doi.org/10.54059/jibb.v1i3.106>
- Marniati, M. P., Purnamasari, V., Ayu, S. D., & Advensia, A. (2021). *Alat-alat Pengujian Hipotesis* (1st ed.). Universitas Katolik Soegijapranata.
- Menggalawati, S. D., & Hardiningsih, P. (2024). Determinants Of Earnings Persistence Literacy Study. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*, *19*(01), 53–64. <https://doi.org/10.24843/jie.2022.v19.i01.5364>
- Misnoni, & Mayangsari, S. (2023). Pengaruh Prudence, Intellectual Capital, Dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, *3*(2), 2995–3004. <https://doi.org/10.52859/jet.v3i2.2995>
- Mussa, N. V., & Munandar, A. (2023). The Influence Of Prudence And Profitability On Profit Quality With Company Size As An Intervening Variable. *Jurnal Ekonomi Sean Institute*, *12*(04), 1068–1074. <https://doi.org/10.24843/jesi.2023.v12.i04.p1068>
- Ninggolan, B., Wiyani, D., Chantika, K., Christidayanti, & Gabriella. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Laba, Ukuran Perusahaan, 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.

Likuiditas Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmiah Manajemen Ekonomi Dan Akuntansi*, 5(3), 2577–2589. <https://doi.org/10.5281/jmea.v5i3.2577>

Nanda, S. F., & Muslim, A. I. (2022). Tinjauan Kinerja Perusahaan, Konservatisme Akuntansi dan Kualitas Laba Studi Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 153–162. <https://doi.org/10.24843/jak.2025.v20.i02.153>

Nur, S., & Daromes, F. (2016). Peran Kemampuan Manajerial Sebagai Mekanisme Peningkatan Kualitas Laba Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 13(2). <https://doi.org/10.21002/jaki.2016.10>

Nguyen, & Pham. (2021). Leverage, and Earnings Persistence: Evidence From Healthcare Firms. *Journal of Asian Finance, Economics, and Business*, 8(6), 423–432. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no6.0423>

Nur, N. S., Suciyanti, V. N., Winarti, A., Azmi, Z., Akuntansi, P. S., & Ekonomi, F. (2024). Pemanfaatan Teori Signal dalam Bidang Akuntansi : Literatur Review Use of Signal Theory in Accounting : Literature Review. *Economics, Business and Management Science Journal*, 4(2), 55–65. <https://doi.org/10.34007/ebmsj.v4i2.564>

Nurdianti, A., & Anggraini, A. (2024). Pengaruh Prudence, Persistensi Laba, Struktur Modal, Dan Kebijakan Deviden Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Nusa Akuntansi*, 1(3), 851–875. <https://doi.org/10.52876/jna.v1i3.851>

Pangesti, M. D., Sugiarti, & Siddiq, F. R. (2023). The Effect of Leverage , Profitability , and Profit Growth on Earnings Quality. *Journal Of Bussiness and Informations System*, 5(2), 247–257. <https://doi.org/10.26740/jbs.v5n2.p247-257>

Pramaratri, H., Setyorini, C. T., & Suparlinah, I. (2023). Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia Earnings persistence determinants in Indonesia ' s consumer goods companies. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 27(1), 21–32. <https://doi.org/10.61179/jaai.v27i1.2132>

Parmatasari, K. D., & Ainiyah, G. Z. (2022). Analysis of Factors Thah Influence Profit Persistency And Accrual Quality. *Ecconomic Education Analysis Journal*, 11(29), 165–174. <https://doi.org/10.15294/eeaj.v11i2.58102>

Pihatini, T. F., & Suwarno. (2024). Pengaruh Intellectual Capital, Konservatisme Akuntansi dan Investment Oppurtunity Set Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Akuntansi*, 2(4), 61–73. <https://doi.org/10.54066/jrea-itb.v2i4.2473>

Paskanodi, J., Trisnaningsih, S., & Aprilisanda, I. D. (2022). Pengaruh 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.

Kepemilikan , Struktur Modal Dan Persistensi Laba Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 5(1), 200–209. <https://doi.org/10.27540/jima.v5i1.20029>

Prof. DR. Ridhahani, M. pd. (2020). Metodologi Penelitian Dasar. In *Pascasarjana Universitas Islam Negeri Antasari*.

Perwianti, L., Jason, & Yulianto, E. (2024). The Influence of Price Value, E-WOM, Subjective Norm, Perceived Behavior Control on Online Purchase Intentions through Attitude. *Management And Economics Journal*, 8(3), 265–284. <https://doi.org/10.18860/mec-j-v8i3.28891>

Puspitasari, D. A., Pramono, H., Santoso, S. B., & Kusbandiyah, A. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Konservatisme, Dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Manajemen Dan Sains*, 9(1), 637–644. <https://doi.org/10.33087/jmas.v9i1.1759>

Putra, P. S., & Dewi, M. K. (2023). Pengaruh Struktur Modal Dan Likuiditas Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas Dan Transportasi. *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Auditing*, 18(1), 64–76. <https://doi.org/10.22146/jka.v18i1.6746>

Putri, T. E. (2022). Pengaruh Struktur Modal , Ukuran Perusahaan Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Pertumbuhan Laba. *Journal Of Accounting for Sustainable Society (JASS)*, 2(1), 16–28. <https://doi.org/10.29040/jass.v2i1.1628>

Rahman, A., Susanto, Y. ., & Pratiwi, R. (2023). Leverage, Agen Cost, and earnings Sustainability: Evidence From Emerging Markets. *Journal of Accounting and Investment*, 24(1), 1–17. <https://doi.org/10.18196/jai.v24i1.15678>

Rahmawati, D., & Aprilia, E. A. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Laba , Kualitas Audit , Prudence , Struktur Modal , dan Voluntary Disclosure terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Riset Akuntansi*, 2(2), 77–82. <https://doi.org/10.6792/jira.v2i2.7782>

Rokhanyah, S., Khotijah, S. A., Manurung, H., Permatasari, D., & Anisyawati. (2024). Good Corporate Governance, Green Accounting, And Earnings Sustainability: Evidence From Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 13(2), 168–183. <https://doi.org/10.26418/jebik.v13i2.78787>

Romadhon, F., & Kusuma, I. W. (2020). Does managerial ability enhance earnings quality ? The moderating role of corporate governance quality and ownership concentration. *Jurnal Ilmiah Bidang Akuntansi Dan Manajemen*, 17(2), 105–120. <https://doi.org/10.31106/jema.v17i2.6067>

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.

- Sandra, V., & Lukman, H. (2025). Faktor-faktor yang mempengaruhi Kualitas Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 7(2), 903–911. <https://doi.org/10.53759/jm.v7i2.903>
- Sari, S., & Ayu, F. S. (2026). Pengaruh Pertumbuhan Laba, Ukuran Perusahaan dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Teknologi*, 10(1), 246–252. <https://doi.org/10.35870/cmt.v10i1.5453>
- Setijaningsih, T. (2022). Pengaruh AkruaI , Leverage , Dan Arus Kas Operasi Terhadap Persistensi Laba Dengan Book Tax Difference s Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Akuntansi*, 3(2), 139–158. <https://doi.org/10.29048/jek.v3i2.13958>
- Simamora, A. J., Albart, N., & Fitri, S. A. (2024). Managerial Ability And Earnings Management : Moderating Role Of Risk-Taking Behavior. *Jurnal Akuntansi*, 28(02), 357–379. <https://doi.org/10.24912/ja.v28i2.2139>
- Suhendi, T. F., & Mabur, A. (2023). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Dan Kecakapan Manajerial Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 11(1), 1–16. <https://doi.org/10.30741/jia.v11i1.116>
- Syanita, R. J., & Sitorus, P. M. (2020). Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor Tekstil Dan Garmen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Mitra Manajemen*, 4(3), 326–340. <https://doi.org/10.52859/jmm.v4i3.326>
- Sarifuddin, & Saudi, I. Al. (2022). *Metode Riset Praktis Regresi Berganda Dengan SPSS* (S. Al Saudi (ed.); 1st ed.). Bobby Digital Center.
- Tanto. (2025). Earnings Quality as a Function Capital Structure and Financial Signals in Indonesia's Industrial Sector. *Jurnal La Bisecoman*, 06(02), 454–468. <https://doi.org/10.37899/journallabisecoman.v6i2.2292>
- Umammi, S., & Azzahra, K. (2024). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Struktur Modal, Dan Investment Opportunity Set (IOS) Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi Bareleng*, 9(1), 205–217. <https://doi.org/10.51875/jab.v9i1.205>
- Wantiasari, E., & Septiana, D. (2025). Ukuran Perusahaan, Perputaran Persediaan, Dan Kebijakan Deviden: Pengaruhnya Terhadap Pertumbuhan Laba. *Jurnal Management Ekonomi Dan Akuntansi*, 14(2), 705–712. <https://doi.org/10.31959/jm.v14i2.2977>
- Wibowo, S. A. (2025). Penggunaan EViews dalam Pengujian Data Panel untuk Penelitian Akuntansi : Pendekatan Konseptual dan Aplikatif. *Akuntansi Dan*

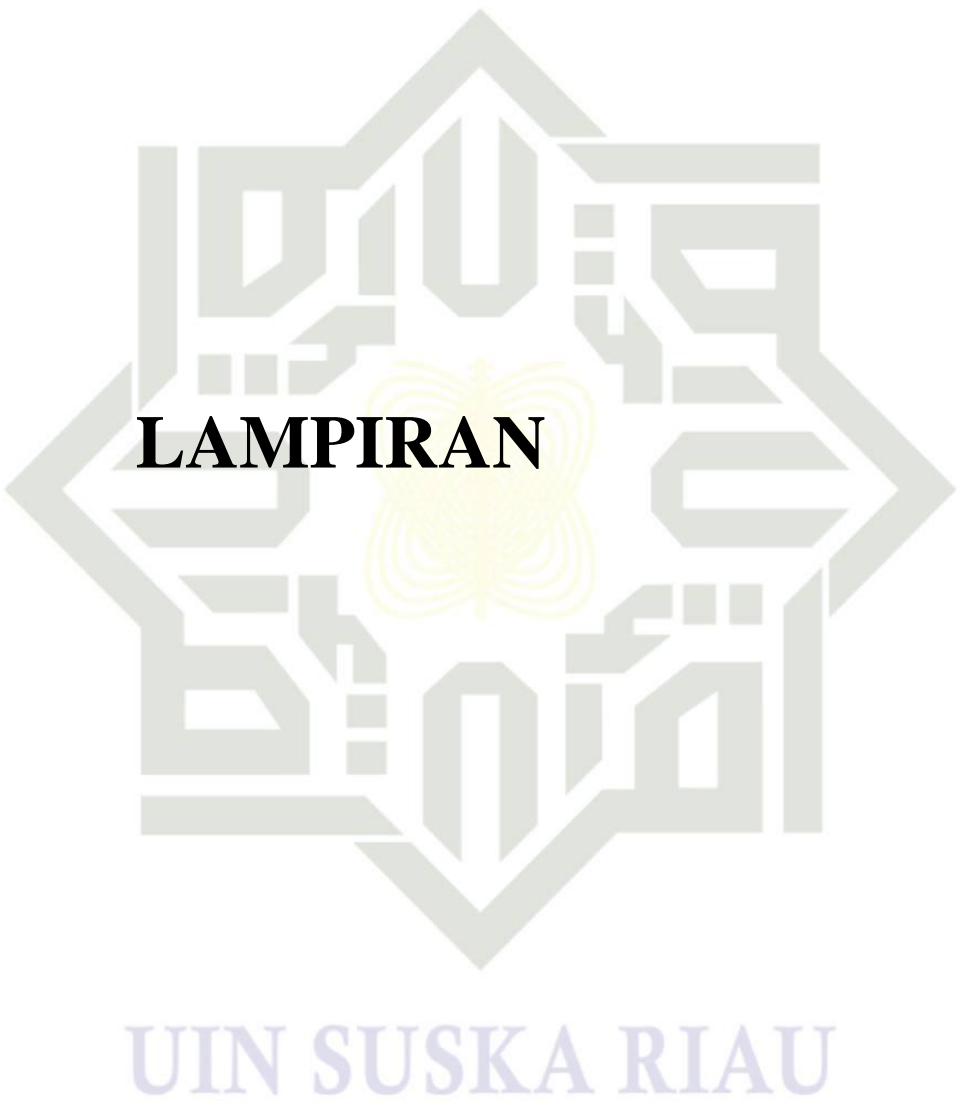


Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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.

Bisnis Indonesia, 9(1). <https://doi.org/10.18196/rabin.v9i1.26898>

- Widianingsih, Y., Setiawan, D., Aryani, A., & Gantjowati, E. (2022). Company Characteristics and earnings Quality. *International Conference On Bussiness, Accounting, and Economics*, 1(2), 1–20. <https://doi.org/10.4108/eai.10-8-2022.2320852>
- Widyanti, P., & Nurwahyuni, A. (2021). Systematic Review: Penilaian Efisiensi Rumah Sakit Dengan Metode Data Envelopment Analysis (DEA). *Jurnal Ilmu Kesehatan Masyarakat*, 10(4), 258–268. <https://doi.org/10.33221/jilkm.v10i04.939>
- Wijayanto, K., Ghozali, I., & Zulaikha, Z. (2025). Drivers of Earnings Quality : An Analysis of Managerial Ability and Earnings Management in Indonesia. *Journal Of System and Management Sciences*, 15(1), 326–339. <https://doi.org/10.33168/JSMS.2025.0120>
- Wiliasari, A. P., & Harjanto, K. (2022). Factors Affecting Earnings Growth In Manufacturing Companies Listed In Idx. *Jurnal Ultima Accounting*, 14(1), 103–123. <https://doi.org/10.52859/jua.v14i1.103>
- Winarti, A. (2024). Pengaruh Pertumbuhan Laba Dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. In *Jurnal Universitas Medan Area*. <https://doi.org/10.5281/jma.10362642>
- Yanadewi, H. Z., & Laela, S. F. (2024). Analysis Of Factors Influencing Accounting Prudence (Empirical Study On State-Owned Enterprises Listed On The Indonesia Stock Exchange For The Period 2018-2022). *Eduvest - Journal of Universal Studies*, 4(4), 2159–2179. <https://doi.org/10.59188/eduvest.v4i5.1272>
- Yuliana, T., & Jelanti, D. (2025). Pengaruh Pertumbuhan Laba Dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba. *Neraca Akuntansi Manajemen Ekonomi*, 23(8), 35–44. <https://doi.org/10.6381/jnam.v23i8.3544>
- Yanaldi, R., & Aprilia, E. A. (2022). Strength of Capital Structure , Prudence and Audit Committee in Enhancing Profit Quality. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(2), 64–75. <https://doi.org/10.52859/jak.v2i2.6475>
- Zbedi, F., Sartono, B., & Anwar, K. (2022). Implementation of Winsorizing and Random Oversampling on Data Containing Outliers and Unbalanced Data With The Random Forest Classification Method. *Jurnal Natural*, 22(2), 108–116. <https://doi.org/10.24815/jn.v22i2.25499>



© 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.



Lampiran 1 Tabel Pemilihan Sampel

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

Kode Emiten	Prudence					Pertumbuhan Laba					Struktur Modal					Kemampuan Manajerial					Sustainable Earnings					Keterangan
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	
BMHS	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
CARE	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
DGNS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
HEAL	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
IRRA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
MEDS	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
MIKA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
MMIX	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
MTMH	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
OMED	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
PRAY	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
PRDA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
PRIM	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
RSGK	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
SAME	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
SILO	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
SRAJ	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
DVLA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
INAF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
KAEF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
KLBF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
MERK	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
PEHA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
PYFA	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
SCPI	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
SIDO	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
SOHO	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
TSPC	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Memenuhi kriteria
LABS	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
SURI	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
IKPM	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
RSCH	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
HALO	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria
PEVE	Perusahaan tidak dijadikan sampel penelitian karena laporan keuangan dan/atau laporan keuangan tidak disajikan secara lengkap dan konsisten selama periode penelitian 2020-2024																									Tidak memenuhi kriteria

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang. Universitas Suska Riau. Universitas Islamik Riau

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, p...

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

Lampiran 2 Tabel Pemilihan Sampel

No	Perusahaan		PERIODE	Kriteria 1	Kriteria 2	Kriteria 3	Keterangan
1	Bunda medik	BMHS	2020	×	×	×	Eliminasi
			2021	×	×	×	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
2	Metro Health care Indonesia	CARE	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
3	Diagnos Laboratorium Utama	DGNS	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
4	Medikaloka Hermina	HEAL	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
5	Itama Ranoraya	IRRA	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
6	Hetzer Medical Indonesia	MEDS	2020	×	×	×	Eliminasi
			2021	×	×	×	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
7	Mitra Keluarga Karyasehat	MIKA	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
8	Multi Medika Internasional	MMIX	2020	×	×	×	Eliminasi
			2021	×	×	×	
			2022	×	×	×	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
9	Murni Sadar	MTMH	2020	×	×	×	Eliminasi
			2021	×	×	×	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
10	Jayamas Medica Industri	OMED	2020	×	×	×	Eliminasi
			2021	×	×	×	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	

Hak Cipta Diindungi 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.

Lanjutan Tabel Pemilihan Sampel Penelitian

No	Perusahaan		PERIODE	Kriteria 1	Kriteria 2	Kriteria 3	Keterangan
11	Famon Awal Bros Sedaya	PRAY	2020	x	x	x	Eliminasi
			2021	x	x	x	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
12	Prodia Widyahusada	PRDA	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
13	Royal Prima	PRIM	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
14	Kedoya Adyaraya	RSGK	2020	x	x	x	Eliminasi
			2021	x	x	x	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
15	Sarana Meditama Metropolitan	SAME	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
16	Siloam International Hospital	SILO	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
17	Sejahtera Anugrahjaya	SRAJ	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
18	Darya Varia Laboratoria	DVLA	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
19	Indo farma	INAF	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	
20	Kimia Farma	KAEF	2020	✓	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	✓	
			2022	✓	✓	✓	
			2023	✓	✓	✓	
			2024	✓	✓	✓	

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

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.

Lanjutan Tabel Pemilihan Sampel Penelitian

No	Perusahaan		PERIODE	Kriteria 2	Kriteria 3	Keterangan
21	Kalbe Farma	KLBF	2020	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	
			2022	✓	✓	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
22	Merck	MERK	2020	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	
			2022	✓	✓	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
23	Phapros	PEHA	2020	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	
			2022	✓	✓	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
24	Pyridam Farma	PYFA	2020	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	
			2022	✓	✓	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
25	Organon Farma	SCPI	2020	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	
			2022	✓	✓	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
26	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul	SIDO	2020	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	
			2022	✓	✓	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
27	Soho Global Health	SOHO	2020	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	
			2022	✓	✓	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
28	Tempo Scan	TSPC	2020	✓	✓	Sampel
			2021	✓	✓	
			2022	✓	✓	
			2023	✓	✓	
			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.

Lanjutan Tabel Pemilihan Sampel Penelitian

No	Perusahaan		PERIODE	Kriteria 2	Kriteria 3	Keterangan
				2020	x	
29	UBC Medical Indonesia	LABS	2021	x	x	Eliminasi
			2022	x	x	
			2023	x	x	
			2024	x	x	
			2025	x	x	
30	Maja Agung Latexindo	SURI	2020	x	x	Eliminasi
			2021	x	x	
			2022	x	x	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
31	Ikapharmindo Putramas	IKPM	2020	x	x	Eliminasi
			2021	x	x	
			2022	x	x	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
32	Charlie Hospial Semarang	RSCH	2020	x	x	Eliminasi
			2021	x	x	
			2022	x	x	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
33	Haloni Jane	HALO	2020	x	x	Eliminasi
			2021	x	x	
			2022	x	x	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	
34	Penta Valent	PEVE	2020	x	x	Eliminasi
			2021	x	x	
			2022	x	x	
			2023	✓	✓	
			2024	✓	✓	

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

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.



Lampiran 3 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Prudence

KODE	Nama Perusahaan	Net Income					Depresiasi dan Amortisasi				
		2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
CIKRE	Metro Healthcare Indonesia	14.167.951.136	6.173.624.777	-93.604.422.306	-110.688.861.895	-79.917.220.104	53.190.472.596	65.309.687.948	121.230.073.828	130.276.551.957	151.629.476.307
DNNS	Diagnos Laboratorium Utama	52.686.538.339	64.303.505.543	12.664.890.228	-13.655.805.783	747.443.774	3.841.942.441	4.763.674.580	9.578.713.276	18.898.743.133	26.584.598.713
HEAL	Medikaloka Hermina	645.638.000.000	1.299.744.000.000	378.773.000.000	559.284.000.000	689.129.000.000	1.186.062.000.000	435.261.000.000	554.337.000.000	2.396.625.000.000	2.985.670.000.000
IRRA	Itama Ranoraya	60.521.992.500	112.155.499.624	48.004.521.732	5.198.421.281	53.263.191.012	4.691.486.586	7.844.835.170	7.604.772.070	8.745.522.857	7.847.353.857
MIKKA	Mitra Keluarga Karyasehat	923.472.717.339	1.361.523.557.333	1.093.963.788.155	996.256.632.550	1.227.206.343.203	179.399.955.266	193.220.328.888	217.804.449.968	257.840.266.820	291.700.187.686
PRDA	Prodia Widyahusada	268.747.000.000	623.230.000.000	371.626.000.000	259.324.000.000	270.041.000.000	75.679.000.000	72.018.000.000	69.293.000.000	79.999.000.000	94.590.000.000
PRIM	Royal Prima	38.092.794.692	75.496.239.638	22.959.470.367	-1.553.269.755	-18.430.143.783	24.217.466.419	39.950.032.569	31.668.830.357	47.350.167.417	50.836.391.494
SAME	Sarana Meditama Metropolitan	449.467.205.524	142.636.688.853	9.582.695.037	17.742.278.251	20.605.444.922	95.746.826.078	149.777.542.047	203.238.762.762	220.504.467.020	212.292.916.449
SILO	Siloam International Hospital	125.250.000.000	700.184.000.000	710.381.000.000	-7.040.000.000	-11.525.000.000	777.026.000.000	921.660.000.000	922.770.000.000	905.673.000.000	976.519.000.000
SRAJ	Siejahtera Amugrahjaya	-14.498.057.988	165.604.046.574	-44.187.230.723	-38.313.000.000	-23.344.000.000	103.003.029.087	149.515.108.834	200.058.535.691	255.845.000.000	291.582.000.000
DVLA	Darya Varia Laboratoria	162.072.984.000	146.725.628.000	149.375.011.000	146.336.365.000	156.147.303.000	53.128.346.000	53.107.635.000	56.100.608.000	58.562.504.000	60.267.583.000
INAF	Indofarma	30.020.709	-37.571.241.226	-457.649.309.385	-721.000.075.536	-334.492.187.319	19.581.730.562	19.642.636.497	18.685.937.064	16.659.778.586	15.656.586.750
KAEF	Kimia farma	20.425.757.000	289.888.789.000	-109.782.957.000	-2.260.684.344.000	-1.208.172.543.000	163.028.398.000	339.306.254.000	372.465.310.000	528.968.866.000	363.693.298.000
KLBF	Kalbe Farma	2.799.622.515.814	3.232.007.683.281	3.450.083.412.291	2.778.404.819.501	3.246.569.754.197	552.991.479.060	606.364.268.106	638.215.839.835	656.622.389.985	674.737.236.257
MERK	Merck	71.902.263.000	131.660.834.000	179.837.759.000	178.240.003.000	153.463.416.000	31.212.717.000	30.241.247.000	31.178.805.000	32.099.384.000	32.524.580.000
PEHA	Phapros	48.665.149.000	11.296.951.000	27.395.254.000	7.923.995.000	-290.632.975.000	43.052.551.000	42.661.753.000	41.019.334.000	37.598.897.000	37.118.624.000
PYFA	Pyridam Farma	22.104.364.267	5.478.952.440	275.472.011.358	-85.226.477.250	-330.246.365.580	7.736.444.884	25.137.870.115	63.917.649.159	49.580.440.856	80.512.988.451
SCPI	Indonesia	218.362.874.000	118.691.582.000	174.782.102.000	187.701.804.000	186.615.628.000	24.503.899.000	23.877.506.000	24.862.347.000	37.908.102.000	26.573.335.000
SIDO	Farmasi Sido Muncul	934.016.000.000	1.260.898.000.000	1.104.714.000.000	950.648.000.000	1.171.026.000.000	98.876.000.000	93.944.000.000	95.428.000.000	103.719.000.000	105.984.000.000
SOHO	Soho Global Health	172.200.000.000	551.091.000.000	357.015.000.000	371.341.000.000	462.651.000.000	35.922.000.000	36.104.000.000	36.162.000.000	37.178.000.000	40.884.000.000
TSPC	Tempo Scan Pasific	834.369.751.682	877.817.637.643	1.037.527.882.044	1.250.247.953.060	1.548.405.297.394	42.879.111.602	193.453.572.968	204.929.734.737	223.169.737.980	237.211.239.544

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

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

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan, atau siaran pers, dan sejenisnya, dengan mencantumkan sumber kutipan.

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

Tabel Tabulasi Data Pengukuran Prudence

	Arus Kas Operasi					Total Aset					Konsevatisme Rasio				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
50.302.793.090	47.129.089.642	-48.836.369.112	-83.033.264.168	-113.011.184.320	3.445.671.264.153	4.211.211.802.258	4.234.621.132.412	4.137.006.257.713	4.021.105.412.387	0,034148	0,028166	-0,005	-0,01534	-0,01027	
26.228.476.967	58.874.908.484	-6.015.922.514	13.183.572.963	27.298.505.983	132.574.647.160	241.982.793.846	239.935.894.308	271.475.135.986	300.022.257.340	0,624229	0,528724	0,06763	0,067875	0,182088	
26.485.000.000	1.856.336.000.000	867.738.000.000	1.319.655.000.000	1.137.623.000.000	6.355.254.000.000	7.586.159.000.000	7.591.485.000.000	8.802.651.000.000	10.577.680.000.000	0,465471	0,473407	0,23722	0,485713	0,45496	
47.088.627.972	-106.833.306.336	-28.922.849.934	-38.148.382.326	-430.365.796.541	535.270.961.113	782.043.517.312	733.925.273.647	1.058.886.244.280	1.658.962.798.833	0,396626	0,016837	0,03636	-0,02286	-0,22258	
1.066.112.489.721	2.089.515.437.267	1.134.501.095.473	1.314.134.014.358	1.728.912.731.527	6.372.279.460.008	6.860.971.097.854	6.918.090.957.193	7.340.842.527.691	8.247.188.907.280	0,340378	0,531158	0,3536	0,349855	0,393809	
434.631.000.000	777.266.000.000	459.768.000.000	411.285.000.000	476.645.000.000	2.232.052.000.000	2.702.163.000.000	2.669.591.000.000	2.708.056.000.000	2.840.136.000.000	0,349032	0,544939	0,33739	0,277176	0,29621	
59.965.607.878	233.249.708.253	-100.631.228.844	21.267.436.178	46.982.345.894	950.302.859.353	1.131.322.846.027	1.034.519.076.793	1.030.788.629.860	1.084.556.029.807	0,12867	0,30822	-0,0445	0,065061	0,073199	
24.689.011.922	253.740.257.574	161.419.397.294	136.148.056.030	263.422.401.814	1.889.591.124.356	4.946.600.190.312	5.140.003.882.433	5.364.778.080.980	5.558.310.470.082	0,301601	0,11041	0,07281	0,069788	0,089293	
1.336.602.000.000	2.033.133.000.000	1.688.273.000.000	2.098.469.000.000	2.330.197.000.000	8.427.782.000.000	9.304.325.000.000	9.665.602.000.000	10.982.062.000.000	14.206.336.000.000	0,265654	0,392826	0,34363	0,272909	0,231952	
93.881.891.042	336.786.662.791	210.474.822.261	55.917.000.000	273.245.000.000	4.346.329.008.006	4.871.806.608.361	5.749.599.247.752	5.606.291.000.000	5.683.022.000.000	0,041963	0,133812	0,06372	0,048775	0,095281	
106.583.179.000	435.333.430.000	-16.060.100.000	109.185.785.000	331.762.800.000	1.986.711.872.000	2.085.904.980.000	2.009.139.485.000	2.042.171.821.000	2.161.538.138.000	0,161968	0,304504	0,09428	0,153799	0,253605	
46.547.903.552	92.899.478.946	-75.946.136.115	-194.130.706.225	-21.653.684.335	1.713.334.658.849	1.481.412.095.840	759.828.977.658	759.828.977.658	618.159.340.037	0,038615	0,050608	-0,6777	-1,18246	-0,55081	
1.018.975.185.000	-223.924.978.000	51.742.845.000	-246.103.020.000	153.551.138.000	17.562.816.674.000	17.760.195.040.000	20.353.992.893.000	16.630.699.447.000	14.967.031.490.000	0,068464	0,022819	0,01545	-0,11893	-0,04616	
4.221.549.815.090	2.825.946.276.086	1.271.888.674.258	2.908.095.709.372	4.785.179.041.408	22.564.300.317.374	25.666.635.156.271	27.241.313.025.674	27.057.568.182.323	29.429.727.898.195	0,33567	0,259649	0,19677	0,234431	0,29584	
71.983.458.000	169.814.591.000	110.323.210.000	203.874.886.000	55.711.527.000	429.901.046.000	1.026.266.866.000	1.037.647.240.000	957.814.110.000	956.936.728.000	0,407299	0,323227	0,30968	0,432458	0,252576	
259.484.562.000	189.923.155.000	172.983.076.000	46.716.509.000	141.277.659.000	1.915.989.375.000	1.838.539.299.000	1.806.280.965.000	1.766.708.718.000	1.430.039.358.000	0,183301	0,13265	0,13364	0,05221	-0,07849	
1.112.220.080	39.586.425.851	5.483.384.797	-103.982.859.768	-141.041.644.825	228.575.380.866	806.225.575.272	1.520.568.653.644	1.527.269.430.976	5.811.090.528.790	0,135417	0,087076	0,22681	-0,09142	-0,06725	
287.374.154.000	461.426.031.000	183.341.075.000	313.628.152.000	49.835.382.000	1.598.281.523.000	1.212.150.543.000	1.361.427.269.000	1.421.347.078.000	1.635.971.370.000	0,331757	0,498284	0,28131	0,379385	0,160776	
1.035.754.000.000	1.199.317.000.000	1.107.137.000.000	1.055.394.000.000	1.150.929.000.000	3.849.516.000.000	4.068.970.000.000	4.081.442.000.000	3.890.706.000.000	3.939.625.000.000	0,537378	0,627716	0,56531	0,542257	0,616287	
577.312.000.000	615.123.000.000	368.904.000.000	211.169.000.000	-110.461.000.000	4.180.243.000.000	4.021.919.000.000	4.474.599.000.000	4.746.960.000.000	5.412.023.000.000	0,187892	0,298941	0,17031	0,130544	0,07263	
982.698.909.026	689.652.508.330	485.838.424.444	1.199.458.669.278	1.714.658.232.893	9.104.657.533.366	9.644.326.662.784	11.328.974.079.150	11.315.730.833.410	12.489.189.257.954	0,204285	0,182586	0,15256	0,236209	0,280264	



Lampiran 4 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Pertumbuhan Laba

KODE	Nama Perusahaan	Laba Bersih Tahun Ini				
		2020	2021	2022	2023	2024
CARE	Metro Healthcare Indonesia	14.167.951.136	6.173.624.777	-93.604.422.306	-110.688.861.895	-79.917.220.104
DGNS	Diagnos Laboratorium Utama	52.686.538.339	64.303.505.543	12.664.890.228	-13.655.805.783	747.443.774
HEAL	Medikaloka Hermina	645.638.000.000	1.299.744.000.000	378.773.000.000	559.284.000.000	689.129.000.000
IRRA	Itama Ranoraya	60.521.992.500	112.155.499.624	48.004.521.732	5.198.421.281	53.263.191.012
MIKA	Mitra Keluarga Karyasehat	923.472.717.339	1.361.523.557.333	1.093.963.788.155	996.256.632.550	1.227.206.343.203
PRDA	Prodia Widyahusada	268.747.000.000	623.230.000.000	371.626.000.000	259.324.000.000	270.041.000.000
PRIM	Royal Prima	38.092.794.692	75.496.239.638	22.959.470.367	-1.553.269.755	-18.430.143.783
SAMA	Sarana Meditama Metropolitan	449.467.205.524	142.636.688.853	9.582.695.037	17.742.278.251	20.605.444.922
SILO	Siloam International Hospital	125.250.000.000	700.184.000.000	710.381.000.000	-7.040.000.000	-11.525.000.000
SRAJ	Siejahtera Anugrahjaya	-14.498.057.988	165.604.046.574	-44.187.230.723	-38.313.000.000	-23.344.000.000
DVLA	Darya Varia Laboratoria	162.072.984.000	146.725.628.000	149.375.011.000	146.336.365.000	156.147.303.000
INAF	Indofarma	30.020.709	-37.571.241.226	-457.649.309.385	-721.000.075.536	-334.492.187.319
KAEF	Kimia farma	20.425.757.000	289.888.789.000	-109.782.957.000	-2.260.684.344.000	-1.208.172.543.000
KLBF	Kalbe Farma	2.799.622.515.814	3.232.007.683.281	3.450.083.412.291	2.778.404.819.501	3.246.569.754.197
MERK	Merck	71.902.263.000	131.660.834.000	179.837.759.000	178.240.003.000	153.463.416.000
PEHA	Phapros	48.665.149.000	11.296.951.000	27.395.254.000	7.923.995.000	-290.632.975.000
PYFA	Pyridam Farma	22.104.364.267	5.478.952.440	275.472.011.358	-85.226.477.250	-330.246.365.580
SCPI	Organon Pharma Indonesia	218.362.874.000	118.691.582.000	174.782.102.000	187.701.804.000	186.615.628.000
SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul	934.016.000.000	1.260.898.000.000	1.104.714.000.000	950.648.000.000	1.171.026.000.000
SOHO	Soho Global Health	172.200.000.000	551.091.000.000	357.015.000.000	371.341.000.000	462.651.000.000
TSPC	Tempo Scan Pasific	834.369.751.682	877.817.637.643	1.037.527.882.044	1.250.247.953.060	1.548.405.297.394

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

1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan 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.

State Islamic Univ



Lanjutan Tabel Tabulasi Data Pengukuran Pertumbuhan Laba

	Laba Bersih Tahun Lalu					Pertumbuhan Laba				
	2019	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	2024
1. Diberang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengcantumkan dan menyebutkan sumber:	24.286.341.053	14.167.951.136	6.173.624.777	-93.604.422.306	-110.688.861.895	-1,58337	-0,56425	-16,162	0,182517	-0,278
2. Diarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa	9.274.590.830	52.686.538.339	64.303.505.543	12.664.890.228	-13.655.805.783	4,68074	0,220492	-0,80305	-2,07824	-1,05473
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p	43.920.000.000	645.638.000.000	1.299.744.000.000	378.773.000.000	559.284.000.000	0,877291	1,013116	-0,99971	0,476568	0,232163
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	3.205.208.231	60.521.992.500	112.155.499.624	48.004.521.732	5.198.421.281	0,822666	0,853136	-0,57198	-0,89171	9,246032
	91.419.176.854	923.472.717.339	1.361.523.557.333	1.093.963.788.155	996.256.632.550	0,166857	0,474352	-0,19651	-0,08931	0,231817
	20.261.000.000	268.747.000.000	623.230.000.000	371.626.000.000	259.324.000.000	0,278159	1,319021	-0,40371	-0,30219	0,041327
	2.183.422.760	38.092.794.692	75.496.239.638	22.959.470.367	-1.553.269.755	16,44637	0,981903	-0,69589	-1,06765	10,86539
	14.385.467.060	449.467.205.524	142.636.688.853	9.582.695.037	17.742.278.251	-4,92941	-0,68265	-0,93282	0,851491	0,161375
	332.998.000.000	125.250.000.000	700.184.000.000	710.381.000.000	-7.040.000.000	-1,37613	4,590291	0,014563	-1,00991	0,637074
	66.094.986.579	-14.498.057.988	165.604.046.574	-44.187.230.723	-38.313.000.000	-0,78065	-12,4225	-1,26682	-1	-0,3907
	221.783.249.000	162.072.984.000	146.725.628.000	149.375.011.000	146.336.365.000	-0,26923	-0,09469	0,018057	-0,02034	0,067044
	7.961.966.026	30.020.709.000	-37.571.241.226	-457.649.309.385	-721.000.075.536	-0,99623	-2,25151	11,18084	0,575442	-0,53607
	15.890.439.000	20.425.757.000	289.888.789.000	-109.782.957.000	-2.260.684.344.000	0,285412	13,19232	-1,37871	19,59231	-0,46557
	2.537.601.823.645	2.799.622.515.814	3.232.007.683.281	3.450.083.412.291	2.778.404.819.501	0,103255	0,154444	0,067474	-0,19468	0,168501
	78.256.797.000	71.902.263.000	131.660.834.000	179.837.759.000	178.240.003.000	-0,0812	0,831108	0,365917	-0,00888	-0,13901
	102.310.124.000	48.665.149.000	11.296.951.000	27.395.254.000	7.923.995.000	-0,52434	-0,76786	1,425013	-0,71075	-37,6776
	9.342.718.039	22.104.364.267	5.478.952.440	275.472.011.358	-85.226.477.250	1,365946	-0,75213	49,27823	-1,30938	2,874927
	112.652.526.000	218.362.874.000	118.691.582.000	174.782.102.000	187.701.804.000	0,938375	-0,45645	0,472574	0,073919	-0,00579
	807.689.000.000	934.016.000.000	1.260.898.000.000	1.104.714.000.000	950.648.000.000	0,156405	0,349975	-0,12387	-0,13946	0,231819
	118.702.000.000	172.200.000.000	551.091.000.000	357.015.000.000	371.341.000.000	0,450692	2,200296	-0,35217	0,040127	0,245893
	595.154.912.874	834.369.751.682	877.817.637.643	1.037.527.882.044	1.250.247.953.060	0,401937	0,052073	0,18194	0,205026	0,238479



Lampiran 5 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Struktur Modal

KODE	Nama Perusahaan	Total Kewajiban				
		2020	2021	2022	2023	2024
CARE	Metro Healthcare Indonesia	154.913.823.897	912.943.958.421	1.027.729.329.890	1.039.282.249.712	1.002.718.575.656
DGNS	Diagnos Laboratorium Utama	33.508.266.018	40.182.343.425	29.507.717.024	75.884.716.074	103.890.015.734
HEAL	Medikaloka Hermina	2.973.077.000.000	3.140.498.000.000	2.906.012.000.000	3.064.325.000.000	4.711.461.000.000
IRRA	Itama Ranoraya	292.939.240.649	279.991.770.196	249.881.948.061	599.685.030.024	1.146.649.835.245
MIKA	Mitra Keluarga Karyasehat	855.187.376.315	935.827.261.183	786.206.470.975	556.096.181.307	700.429.903.111
PRDA	Prodia Widyahusada	443.753.000.000	391.721.000.000	358.447.000.000	347.447.000.000	355.450.000.000
PRIM	Royal Prima	60.950.770.358	167.110.168.202	51.862.590.001	49.685.412.823	122.173.127.530
SAME	Sarana Meditama Metropolitan	1.343.767.611.273	503.613.551.949	1.156.985.901.945	1.381.159.562.628	1.420.059.986.016
SILO	Siloam International Hospital	2.409.411.000.000	2.780.383.000.000	2.614.083.000.000	2.934.426.000.000	5.454.708.000.000
SRAJ	Siejahtera Anugrahjaya	2.591.592.815.242	2.944.404.062.678	3.854.461.126.636	3.748.834.000.000	3.849.718.000.000
DVLA	Darya Varia Laboratoria	660.424.729.000	705.106.719.000	605.518.904.000	637.739.728.000	712.565.630.000
INAF	Indofarma	1.283.008.182.330	1.503.569.486.636	1.447.651.934.795	1.563.981.235.924	1.762.201.148.810
KAEF	Kimia farma	10.457.144.628.000	10.528.322.405.000	11.014.702.563.000	11.852.459.112.000	11.538.222.946.000
KLBF	Kalbe Farma	4.288.218.173.294	4.400.757.363.148	5.143.984.823.285	3.937.546.172.108	44.839.294.087.709
MERK	Merck	317.218.021.000	342.223.078.000	280.405.591.000	161.935.317.000	149.663.172.000
PEHA	Phapros	1.175.080.321.000	1.097.562.036.000	1.034.464.891.000	1.091.952.149.000	1.036.917.006.000
PYFA	Pyridam Farma	70.943.630.711	639.121.007.816	1.078.211.166.403	1.170.209.726.997	4.771.544.419.392
SCPI	Organon Pharma Indonesia	766.072.967.000	239.606.077.000	376.089.889.000	580.899.474.000	602.967.144.000
SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul	627.776.000.000	597.785.000.000	575.967.000.000	504.765.000.000	451.781.000.000
SOHO	Soho Global Health	1.974.141.000.000	1.813.628.000.000	2.047.044.000.000	2.347.862.000.000	2.696.807.000.000
TSPC	Tempo Scan Pasific	2.727.421.825.611	2.769.022.665.619	3.778.216.973.720	3.250.094.041.108	3.338.362.695.157

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

hak cipta diindungi Undang-Undang

1. Diang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengutipkan dan menyertakan sumber:

1. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p

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

© Hak cipta ini dilindungi Undang-Undang

State Islamic Univ



Lanjutan Tabel Tabulasi Data Pengukuran Struktur Modal

	Total Ekuitas					DER				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
1. Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	3.290.757.439.256	3.298.267.843.837	3.206.891.802.522	3.097.725.008.001	3.018.386.836.728	0,0471	0,2768	0,3205	0,3241	0,3322
2. Dianggap mengutip sebagian atau seluruh karya tulis tanpa mencantumkan sumber:	99.066.381.142	201.800.450.421	210.428.177.284	195.590.419.912	196.132.241.606	0,3382	0,1991	0,1402	0,3606	0,52969
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan, penyebaran informasi, atau keperluan lain yang wajar	3.382.177.000.000	4.432.592.000.000	4.685.473.000.000	5.198.326.000.000	5.866.219.000.000	0,879	0,7085	0,6202	0,654	0,80315
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau	242.331.720.463	502.051.747.116	484.043.325.586	459.201.214.256	512.312.963.588	1,2088	0,5577	0,5162	1,2389	2,23818
3. Hak Cipta Tidak Dilindungi Undang-Undang	241.059.280.418	916.743.530.738	6.131.884.486.218	6.599.783.247.273	7.330.445.376.542	1,154	1,0208	0,1282	0,0907	0,09555
4. Hak Cipta Milik UIN Suska Riau	1.388.299.000.000	2.310.442.000.000	2.311.144.000.000	2.360.609.000.000	2.484.686.000.000	0,2481	0,1695	0,1551	0,1503	0,14306
5. Hak Cipta Milik Pihak Lain	889.352.088.995	946.212.677.825	982.656.486.792	981.103.217.037	962.382.902.277	0,0685	0,1766	0,0528	0,0506	0,12695
6. Hak Cipta Milik UIN Suska Riau	545.823.513.083	4.442.986.638.363	3.983.017.980.488	3.983.618.518.352	4.138.250.484.066	2,4619	0,1134	0,2905	0,3468	0,34315
7. Hak Cipta Milik Pihak Lain	6.018.371.000.000	6.523.942.000.000	7.051.519.000.000	8.047.636.000.000	8.751.628.000.000	0,4003	0,4262	0,3707	0,4161	0,62328
8. Hak Cipta Milik UIN Suska Riau	1.754.736.272.764	1.927.402.545.683	1.895.138.121.116	1.857.457.000.000	1.833.304.000.000	1,4769	1,5277	2,0339	1,9781	2,09988
9. Hak Cipta Milik Pihak Lain	1.326.287.143.000	1.380.798.261.000	1.403.620.581.000	1.404.432.093.000	1.448.972.508.000	0,498	0,5107	0,4314	0,4544	0,49177
10. Hak Cipta Milik UIN Suska Riau	430.326.476.519	508.309.909.506	86.348.511.713	-804.152.258.266	-1.144.041.808.773	2,9815	2,958	16,765	18,112	-1,5403
11. Hak Cipta Milik Pihak Lain	7.105.672.046.000	7.231.872.635.000	9.339.293.330.000	4.778.240.335.000	3.428.808.544.000	1,4717	1,4558	1,1794	1,2691	3,36508
12. Hak Cipta Milik UIN Suska Riau	18.276.082.144.080	21.265.877.793.123	22.097.328.202.389	23.120.022.010.215	24.590.433.810.486	0,2346	0,2069	0,2328	0,1782	1,82344
13. Hak Cipta Milik Pihak Lain	612.683.025.000	684.043.788.000	757.241.649.000	795.878.793.000	807.273.556.000	0,5178	0,5003	0,3703	0,2138	0,18539
14. Hak Cipta Milik UIN Suska Riau	740.909.054.000	740.977.263.000	771.816.074.000	676.756.569.000	393.122.351.000	1,586	1,4812	1,3403	1,4148	2,63764
15. Hak Cipta Milik Pihak Lain	157.631.750.155	167.100.567.456	442.357.487.241	357.059.703.979	1.039.546.109.398	0,4501	3,8248	2,4374	2,6454	4,59003
16. Hak Cipta Milik UIN Suska Riau	832.209.156.000	972.552.466.000	985.337.400.000	840.447.604.000	1.033.004.226.000	0,9205	0,2464	0,3817	0,5895	0,5837
17. Hak Cipta Milik Pihak Lain	3.221.740.000.000	3.471.185.000.000	3.505.475.000.000	3.385.941.000.000	3.487.844.000.000	0,1949	0,1722	0,1643	0,144	0,12953
18. Hak Cipta Milik UIN Suska Riau	2.206.102.000.000	2.208.291.000.000	2.427.555.000.000	2.399.098.000.000	2.715.216.000.000	0,8949	0,8213	0,8433	0,9672	0,99322
19. Hak Cipta Milik Pihak Lain	6.377.235.707.755	6.875.303.997.165	7.550.757.105.430	8.065.636.792.302	9.150.826.562.797	0,4277	0,4027	0,5004	0,4304	0,36482

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Staf Islamic Univ



Lampiran 6 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Kemampuan Manajerial

KODE	Nama Perusahaan	Output				
		Revenue				
		2020	2021	2022	2023	2024
CARE	Metro Healthcare Indonesia	216.296.095.571	290.934.356.126	260.426.191.178	242.680.799.183	319.022.410.802
DGNIS	Diagnos Laboratorium Utama	183.170.680.323	302.181.508.781	192.886.350.752	145.696.015.882	163.072.125.101
HEAL	Medikaloka Hermina	4.416.042.000.000	5.869.014.000.000	4.901.810.000.000	5.784.086.000.000	6.717.179.000.000
IRRA	Itama Ranoraya	563.887.706.317	1.319.727.926.930	753.571.541.696	696.303.792.495	977.488.301.788
MIKA	Mitra Keluarga Karyasehat	3.419.342.747.346	4.352.868.256.731	4.048.932.635.364	4.264.279.218.860	4.874.369.366.591
PRDA	Prodia Widyahusada	1.873.375.000.000	2.652.257.000.000	2.181.642.000.000	2.222.466.000.000	2.252.194.000.000
PRIM	Royal Prima	260.590.702.914	599.963.836.758	261.933.013.826	265.336.921.768	299.357.331.241
SAME	Sarana Meditama Metropolitan	507.616.889.306	1.271.584.061.675	1.393.542.157.498	1.531.660.499.515	1.706.381.445.188
SILH	Siloam International Hospital	7.110.124.000.000	9.381.891.000.000	9.518.012.000.000	11.190.511.000.000	12.207.563.000.000
SRAJ	Siejahtera Anugrahjaya	1.283.798.609.174	1.924.453.140.978	1.934.163.680.964	2.503.174.000.000	3.148.345.000.000
DVLA	Darya Varia Laboratoria	1.829.699.557.000	1.900.893.602.000	1.917.041.442.000	1.890.887.506.000	2.087.601.399.000
INAF	Indofarma	1.715.587.654.399	2.901.986.532.879	1.144.108.230.742	523.599.087.434	210.379.673.780
KAEF	Kimia farma	10.006.173.023.000	12.857.626.593.000	9.606.145.359.000	9.871.842.138.000	9.938.958.364.000
KLBF	Kalbe Farma	23.112.654.991.224	26.261.194.512.313	28.933.502.646.719	30.449.134.077.618	32.627.776.108.026
MERK	Merck	655.847.125.000	1.064.394.815.000	1.124.599.738.000	961.433.965.000	1.036.747.709.000
PEHA	Phapros	980.556.653.000	1.051.444.342.000	1.168.474.434.000	1.003.571.884.000	744.694.626.000
PYFA	Pyridam Farma	277.398.061.739	630.530.235.961	715.425.057.099	702.067.615.605	1.920.811.832.587
SCPI	Organon Pharma Indonesia	2.893.298.079.000	2.159.191.248.000	2.339.387.755.000	2.747.529.515.000	2.895.902.369.000
SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul	3.335.411.000.000	4.020.980.000.000	3.865.523.000.000	3.565.930.000.000	3.919.084.000.000
SOHO	Soho Global Health	6.163.939.000.000	7.076.164.000.000	7.290.121.000.000	8.197.755.000.000	10.057.938.000.000
TSEC	Tempo Scan Pasific	10.968.402.090.246	11.234.443.003.639	12.254.369.318.120	13.119.784.555.987	13.654.570.829.747

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

hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

a. Pengujian hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, p

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

1. Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

Dianggap merugikan sebagai hak cipta dilindungi Undang-Undang

State Islamic Univ



Lanjutan Tabel Tabulasi Data Pengukuran Kemampuan Manajerial

2. Diarangi mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa hak cipta dilindungi Undang-Undang

No	Input									
	CoGS					SG&A				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
1	117.404.642.135	145.000.436.678	164.193.925.612	153.026.530.241	214.434.696.643	118.753.721.152	131.835.962.281	156.823.647.433	125.793.052.442	134.515.340.769
2	96.460.973.631	151.681.328.238	97.880.737.611	85.898.754.075	90.237.869.942	19.734.628.945	69.071.626.595	79.567.052.225	73.905.300.967	70.873.889.499
3	2.285.499.000.000	3.193.422.000.000	2.905.295.000.000	3.727.478.000.000	4.281.079.000.000	1.164.346.000.000	1.192.032.000.000	1.227.635.000.000	1.275.909.000.000	1.399.367.000.000
4	443.468.993.033	1.083.708.127.773	594.359.461.497	560.497.594.111	767.430.239.495	42.216.740.999	86.640.596.486	84.154.145.549	109.011.661.950	117.932.025.639
5	1.727.305.152.974	2.091.512.953.403	1.971.909.558.075	2.135.820.699.784	2.257.944.606.238	684.664.699.355	665.178.160.729	792.729.732.028	952.277.926.762	1.129.103.484.672
6	827.452.000.000	1.019.556.000.000	854.535.000.000	903.247.000.000	900.167.000.000	754.740.000.000	876.068.000.000	890.034.000.000	1.020.154.000.000	1.053.895.000.000
7	167.054.128.119	420.863.176.708	165.666.355.078	190.100.526.434	225.153.470.719	43.163.907.072	84.087.448.275	72.308.953.293	78.894.492.614	94.560.892.859
8	275.377.804.323	729.018.194.346	916.611.668.045	1.072.346.094.126	1.195.181.857.204	228.583.866.446	349.852.880.632	447.334.339.458	422.813.746.636	421.690.309.667
9	4.779.194.000.000	5.764.949.000.000	5.984.623.000.000	6.735.289.000.000	7.345.531.000.000	1.838.747.000.000	2.418.380.000.000	2.345.044.000.000	2.576.522.000.000	2.905.946.000.000
10	864.698.280.519	1.219.420.404.326	1.377.109.387.379	1.785.154.000.000	2.231.902.000.000	403.247.021.870	478.548.267.031	526.040.503.861	611.759.000.000	733.926.000.000
11	897.710.889.000	905.125.390.000	910.918.060.000	915.647.879.000	990.579.130.000	727.978.554.000	805.788.510.000	830.427.194.000	797.516.359.000	899.647.466.000
12	1.314.987.873.576	2.450.332.548.549	1.254.216.941.753	680.988.443.517	247.887.351.482	267.251.170.575	301.693.188.324	273.278.156.845	224.979.724.576	230.844.608.382
13	6.349.041.823.000	8.461.341.494.000	6.013.310.323.000	7.064.734.901.000	6.992.484.965.000	3.326.011.792.000	3.500.532.785.000	3.286.258.916.000	4.495.928.815.000	3.791.000.163.000
14	12.866.332.497.453	14.977.410.271.049	17.229.436.210.443	18.625.888.544.234	19.670.735.916.128	6.406.021.689.697	6.971.651.333.503	7.181.297.803.434	7.799.922.834.301	8.315.848.977.679
15	361.641.158.000	665.711.070.000	697.007.762.000	560.433.965.000	634.081.223.000	185.489.235.000	208.265.189.000	190.287.812.000	200.987.929.000	209.191.485.000
16	457.069.539.000	531.914.614.000	584.381.039.000	495.706.317.000	474.034.804.000	433.690.205.000	429.447.920.000	489.647.237.000	439.996.297.000	476.116.931.000
17	113.507.729.371	385.949.260.966	464.580.400.643	406.752.078.965	1.384.332.290.325	134.339.588.864	219.976.719.756	286.433.306.197	303.146.678.495	552.814.461.102
18	2.464.083.162.000	1.946.721.501.000	2.077.414.706.000	2.449.763.171.000	2.595.139.547.000	155.961.172.000	55.855.142.000	43.669.028.000	58.108.418.000	66.190.324.000
19	1.496.628.000.000	1.734.948.000.000	1.702.910.000.000	1.547.235.000.000	1.618.095.000.000	692.989.000.000	726.004.000.000	787.910.000.000	774.984.000.000	826.889.000.000
20	4.817.626.000.000	5.506.811.000.000	5.951.730.000.000	6.888.399.000.000	8.517.100.000.000	1.056.244.000.000	888.651.000.000	874.613.000.000	847.621.000.000	153.912.000.000
21	7.055.613.010.741	7.226.149.613.742	8.089.807.850.164	8.416.500.046.775	8.477.055.405.163	2.798.938.147.140	2.921.770.858.561	3.486.677.755.629	3.450.447.119.227	3.479.470.910.763



Lanjutan Tabel Tabulasi Data Pengukuran Kemampuan Manajerial

	Input									
	PPE					Depr&Amort				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
3.445.671.264.153	4.211.211.802.258	4.234.621.132.412	4.137.006.257.713	4.021.105.412.387	53.190.472.596	65.309.687.948	121.230.073.828	130.276.551.957	151.629.476.307	
132.374.647.160	241.982.793.846	239.935.894.308	271.475.135.986	300.022.257.340	3.841.942.441	4.763.674.580	9.578.713.276	18.898.743.133	26.584.598.713	
6.355.254.000.000	7.586.159.000.000	7.591.485.000.000	8.802.651.000.000	10.577.680.000.000	1.186.062.000.000	435.261.000.000	554.337.000.000	2.396.625.000.000	2.985.670.000.000	
535.270.961.113	782.043.517.312	733.925.273.647	1.058.886.244.280	1.658.962.798.833	4.691.486.586	7.844.835.170	7.604.772.070	8.745.522.857	7.847.353.857	
6.372.279.460.008	6.860.971.097.854	6.918.090.957.193	7.340.842.527.691	8.247.188.907.280	179.399.955.266	193.220.328.888	217.804.449.968	257.840.266.820	291.700.187.686	
2.232.052.000.000	2.702.163.000.000	2.669.591.000.000	2.708.056.000.000	2.840.136.000.000	75.679.000.000	72.018.000.000	69.293.000.000	79.999.000.000	94.590.000.000	
950.302.859.353	1.131.322.846.027	1.034.519.076.793	1.030.788.629.860	1.084.556.029.807	24.217.466.419	39.950.032.569	31.668.830.357	47.350.167.417	50.836.391.494	
1.889.591.124.356	4.946.600.190.312	5.140.003.882.433	5.364.778.080.980	5.558.310.470.082	95.746.826.078	149.777.542.047	203.238.762.762	220.504.467.020	212.292.916.449	
8.427.782.000.000	9.304.325.000.000	9.665.602.000.000	10.982.062.000.000	14.206.336.000.000	777.026.000.000	921.660.000.000	922.770.000.000	905.673.000.000	976.519.000.000	
4.346.209.008.006	4.871.806.608.361	5.749.599.247.752	5.606.291.000.000	5.683.022.000.000	103.003.029.087	149.515.108.834	200.058.535.691	255.845.000.000	291.582.000.000	
1.986.271.872.000	2.085.904.980.000	2.009.139.485.000	2.042.171.821.000	2.161.538.138.000	53.128.346.000	53.107.635.000	56.100.608.000	58.562.504.000	60.267.583.000	
1.713.334.658.849	1.481.412.095.840	759.828.977.658	759.828.977.658	618.159.340.037	19.581.730.562	19.642.636.497	18.685.937.064	16.659.778.586	15.656.586.750	
17.562.816.674.000	17.760.195.040.000	20.353.992.893.000	16.630.699.447.000	14.967.031.490.000	163.028.398.000	339.306.254.000	372.465.310.000	528.968.866.000	363.693.298.000	
22.564.300.317.374	25.666.635.156.271	27.241.313.025.674	27.057.568.182.323	29.429.727.898.195	552.991.479.060	606.364.268.106	638.215.839.835	656.622.389.985	674.737.236.257	
429.901.046.000	1.026.266.866.000	1.037.647.240.000	957.814.110.000	956.936.728.000	31.212.717.000	30.241.247.000	31.178.805.000	32.099.384.000	32.524.580.000	
1.915.989.375.000	1.838.539.299.000	1.806.280.965.000	1.766.708.718.000	1.430.039.358.000	43.052.551.000	42.661.753.000	41.019.334.000	37.598.897.000	37.118.624.000	
228.575.380.866	806.225.575.272	1.520.568.653.644	1.527.269.430.976	5.811.090.528.790	7.736.444.884	25.137.870.115	63.917.649.159	49.580.440.856	80.512.988.451	
1.598.281.523.000	1.212.150.543.000	1.361.427.269.000	1.421.347.078.000	1.635.971.370.000	24.503.899.000	23.877.506.000	24.862.347.000	37.908.102.000	26.573.335.000	
3.849.516.000.000	4.068.970.000.000	4.081.442.000.000	3.890.706.000.000	3.939.625.000.000	98.876.000.000	93.944.000.000	95.428.000.000	103.719.000.000	105.984.000.000	
4.180.243.000.000	4.021.919.000.000	4.474.599.000.000	4.746.960.000.000	5.412.023.000.000	35.922.000.000	36.104.000.000	36.162.000.000	37.178.000.000	40.884.000.000	
9.104.657.533.366	9.644.326.662.784	11.328.974.079.150	11.315.730.833.410	12.489.189.257.954	42.879.111.602	193.453.572.968	204.929.734.737	223.169.303.980	237.211.239.544	

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

1. Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

a. Pengutipan haruslah menunjukkan kepentingan dan manfaat dari kutipan tersebut, penyusunan laporan, penelitian, penulisan karya ilmiah, dan sebagainya.

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



Lanjutan Tabel Tabulasi Data Pengukuran Kemampuan Manajerial

	Input				
	Persediaan				
	2020	2021	2022	2023	2024
1	6.868.279.382	6.128.999.612	3.810.165.323	4.778.420.963	6.268.091.785
2	5.812.860.439	7.759.935.157	6.566.943.464	5.141.949.097	5.043.165.102
3	81.846.000.000	100.029.000.000	94.640.000.000	117.430.000.000	138.001.000.000
4	20.153.594.062	190.785.628.719	103.761.225.920	132.985.715.469	266.652.867.444
5	55.031.322.342	67.044.051.239	62.519.459.780	81.720.215.310	62.671.989.340
6	68.199.000.000	46.541.000.000	45.168.000.000	42.266.000.000	42.803.000.000
7	11.898.328.494	17.929.694.193	32.261.582.806	54.575.088.299	68.011.794.689
8	12.681.187.737	38.413.009.480	40.435.963.589	53.773.472.760	52.346.892.839
9	260.918.000.000	302.083.000.000	201.881.000.000	203.576.000.000	202.331.000.000
10	74.691.220.678	70.409.082.280	49.621.868.590	48.940.000.000	61.316.000.000
11	374.427.887.000	429.975.882.000	507.999.577.000	452.645.664.000	398.557.200.000
12	144.767.398.929	333.734.190.679	243.968.559.046	65.931.990.227	33.331.370.322
13	2.455.828.900.000	2.690.960.379.000	3.176.945.674.000	2.132.276.644.000	1.504.022.446.000
14	3.599.745.931.242	5.087.299.647.536	7.027.358.455.090	6.791.979.793.011	6.501.631.203.212
15	317.336.033.000	270.959.821.000	369.095.939.000	377.197.130.000	391.919.092.000
16	384.997.707.000	339.153.737.000	284.408.410.000	299.944.787.000	168.589.026.000
17	51.036.022.889	145.940.772.232	210.193.784.025	225.484.173.354	457.172.558.677
18	278.895.042.000	151.325.740.000	378.500.706.000	386.646.280.000	589.933.909.000
19	309.478.000.000	454.810.000.000	542.624.000.000	408.454.000.000	432.053.000.000
20	1.052.894.000.000	1.118.690.000.000	1.148.082.000.000	1.390.854.000.000	1.622.682.000.000
21	1.488.087.633.710	1.608.950.113.060	1.983.030.508.485	1.865.035.784.855	2.191.258.864.803

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

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

Hak cipta milik UIN Suska Riau
 State Islamic Univ



Lampiran 7 Tabel Tabulasi Data Pengukuran Sustainable Earnings

KODE	Nama Perusahaan	Cash Flow From Operation				
		2020	2021	2022	2023	2024
CARE	Metro Healthcare Indonesia	50.302.794.090	47.129.089.642	-48.836.369.112	-83.033.264.168	-113.011.184.320
DGNS	Diagnos Laboratorium Utama	26.228.470.967	58.874.908.484	-6.015.922.514	13.183.572.963	27.298.505.983
HEAL	Medikaloka Hermina	1.126.485.000.000	1.856.336.000.000	867.738.000	1.319.655.000.000	1.137.623.000.000
IRRA	Itama Ranoraya	147.088.657.972	-106.833.306.336	-28.922.849.934	-38.148.382.326	-430.365.796.541
MIKA	Mitra Keluarga Karyasehat	1.066.112.489.721	2.089.515.437.267	1.134.501.095.473	1.314.134.014.358	1.728.912.731.527
PRDA	Prodia Widyahusada	434.631.000.000	777.266.000.000	459.768.000.000	411.285.000.000	476.645.000.000
PRIM	Royal Prima	59.965.607.878	233.249.708.253	-100.631.228.844	21.267.436.178	46.982.345.894
SAME	Sarana Meditama Metropolitan	24.689.011.922	253.740.257.574	161.419.397.294	136.148.056.030	263.422.401.814
SILH	Siloam International Hospital	1.336.602.000.000	2.033.133.000.000	1.688.273.000.000	2.098.469.000.000	2.330.197.000.000
SRAJ	Siejahtera Anugrahjaya	93.881.891.042	336.786.662.791	210.474.822.261	55.917.000.000	273.245.000.000
DVLA	Darya Varia Laboratoria	106.583.179.000	435.333.430.000	-16.060.100.000	109.185.785.000	331.762.800.000
INAF	Indofarma	46.547.903.552	92.899.478.946	-75.946.136.115	-194.130.706.225	-21.653.684.335
KAEF	Kimia farma	1.018.975.185.000	-223.924.978.000	51.742.845.000	-246.103.020.000	153.551.138.000
KLBF	Kalbe Farma	4.221.549.815.090	2.825.946.276.086	1.271.888.674.258	2.908.095.709.372	4.785.179.041.408
MERK	Merck	71.983.458.000	169.814.591.000	110.323.210.000	203.874.886.000	55.711.527.000
PEHA	Phapros	259.484.562.000	189.923.155.000	172.983.076.000	46.716.509.000	141.277.659.000
PYFA	Pyridam Farma	1.112.220.080	39.586.425.851	5.483.384.797	-103.982.859.768	-141.041.644.825
SCPI	Organon Pharma Indonesia	287.374.154.000	461.426.031.000	183.341.075.000	313.628.152.000	49.835.382.000
SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul	1.035.754.000.000	1.199.317.000.000	1.107.137.000.000	1.055.394.000.000	1.150.929.000.000
SOHO	Soho Global Health	577.312.000.000	615.123.000.000	368.904.000.000	211.169.000.000	-110.461.000.000
TSC	Tempo Scan Pasific	982.698.939.026	689.652.508.330	485.838.424.444	1.199.458.669.278	1.714.658.232.893

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

State Islamic Univ



Lanjutan Tabel Tabulasi Data Pengukuran Sustainable Earnings

	Net Operating Income					Quality of Income Ratio				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
1. Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	-15.862.267.716	14.097.957.167	-60.591.381.867	-36.138.783.500	-29.927.626.610	-3,171	3,343	0,806	2,2976	3,7761
2. Diararang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa	66.975.077.747	83.278.871.864	17.333.470.218	-13.655.805.783	863.764.084	0,3916	0,707	-0,347	-0,9654	31,604
3. Hak cipta ini milik UN Suska Riau	1.041.936.000.000	1.766.457.000.000	587.373.000.000	817.975.000.000	1.058.219.000.000	1,0811	1,0509	0,0015	1,6133	1,075
4. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan, dan penyediaan sumber:	-78.201.972.285	149.379.202.671	75.057.934.650	26.794.536.434	92.126.036.654	1,8809	-0,715	-0,385	-1,4237	-4,671
5. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UN Suska Riau	114.052.614.275	1.340.904.225.792	1.207.019.140.319	1.207.019.140.319	1.508.644.303.608	0,957	1,5583	0,9399	1,0887	1,146
6. Diararang mengutip, sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengizinkan penggunaan gambar, foto, atau video yang terdapat dalam karya tulis ini untuk tujuan komersial atau untuk menipu.	301.764.000.000	758.685.000.000	447.040.000.000	308.501.000.000	300.499.000.000	1,4403	1,0245	1,0285	1,3332	1,5862
7. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	49.893.907.585	100.692.997.617	27.877.535.031	-2.398.353.240	-19.302.514.610	1,2019	2,3164	-3,61	-8,8675	-2,434
8. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	263.013.364.307	184.125.594.606	34.284.784.513	47.326.837.162	102.429.025.239	0,0939	1,3781	4,7082	2,8768	2,5718
9. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	10.592.000.000	1.018.703.000.000	1.022.332.000.000	1.728.285.000.000	1.426.643.000.000	4,3034	1,9958	1,6514	1,2142	1,6333
10. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	15.853.306.785	226.484.469.621	31.013.789.724	106.261.000.000	182.517.000.000	5,9219	1,487	6,7865	0,5262	1,4971
11. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	210.716.106.000	208.602.035.000	198.347.376.000	190.050.011.000	206.402.453.000	0,5058	2,0869	-0,081	0,5745	1,6074
12. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	58.168.824.711	51.979.235.025	479.544.148.232	-603.460.670.279	-253.728.291.298	0,8002	1,7872	-0,158	0,3217	0,0853
13. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	653.024.423.000	985.639.320.000	558.071.583.000	-1.710.325.615.000	-810.720.341.000	1,5604	-0,227	0,0927	0,1439	-0,189
14. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	3.627.632.574.744	4.143.264.634.774	4.458.896.905.350	3.606.237.203.810	4.218.874.269.523	1,1637	0,6821	0,2852	0,8064	1,1342
15. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	108.533.576.000	191.526.449.000	239.074.089.000	199.729.514.000	192.964.163.000	0,6632	0,8866	0,4615	1,0208	0,2887
16. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	64.083.379.000	90.273.597.000	101.031.299.000	72.101.159.000	-297.950.761.000	4,0492	2,1039	1,7122	0,6479	-0,474
17. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	32.143.686.770	51.895.392.091	345.856.748.383	1.879.491.149	-106.879.064.802	0,0346	0,7628	0,0159	-55,325	1,3196
18. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	288.685.180.000	166.103.849.000	227.548.574.000	239.395.631.000	241.670.701.000	0,9955	2,7779	0,8057	1,3101	0,2062
19. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	1.151.025.000.000	1.576.692.000.000	1.393.066.000.000	1.190.871.000.000	1.471.483.000.000	0,8999	0,7607	0,7947	0,8862	0,7822
20. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	259.843.000.000	677.289.000.000	443.659.000.000	438.670.000.000	571.247.000.000	2,2218	0,9082	0,8315	0,4814	-0,193
21. Hak cipta ini dilindungi undang-undang	1.075.647.164.253	1.104.346.538.604	728.658.047.174	1.079.831.152.322	1.808.850.676.042	0,9136	0,6245	0,6668	1,1108	0,9479

Hak cipta ini milik UN Suska Riau

State Islamic Univ



Lampiran 8 Hasil Perhitungan Firm Efficiency dengan Model Data Environment Analysis

Firm Efficiency TAHUN 2020

Unit name	Score	Comparison 1	
		Efficient	Condition
CARE	96,3%		●
DGNS	100,0%	✓	●
DVLA	100,0%	✓	●
HEAL	100,0%	✓	●
INAF	100,0%	✓	●
IRRA	100,0%	✓	●
MIKA	100,0%	✓	●
PRDA	100,0%	✓	●
PRIM	84,0%		●
SAME	93,0%		●
SILO	79,5%		●
SRAJ	75,0%		●

Unit name	Score	Comparison 1	
		Efficient	Condition
KAEF	91,1%		●
KLBF	100,0%	✓	●
MERK	100,0%	✓	●
PEHA	100,0%	✓	●
PYFA	100,0%	✓	●
SCPI	100,0%	✓	●
SIDO	100,0%	✓	●
SOHO	100,0%	✓	●
TSPC	100,0%	✓	●

Firm Efficiency TAHUN 2021

Unit name	Score	Comparison 1	
		Efficient	Condition
CARE	96,4%		●
DGNS	100,0%	✓	●
HEAL	100,0%	✓	●
IRRA	100,0%	✓	●
MIKA	100,0%	✓	●
PRDA	100,0%	✓	●
PRIM	100,0%	✓	●
SAME	83,8%		●
SILO	85,9%		●
SRAJ	75,8%		●

- Hak C
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.



Units		Comparison 1		
Unit name	Score	Efficient	Condition	
DVLA	100,0%	✓	●	
INAF	100,0%	✓	●	
KAEF	90,4%		●	
KLBF	100,0%	✓	●	
MERK	100,0%	✓	●	
PEHA	100,0%	✓	●	
PYFA	93,1%		●	
SCPI	100,0%	✓	●	
SIDO	100,0%	✓	●	
SOHO	100,0%	✓	●	
TSPC	100,0%	✓	●	

Firm Efficiency TAHUN 2022

Units		Comparison 1		
Unit name	Score	Efficient	Condition	
CARE	100,0%	✓	●	
DGNS	100,0%	✓	●	
HEAL	100,0%	✓	●	
IRRA	100,0%	✓	●	
MIKA	100,0%	✓	●	
PRDA	100,0%	✓	●	
PRIM	77,0%		●	
SAME	74,0%		●	
SILO	100,0%	✓	●	
SRAJ	71,3%		●	

Units		Comparison 1		
Unit name	Score	Efficient	Condition	
DVLA	100,0%	✓	●	
INAF	100,0%	✓	●	
KAEF	86,5%		●	
KLBF	100,0%	✓	●	
MERK	100,0%	✓	●	
PEHA	100,0%	✓	●	
PYFA	91,6%		●	
SCPI	100,0%	✓	●	
SIDO	100,0%	✓	●	
SOHO	100,0%	✓	●	
TSPC	100,0%	✓	●	

Firm Efficiency TAHUN 2023

Units		Comparison 1		
Unit name	Score	Efficient	Condition	
CARE	97,1%		●	
DGNS	89,2%		●	
HEAL	100,0%	✓	●	
IRRA	100,0%	✓	●	
MIKA	100,0%	✓	●	
PRDA	100,0%	✓	●	
PRIM	73,4%		●	
SAME	79,7%		●	
SILO	100,0%	✓	●	
SRAJ	100,0%	✓	●	

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.



Units		Comparison 1		
Unit name	Score	Efficient	Condition	
DVLA	99,3%			●
INAF	100,0%	✓		●
KAEF	79,4%			●
KLBF	100,0%	✓		●
MERK	100,0%	✓		●
PEHA	100,0%	✓		●
PYFA	100,0%	✓		●
SCPI	100,0%	✓		●
SIDO	100,0%	✓		●
SOHO	100,0%	✓		●
TSPC	100,0%	✓		●



Firm Efficiency TAHUN 2024

Units		Comparison 1		
Unit name	Score	Efficient	Condition	
CARE	68,9%			●
DGNS	90,1%			●
HEAL	100,0%	✓		●
IRRA	100,0%	✓		●
MIKA	100,0%	✓		●
PRDA	100,0%	✓		●
PRIM	68,1%			●
SAME	91,1%			●
SIL0	100,0%	✓		●
SRAJ	100,0%	✓		●

Units		Comparison 1		
Unit name	Score	Efficient	Condition	
DVLA	99,7%			●
INAF	100,0%	✓		●
KAEF	93,7%			●
KLBF	100,0%	✓		●
MERK	100,0%	✓		●
PEHA	100,0%	✓		●
PYFA	88,2%			●
SCPI	100,0%	✓		●
SIDO	100,0%	✓		●
SOHO	100,0%	✓		●
TSPC	100,0%	✓		●

Unit selection		Efficiency: 68,9%		
Potential Improvements				
Colour Key: Controlled input (green), Uncontrolled input (yellow), Output (blue)				
Comparison	Input / output name	Value	Target	Potential Improvement
Comparison 1	Revenue	319022410802	463.193.605.134,13	45,19%
Comparison 1	CoGS	214434696643	214.434.696.643,00	0,00%
Comparison 1	SG&A	134515340769	107.776.445.232,96	-19,88%
Comparison 1	PPE	4021105412387	782.821.737.816,61	-80,53%



1. Urut-urutan mengurutkan 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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Lampiran 9 Tabel Tabulasi Setiap Variabel Sebelum IQR dan Winsorizing

CROSS SECTION		PERIODE	P X1	PL X2	SM X3	KM X4	SE Y
Metro Health care Indonesia	CARE	2020	0,034148	-1,58337	0,047075	0,963	-3,17122
		2021	0,028166	-0,56425	0,276795	0,964	3,342973
		2022	-0,00501	-16,162	0,320475	1,0	0,805995
		2023	-0,01534	0,182517	0,324078	0,971	2,297622
		2024	-0,01027	-0,278	0,332203	0,689	3,776149
Diagnos Laboratorium Utama	DGNS	2020	0,624229	4,68074	0,338241	1,0	0,391615
		2021	0,528724	0,220492	0,199119	1,0	0,706961
		2022	0,067633	-0,80305	0,140227	1,0	-0,34707
		2023	0,067875	-2,07824	0,360621	0,892	0,965419
		2024	0,182088	-1,05473	0,529694	0,901	31,6
Medikaloka Hermina	HEAL	2020	0,465471	0,877291	0,879042	1,0	1,081146
		2021	0,473407	1,013116	0,708501	1,0	1,050881
		2022	0,237219	-0,99971	0,620217	1,0	0,001477
		2023	0,485713	0,476568	0,654005	1,0	1,613319
		2024	0,45496	0,232163	0,803151	1,0	1,075036
Itama Ranoraya	IRRA	2020	0,396626	0,822666	1,208836	1,0	1,880882
		2021	0,016837	0,853136	0,557695	1,0	-0,71518
		2022	0,036361	-0,57198	0,516239	1,0	-0,38534
		2023	-0,02286	-0,89171	1,238908	1,0	-1,42374
		2024	-0,22258	9,246032	2,238182	1,0	-4,67149
Mitra Keluarga Karyasehat	MIKA	2020	0,340378	0,166857	1,154007	1,0	0,956968
		2021	0,531158	0,474352	1,020817	1,0	1,558288
		2022	0,353605	-0,19651	0,128216	1,0	0,93992
		2023	0,349855	-0,08931	0,090689	1,0	1,088743
		2024	0,393809	0,231817	0,095551	1,0	1,146004
Prodia Widyahusada	PRDA	2020	0,349032	0,278159	0,248143	1,0	1,440301
		2021	0,544939	1,319021	0,169544	1,0	1,024491
		2022	0,337388	-0,40371	0,155095	1,0	1,028472
		2023	0,277176	-0,30219	0,150336	1,0	1,333172
		2024	0,29621	0,041327	0,143056	1,0	1,586178
Royal Prima	PRIM	2020	0,12867	16,44637	0,068534	0,84	1,201862
		2021	0,30822	0,981903	0,17661	1,0	2,316444
		2022	-0,04447	-0,69589	0,052778	0,77	-3,60976
		2023	0,065061	-1,06765	0,050562	0,734	-8,86752
		2024	0,073199	10,86539	0,126949	0,681	-2,434
Sarana Meditama Metropolitan	SAME	2020	0,301601	-4,92941	2,461909	0,93	0,09387
		2021	0,11041	-0,68265	0,11335	0,838	1,378082
		2022	0,072809	-0,93282	0,29048	0,74	4,708193
		2023	0,069788	0,851491	0,346762	0,797	2,876762
		2024	0,089293	0,161375	0,343155	0,911	2,571755
Siloam International Hospital	SILO	2020	0,265654	-1,37613	0,400343	0,795	4,303401
		2021	0,392826	4,590291	0,426181	0,859	1,995805
		2022	0,343633	0,014563	0,370712	1,0	1,651394
		2023	0,272909	-1,00991	0,416141	1,0	1,214192
		2024	0,231952	0,637074	0,623279	1,0	1,633343
Sejahtera Anugrahjaya	SRAJ	2020	0,041963	-0,78065	1,476913	0,75	5,921912
		2021	0,133812	-12,4225	1,527654	0,758	1,487019
		2022	0,063717	-1,26682	2,033868	0,713	6,786492
		2023	0,048775	-1	1,978132	1,0	0,526223
		2024	0,095281	-0,3907	2,09988	1,0	1,497093
Darya Varia Laboratoria	DVLA	2020	0,161968	-0,26923	0,49795	1,0	0,505814
		2021	0,304504	-0,09469	0,510652	1,0	2,086909
		2022	0,094277	0,018057	0,431398	1,0	-0,08097
		2023	0,153799	-0,02034	0,454353	0,993	0,574511
		2024	0,253605	0,067044	0,491773	0,997	1,607359

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.

Lanjutan Tabel Tabulasi Setiap Variabel Sebelum IQR dan Winsorizing

CROSS SECTION		PERIODE	P X1	PL X2	SM X3	KM X4	SE Y
Indofarma	INAF	2020	0,038615	-0,99623	2,981476	1,0	0,800221
		2021	0,050608	-2,25151	2,957978	1,0	1,787242
		2022	-0,67767	11,18084	16,76522	1,0	-0,15837
		2023	-1,18246	0,575442	18,11243	1,0	0,321696
		2024	-0,55081	-0,53607	-1,54033	1,0	0,085342
Kimia Farma	KAEF	2020	0,068464	0,285412	1,471662	0,911	1,560394
		2021	0,022819	13,19232	1,455822	0,904	-0,22719
		2022	0,015448	-1,37871	1,179394	0,865	0,092717
		2023	-0,11893	19,59231	1,269096	0,794	0,143892
		2024	-0,04616	-0,46557	3,365082	0,937	-0,1894
Kalbe Farma	KLBF	2020	0,33567	0,103255	0,234636	1,0	1,16372
		2021	0,259649	0,154444	0,20694	1,0	0,682058
		2022	0,196767	0,067474	0,232788	1,0	0,285247
		2023	0,234431	-0,19468	0,178191	1,0	0,806407
		2024	0,29584	0,168501	1,823445	1,0	1,134231
Merck	MERK	2020	0,407299	-0,0812	0,517752	1,0	0,663237
		2021	0,323227	0,831108	0,500294	1,0	0,886638
		2022	0,309681	0,365917	0,370299	1,0	0,46146
		2023	0,432458	-0,00888	0,213849	1,0	1,020755
		2024	0,252576	-0,13901	0,185393	1,0	0,288714
Phapros	PEHA	2020	0,183301	-0,52434	1,585998	1,0	4,049171
		2021	0,13265	-0,76786	1,481236	1,0	2,103862
		2022	0,133643	1,425013	1,3403	1,0	1,712173
		2023	0,05221	-0,71075	1,414783	1,0	0,64793
		2024	-0,07849	-37,6776	2,637644	1,0	-0,47416
Pyridam Farma	PYFA	2020	0,135417	1,365946	0,450059	1,0	0,034602
		2021	0,087076	-0,75213	3,824769	0,931	0,762812
		2022	0,226805	49,27823	2,43742	0,916	0,015854
		2023	-0,09142	-1,30938	2,645394	1,0	-55,325
		2024	-0,06725	2,874927	4,590027	0,882	1,319638
Organon Farma	SCPI	2020	0,331757	0,938375	0,920529	1,0	0,995459
		2021	0,498284	-0,45645	0,246368	1,0	2,777937
		2022	0,281312	0,472574	0,381686	1,0	0,805723
		2023	0,379385	0,073919	0,589544	1,0	1,310083
		2024	0,160776	-0,00579	0,583702	1,0	0,206212
Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul	SIDO	2020	0,537378	0,156405	0,194856	1,0	0,899854
		2021	0,627716	0,349975	0,172214	1,0	0,760654
		2022	0,56531	-0,12387	0,164305	1,0	0,794748
		2023	0,542257	-0,13946	0,143993	1,0	0,886237
		2024	0,616287	0,231819	0,12953	1,0	0,782156
Soho Global Health	SOHO	2020	0,187892	0,450692	0,894855	1,0	2,221772
		2021	0,298941	2,200296	0,821281	1,0	0,908213
		2022	0,170313	-0,35217	0,843253	1,0	0,831503
		2023	0,130544	0,040127	0,967171	1,0	0,481385
		2024	0,07263	0,245893	0,99322	1,0	-0,19337
Tempo Scan	TSPC	2020	0,204285	0,401937	0,427681	1,0	0,913589
		2021	0,182586	0,052073	0,402749	1,0	0,624489
		2022	0,152555	0,18194	0,500376	1,0	0,666758
		2023	0,236209	0,205026	0,430433	1,0	1,110784
		2024	0,280264	0,238479	0,364815	1,0	0,947927

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.



Lampiran 10 Tabel mengurutkan nilai terkecil hingga terbesar setiap variabel untuk perhitungan IQR

NO	P	PL	SM	KM	SE
	X1	X2	X3	X4	Y
1	-1,18246	-37,6776	-1,54033	0,681	-55,325
2	-0,67767	-16,162	0,047075	0,689	-8,86752
3	-0,55081	-12,4225	0,050562	0,713	-4,67149
4	-0,22258	-4,92941	0,052778	0,734	-3,60976
5	-0,11893	-2,25151	0,068534	0,74	-3,17122
6	-0,09142	-2,07824	0,090689	0,75	-2,434
7	-0,07849	-1,58337	0,095551	0,758	-1,42374
8	-0,06725	-1,37871	0,11335	0,77	-0,71518
9	-0,04616	-1,37613	0,126949	0,794	-0,47416
10	-0,04447	-1,30938	0,128216	0,795	-0,38534
11	-0,02286	-1,26682	0,12953	0,797	-0,34707
12	-0,01534	-1,06765	0,140227	0,838	-0,22719
13	-0,01027	-1,05473	0,143056	0,84	-0,19337
14	-0,00501	-1,00991	0,143993	0,859	-0,1894
15	0,015448	-1	0,150336	0,865	-0,15837
16	0,016837	-0,99971	0,155095	0,882	-0,08097
17	0,022819	-0,99623	0,164305	0,892	0,001477
18	0,028166	-0,93282	0,169544	0,901	0,015854
19	0,034148	-0,89171	0,172214	0,904	0,034602
20	0,036361	-0,80305	0,17661	0,911	0,085342
21	0,038615	-0,78065	0,178191	0,911	0,092717
22	0,041963	-0,76786	0,185393	0,916	0,09387
23	0,048775	-0,75213	0,194856	0,93	0,143892
24	0,050608	-0,71075	0,199119	0,931	0,206212
25	0,05221	-0,69589	0,20694	0,937	0,285247
26	0,063717	-0,68265	0,213849	0,963	0,288714
27	0,065061	-0,57198	0,232788	0,964	0,321696
28	0,067633	-0,56425	0,234636	0,971	0,391615
29	0,067875	-0,53607	0,246368	0,993	0,46146
30	0,068464	-0,52434	0,248143	0,997	0,481385
31	0,069788	-0,46557	0,276795	1,0	0,505814
32	0,07263	-0,45645	0,29048	1,0	0,526223
33	0,072809	-0,40371	0,320475	1,0	0,574511
34	0,073199	-0,3907	0,324078	1,0	0,624489
35	0,087076	-0,35217	0,332203	1,0	0,64793
36	0,089293	-0,30219	0,338241	1,0	0,663237
37	0,094277	-0,278	0,343155	1,0	0,666758
38	0,095281	-0,26923	0,346762	1,0	0,682058
39	0,11041	-0,19651	0,360621	1,0	0,706961
40	0,12867	-0,19468	0,364815	1,0	0,760654
41	0,130544	-0,13946	0,370299	1,0	0,762812
42	0,13265	-0,13901	0,370712	1,0	0,782156
43	0,133643	-0,12387	0,381686	1,0	0,794748
44	0,133812	-0,09469	0,400343	1,0	0,800221
45	0,135417	-0,08931	0,402749	1,0	0,805723
46	0,152555	-0,0812	0,416141	1,0	0,805995
47	0,153799	-0,02034	0,426181	1,0	0,806407
48	0,160776	-0,00888	0,427681	1,0	0,831503
49	0,161968	-0,00579	0,430433	1,0	0,886237
50	0,170313	0,014563	0,431398	1,0	0,886638
51	0,182088	0,018057	0,450059	1,0	0,899854
52	0,182586	0,040127	0,454353	1,0	0,908213
53	0,183301	0,041327	0,491773	1,0	0,913589

@ 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.



Lanjutan Tabel mengurutkan nilai terkecil hingga terbesar setiap variabel untuk perhitungan IQR

NO	P	PL	SM	KM	SE
	X1	X2	X3	X4	Y
54	0,187892	0,052073	0,49795	1,0	0,93992
55	0,196767	0,067044	0,500294	1,0	0,947927
56	0,204285	0,067474	0,500376	1,0	0,956968
57	0,226805	0,073919	0,510652	1,0	0,965419
58	0,231952	0,103255	0,516239	1,0	0,995459
59	0,234431	0,154444	0,517752	1,0	1,020755
60	0,236209	0,156405	0,529694	1,0	1,024491
61	0,237219	0,161375	0,557695	1,0	1,028472
62	0,252576	0,166857	0,583702	1,0	1,050881
63	0,253605	0,168501	0,589544	1,0	1,075036
64	0,259649	0,18194	0,620217	1,0	1,081146
65	0,265654	0,182517	0,623279	1,0	1,088743
66	0,272909	0,205026	0,654005	1,0	1,110784
67	0,277176	0,220492	0,708501	1,0	1,134231
68	0,280264	0,231817	0,803151	1,0	1,146004
69	0,281312	0,231819	0,821281	1,0	1,16372
70	0,29584	0,232163	0,843253	1,0	1,201862
71	0,29621	0,238479	0,879042	1,0	1,214192
72	0,298941	0,245893	0,894855	1,0	1,310083
73	0,301601	0,278159	0,920529	1,0	1,319638
74	0,304504	0,285412	0,967171	1,0	1,333172
75	0,30822	0,349975	0,99322	1,0	1,378082
76	0,309681	0,365917	1,020817	1,0	1,440301
77	0,323227	0,401937	1,154007	1,0	1,487019
78	0,331757	0,450692	1,179394	1,0	1,497093
79	0,33567	0,472574	1,208836	1,0	1,558288
80	0,337388	0,474352	1,238908	1,0	1,560394
81	0,340378	0,476568	1,269096	1,0	1,586178
82	0,343633	0,575442	1,3403	1,0	1,607359
83	0,349032	0,637074	1,414783	1,0	1,613319
84	0,349855	0,822666	1,455822	1,0	1,633343
85	0,353605	0,831108	1,471662	1,0	1,651394
86	0,379385	0,851491	1,476913	1,0	1,712173
87	0,392826	0,853136	1,481236	1,0	1,787242
88	0,393809	0,877291	1,527654	1,0	1,880882
89	0,396626	0,938375	1,585998	1,0	1,995805
90	0,407299	0,981903	1,823445	1,0	2,086909
91	0,432458	1,013116	1,978132	1,0	2,103862
92	0,45496	1,319021	2,033868	1,0	2,221772
93	0,465471	1,365946	2,09988	1,0	2,297622
94	0,473407	1,425013	2,238182	1,0	2,316444
95	0,485713	2,200296	2,43742	1,0	2,571755
96	0,498284	2,874927	2,461909	1,0	2,777937
97	0,528724	4,590291	2,637644	1,0	2,876762
98	0,531158	4,68074	2,645394	1,0	3,342973
99	0,537378	9,246032	2,957978	1,0	3,776149
100	0,542257	10,86539	2,981476	1,0	4,049171
101	0,544939	11,18084	3,365082	1,0	4,303401
102	0,56531	13,19232	3,824769	1,0	4,708193
103	0,616287	16,44637	4,590027	1,0	5,921912
104	0,624229	19,59231	16,76522	1,0	6,786492
105	0,627716	49,27823	18,11243	1,0	31,6

@ 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.

Gambar 11 Tabel Perhitungan Interquartile Range (IQR)

Variabel	Q1 (25%)	Q2 (50%)-Median	Q3 (75%)	IQR	Lower Limit	Upper Limit
	$(X_{26}+X_{27})/2$	$(X_{52}+X_{53})/2$	$(X_{79}+X_{80})/2$	$Q3-Q1$	$Q1-1,5(IQR)$	$Q2+1,5(IQR)$
P	0,064389	0,183301	0,336528932	0,272139932	-0,343820899	0,591510898
PL	-0,62731815	0,041327	0,473462692	1,100780843	-2,278489414	1,692498264
SM	0,223318284	0,491773	1,223871739	1,000553455	-1,277511899	1,992603183
KM	0,9635	1	1	0,0365	0,90875	1,05475
SE	0,305205039	0,913589	1,559341018	1,25413598	-1,575998931	2,79479297

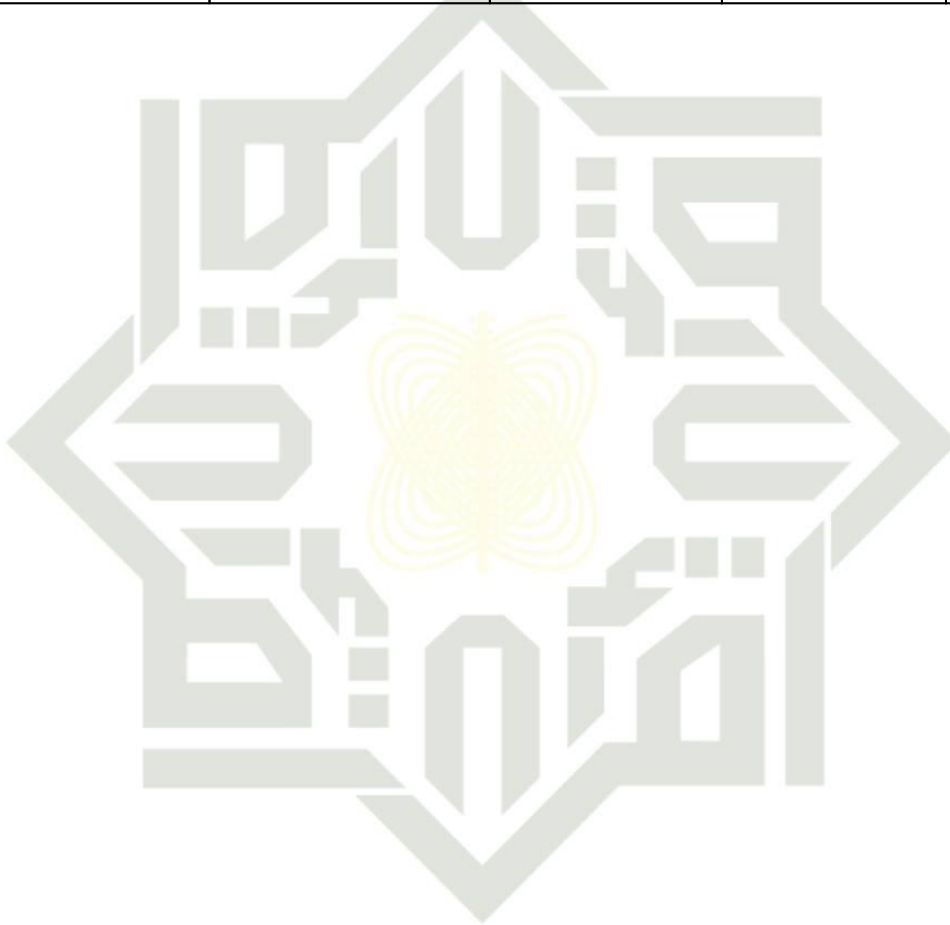
Hak Cipta © 2014 UIN Suska Riau

© 2014

UIN Suska Riau

State Islamic Univ

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, penerjemahan atau keperluan mendesak lainnya.
 - 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.



Lampiran 12 Tabel Tabulasi Setiap Variabel Sesudah IQR dan Winsorizing

CROSS SECTION		PERIODE	P	PL	SM	KM	SE
			X1	X2	X3	X4	Y
Metro Health Care Indonesia	CARE	2020	0,034148	-1,58337	0,047075	0,963	-1,576
		2021	0,028166	-0,56425	0,276795	0,964	2,794793
		2022	-0,00501	-2,27849	0,320475	1,0	0,805995
		2023	-0,01534	0,182517	0,324078	0,971	2,297622
		2024	-0,01027	-0,278	0,332203	0,90875	2,794793
Diagnos Laboratorium Utama	DGNS	2020	0,591511	1,692498	0,338241	1,0	0,391615
		2021	0,528724	0,220492	0,199119	1,0	0,706961
		2022	0,067633	-0,80305	0,140227	1,0	-0,34707
		2023	0,067875	-2,07824	0,360621	0,90875	0,965419
		2024	0,182088	-1,05473	0,529694	0,901	2,794793
Medikaloka Hermina	HEAL	2020	0,465471	0,877291	0,879042	1,0	1,081146
		2021	0,473407	1,013116	0,708501	1,0	1,050881
		2022	0,237219	-0,99971	0,620217	1,0	0,001477
		2023	0,485713	0,476568	0,654005	1,0	1,613319
		2024	0,45496	0,232163	0,803151	1,0	1,075036
Itama Ranoraya	IRRA	2020	0,396626	0,822666	1,208836	1,0	1,880882
		2021	0,016837	0,853136	0,557695	1,0	-0,71518
		2022	0,036361	-0,57198	0,516239	1,0	-0,38534
		2023	-0,02286	-0,89171	1,238908	1,0	-1,42374
		2024	-0,22258	1,692498	1,992603	1,0	-1,576
Mitra Keluarga Karyasehat	MIKA	2020	0,340378	0,166857	1,154007	1,0	0,956968
		2021	0,531158	0,474352	1,020817	1,0	1,558288
		2022	0,353605	-0,19651	0,128216	1,0	0,93992
		2023	0,349855	-0,08931	0,090689	1,0	1,088743
		2024	0,393809	0,231817	0,095551	1,0	1,146004
Prodia Widyahusada	PRDA	2020	0,349032	0,278159	0,248143	1,0	1,440301
		2021	0,544939	1,319021	0,169544	1,0	1,024491
		2022	0,337388	-0,40371	0,155095	1,0	1,028472
		2023	0,277176	-0,30219	0,150336	1,0	1,333172
		2024	0,29621	0,041327	0,143056	1,0	1,586178
Royal Prima	PRIM	2020	0,12867	1,692498	0,068534	0,90875	1,201862
		2021	0,30822	0,981903	0,17661	1,0	2,316444
		2022	-0,04447	-0,69589	0,052778	0,90875	-1,576
		2023	0,065061	-1,06765	0,050562	0,90875	-1,576
		2024	0,073199	1,692498	0,126949	0,90875	-1,576
Sarana Meditama Metropolitan	SAME	2020	0,301601	-2,27849	1,992603	0,93	0,09387
		2021	0,11041	-0,68265	0,11335	0,90875	1,378082
		2022	0,072809	-0,93282	0,29048	0,90875	2,794793
		2023	0,069788	0,851491	0,346762	0,90875	2,794793
		2024	0,089293	0,161375	0,343155	0,911	2,571755
Siloam International Hospital	SILO	2020	0,265654	-1,37613	0,400343	0,90875	2,794793
		2021	0,392826	4,590291	0,426181	0,90875	1,995805
		2022	0,343633	0,014563	0,370712	1,0	1,651394
		2023	0,272909	-1,00991	0,416141	1,0	1,214192
		2024	0,231952	0,637074	0,623279	1,0	1,633343
Sejahtera nugrahjaya	SRAJ	2020	0,041963	-0,78065	1,476913	0,90875	2,794793
		2021	0,133812	-2,27849	1,527654	0,90875	1,487019
		2022	0,063717	-1,26682	1,992603	0,90875	2,794793
		2023	0,048775	-1	1,978132	1,0	0,526223
		2024	0,095281	-0,3907	1,992603	1,0	1,497093
Arya Varia Laboratoria	DVLA	2020	0,161968	-0,26923	0,49795	1,0	0,505814
		2021	0,304504	-0,09469	0,510652	1,0	2,086909
		2022	0,094277	0,018057	0,431398	1,0	-0,08097
		2023	0,153799	-0,02034	0,454353	0,993	0,574511
		2024	0,253605	0,067044	0,491773	0,997	1,607359

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.

Lanjutan Tabel Tabulasi Setiap Variabel Sesudah IQR dan Winsorizing

CROSS SECTION		PERIODE	P	PL	SM	KM	SE
			X1	X2	X3	X4	Y
Indofarma	INAF	2020	0,038615	-0,99623	1,992603	1,0	0,800221
		2021	0,050608	-2,25151	1,992603	1,0	1,787242
		2022	-0,34382	1,692498	1,992603	1,0	-0,15837
		2023	-0,34382	0,575442	1,992603	1,0	0,321696
		2024	-0,34382	-0,53607	-1,27751	1,0	0,085342
Kimia Farma	KAEF	2020	0,068464	0,285412	1,471662	0,911	1,560394
		2021	0,022819	1,692498	1,455822	0,90875	-0,22719
		2022	0,015448	-1,37871	1,179394	0,90875	0,092717
		2023	-0,34382	1,692498	1,269096	0,90875	0,143892
		2024	-0,04616	-0,46557	1,992603	0,937	-0,1894
Kalbe Farma	KLBF	2020	0,33567	0,103255	0,234636	1,0	1,16372
		2021	0,259649	0,154444	0,20694	1,0	0,682058
		2022	0,196767	0,067474	0,232788	1,0	0,285247
		2023	0,234431	-0,19468	0,178191	1,0	0,806407
		2024	0,29584	0,168501	1,823445	1,0	1,134231
Merck	MERK	2020	0,407299	-0,0812	0,517752	1,0	0,663237
		2021	0,323227	0,831108	0,500294	1,0	0,886638
		2022	0,309681	0,365917	0,370299	1,0	0,46146
		2023	0,432458	-0,00888	0,213849	1,0	1,020755
		2024	0,252576	-0,13901	0,185393	1,0	0,288714
Phapros	PEHA	2020	0,183301	-0,52434	1,585998	1,0	2,794793
		2021	0,13265	-0,76786	1,481236	1,0	2,103862
		2022	0,133643	1,425013	1,3403	1,0	1,712173
		2023	0,05221	-0,71075	1,414783	1,0	0,64793
		2024	-0,07849	-2,27849	1,992603	1,0	-0,47416
Pyridam Farma	PYFA	2020	0,135417	1,365946	0,450059	1,0	0,034602
		2021	0,087076	-0,75213	1,992603	0,931	0,762812
		2022	0,226805	1,692498	1,992603	0,916	0,015854
		2023	-0,09142	-1,30938	1,992603	1,0	-1,576
		2024	-0,06725	1,692498	1,992603	0,90875	1,319638
Organon Farma	SCPI	2020	0,331757	0,938375	0,920529	1,0	0,995459
		2021	0,498284	-0,45645	0,246368	1,0	2,777937
		2022	0,281312	0,472574	0,381686	1,0	0,805723
		2023	0,379385	0,073919	0,589544	1,0	1,310083
		2024	0,160776	-0,00579	0,583702	1,0	0,206212
Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul	SIDO	2020	0,537378	0,156405	0,194856	1,0	0,899854
		2021	0,627716	0,349975	0,172214	1,0	0,760654
		2022	0,56531	-0,12387	0,164305	1,0	0,794748
		2023	0,542257	-0,13946	0,143993	1,0	0,886237
		2024	0,616287	0,231819	0,12953	1,0	0,782156
Soho Global Health	SOHO	2020	0,187892	0,450692	0,894855	1,0	2,221772
		2021	0,298941	1,692498	0,821281	1,0	0,908213
		2022	0,170313	-0,35217	0,843253	1,0	0,831503
		2023	0,130544	0,040127	0,967171	1,0	0,481385
		2024	0,07263	0,245893	0,99322	1,0	-0,19337
Tempo Scan	TSPC	2020	0,204285	0,401937	0,427681	1,0	0,913589
		2021	0,182586	0,052073	0,402749	1,0	0,624489
		2022	0,152555	0,18194	0,500376	1,0	0,666758
		2023	0,236209	0,205026	0,430433	1,0	1,110784
		2024	0,280264	0,238479	0,364815	1,0	0,947927

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

Hak Cipta Diindungi 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.

Lampiran 13 Perkiraan Model Common Effect Model

Dependent Variable: SE
 Method: Panel Least Squares
 Date: 01/24/26 Time: 16:43
 Sample: 2020 2024
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 21
 Total panel (balanced) observations: 105

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	7.770645	2.695500	2.882821	0.0048
P	2.104452	0.542036	3.882498	0.0002
PL	-0.051671	0.094154	-0.548797	0.5844
SM	0.084184	0.156866	0.536665	0.5927
KM	-7.500712	2.783150	-2.695044	0.0083
R-squared	0.151863	Mean dependent var		0.909745
Adjusted R-squared	0.117938	S.D. dependent var		1.074814
S.E. of regression	1.009446	Akaike info criterion		2.903128
Sum squared resid	101.8980	Schwarz criterion		3.029507
Log likelihood	-147.4142	Hannan-Quinn criter.		2.954339
F-statistic	4.476383	Durbin-Watson stat		1.161639
Prob(F-statistic)	0.002277			

Sumber: *Eviews 12 Diolah 2026*

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.

Lampiran 14 Perkiraan Model Fixed Effect Model

Dependent Variable: SE
 Method: Panel Least Squares
 Date: 01/24/26 Time: 16:45
 Sample: 2020 2024
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 21
 Total panel (balanced) observations: 105

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	12.35971	3.749360	3.296486	0.0015
P	3.457080	0.781733	4.422330	0.0000
PL	0.112926	0.088872	1.270666	0.2075
SM	-0.165949	0.196905	-0.842787	0.4019
KM	-12.27760	3.850823	-3.188305	0.0020

Effects Specification			
Cross-section fixed (dummy variables)			
R-squared	0.512335	Mean dependent var	0.909745
Adjusted R-squared	0.366035	S.D. dependent var	1.074814
S.E. of regression	0.855787	Akaike info criterion	2.730667
Sum squared resid	58.58977	Schwarz criterion	3.362563
Log likelihood	-118.3600	Hannan-Quinn criter.	2.986724
F-statistic	3.501957	Durbin-Watson stat	1.896056
Prob(F-statistic)	0.000014		

Sumber: *Eviews 12 Diolah 2026*

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.

Lampiran 15 Perkiraan Model Random Effect Model

Dependent Variable: SE
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 01/24/26 Time: 16:47
 Sample: 2020 2024
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 21
 Total panel (balanced) observations: 105
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	8.826566	2.630766	3.355131	0.0011
P	2.279517	0.521941	4.367387	0.0000
PL	0.009602	0.082968	0.115736	0.9081
SM	0.055023	0.147495	0.373051	0.7099
KM	-8.594222	2.711898	-3.169080	0.0020

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.308002	0.1147
Idiosyncratic random		0.855787	0.8853

Weighted Statistics			
R-squared	0.167652	Mean dependent var	0.708739
Adjusted R-squared	0.134358	S.D. dependent var	1.002825
S.E. of regression	0.933027	Sum squared resid	87.05390
F-statistic	5.035510	Durbin-Watson stat	1.312386
Prob(F-statistic)	0.000972		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.145027	Mean dependent var	0.909745
Sum squared resid	102.7193	Durbin-Watson stat	1.112238

Sumber: Eviews 12 Diolah 2026

Lampiran 16 Hasil Uji Chow

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

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	1.231635	(20,80)	0.2519
Cross-section Chi-square	28.185090	20	0.1051

Sumber: Eviews 12 Diolah 2026

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.

Lampiran 17 Hasil Uji Lagrange Multiplier

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	0.182266 (0.6694)	0.013732 (0.9067)	0.195997 (0.6580)
Honda	0.426926 (0.3347)	-0.117182 (0.5466)	0.219022 (0.4133)
King-Wu	0.426926 (0.3347)	-0.117182 (0.5466)	0.067320 (0.4732)
Standardized Honda	0.754749 (0.2252)	0.222142 (0.4121)	-3.454211 (0.9997)
Standardized King-Wu	0.754749 (0.2252)	0.222142 (0.4121)	-2.838600 (0.9977)
Gourieroux, et al.	--	--	0.182266 (0.5629)

Sumber: *Eviews 12 Diolah 2026*

Lampiran 18 Hasil Uji Statistik Deskriptif

	Y	X1	X2	X3	X4
Mean	0.658211	0.185413	0.587244	1.128387	0.958343
Median	0.913589	0.183301	0.041327	0.491773	1.000000
Maximum	31.60000	0.627716	49.27823	18.11243	1.000000
Minimum	-55.32501	-1.182465	-37.67758	-1.540329	0.681000
Std. Dev.	6.531842	0.254627	7.280601	2.461199	0.082700
Skewness	-5.075185	-1.819501	1.705474	5.679815	-1.967844
Kurtosis	57.34168	10.81754	28.06218	37.92427	5.681955
Jarque-Bera	13370.21	325.3084	2798.895	5900.762	99.23604
Probability	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
Sum	69.11216	19.46836	61.66065	118.4807	100.6260
Sum Sq. Dev.	4437.156	6.742833	5512.744	629.9801	0.711280
Observations	105	105	105	105	105

Sumber: *Eviews 12 Diolah 2026*

Lampiran 19 Hasil Uji Multikolonearitas

	SE	P	PL	SM	KM
SE	1.000000	0.292745	0.004641	-0.061806	-0.133427
P	0.292745	1.000000	0.172767	-0.370242	0.338296
PL	0.004641	0.172767	1.000000	-0.089770	0.038547
SM	-0.061806	-0.370242	-0.089770	1.000000	-0.122696
KM	-0.133427	0.338296	0.038547	-0.122696	1.000000

Sumber: *Eviews 12 Diolah 2026*

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 20 Hasil Uji Heterokedastisitas

Heteroskedasticity Test: Glejser

Null hypothesis: Homoskedasticity

F-statistic	1.013559	Prob. F(4,100)	0.4042
Obs*R-squared	4.091087	Prob. Chi-Square(4)	0.3938
Scaled explained SS	9.661020	Prob. Chi-Square(4)	0.0465

Sumber: Eviews 12 Diolah 2026
Lampiran 21 Hasil Uji Autokorelasi

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

Null hypothesis: No serial correlation at up to 2 lags

F-statistic	0.093455	Prob. F(2,98)	0.9109
Obs*R-squared	0.199880	Prob. Chi-Square(2)	0.9049

Sumber: Eviews 12 Diolah 2026
Lampiran 22 Hasil Uji T

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	7.770645	2.695500	2.882821	0.0048
P	2.104452	0.542036	3.882498	0.0002
PL	-0.051671	0.094154	-0.548797	0.5844
SM	0.084184	0.156866	0.536665	0.5927
KM	-7.500712	2.783150	-2.695044	0.0083

Sumber: Eviews 12 Diolah 2026
Lampiran 23 Hasil Uji F

F-statistic	4.476383	Durbin-Watson stat	1.161639
Prob(F-statistic)	0.002277		

Sumber: Eviews 12 Diolah 2026

Lampiran 24 Hasil Uji Koefisien Determinasi

R-squared	0.151863	Mean dependent var	0.909745
Adjusted R-squared	0.117938	S.D. dependent var	1.074814

Sumber: Eviews 12 Diolah 2026



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.