



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.

**PENGARUH SUSTAINABILITY REPORTING, MANAJEMEN LABA DAN
LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi (S.Ak) Pada Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan
Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau*



UIN SUSKA RIAU

OLEH :

MILANESE D.M KAZHMAR

NIM.12270320422

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN SYARIF KASIM RIAU

PEKANBARU

2026



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Milanese D.M Kazhmar
 NIM : 12270320422
 Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
 Program Studi : S1 Akuntansi
 Judul : Pengaruh *Sustainability Reporting*, Manajemen Laba, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Hidayati Nasrah, S.E., M.Acc., Ak., CA
 NIP: 19841229 201101 2 010

MENGETAHUI

KETUA PROGRAM STUDI

Hesty Wulandari, M.Phil., MSc., Ak
 NIP: 19821207 200101 2 002



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

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 PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Milanese D.M Kazhmar
 NIM : 12270320422
 Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
 Program Studi : S1 Akuntansi
 Judul : Pengaruh *Sustainability Reporting*, Manajemen Laba, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi
 Tanggal Ujian : 05 Mei 2026

Tim Penguji

Ketua

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

Penguji 1

Elisanoyi., SE., MM., Ak., CA
 NIP. 19680823 201411 2 001

Penguji 2

Hidayati Nasrah, S.E., M.Acc., Ak., CA
 NIP. 19841229 201101 2 010

Sekretaris

Zikri Aidilla Syarli, S.E., M.Ak
 NIP. 19940523 202203 2 004

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
 2. Dilarang mengutip hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 3. Dilarang tidak mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

: Milanese D.M Kazhmar
: 12270320422
: Simpang Beringin, 22 Desember 2003
: Ekonomi dan Ilmu Sosial
: S1 Akuntansi

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

Pengaruh Sustainability Reporting, Manajemen Laba, dan
Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit
sebagai Variabel Moderasi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa :

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

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

Pekanbaru, 12 Mei 2026
Yang Membuat Pernyataan



Milanese D.M Kazhmar
NIM.12270320422

1. Disertasi/Thesis/Skripsi/Karya Ilmiah lainnya* yang telah dipublikasikan atau akan dipublikasikan, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
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.

ABSTRAK

PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORTING*, MANAJEMEN LABA DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI

OLEH :

MILANESE D.M KAZHMAR

NIM.12270320422

Dalam era globalisasi, perusahaan tidak hanya berfokus pada laba, tetapi juga pada keberlanjutan guna meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan mencerminkan persepsi investor yang terlihat dari harga saham. Namun, pada sektor *Food & Beverage*, terdapat fenomena penurunan nilai perusahaan yang menunjukkan bahwa informasi yang disajikan belum sepenuhnya memengaruhi keputusan investor. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *sustainability reporting*, manajemen laba, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan dengan kualitas audit sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2024. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan *software Eviews 13*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *sustainability reporting* dan manajemen laba tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sedangkan likuiditas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Kualitas audit mampu memoderasi pengaruh *sustainability reporting* dan likuiditas, serta kualitas audit tidak mampu memoderasi pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan. Kesimpulan penelitian ini menegaskan bahwa nilai perusahaan lebih dipengaruhi oleh faktor keuangan, serta kualitas audit tidak selalu memperkuat hubungan antar variabel.

Kata kunci : Nilai Perusahaan, *Sustainability Reporting*, Manajemen Laba, Likuiditas, Kualitas Audit.

UIN SUSKA RIAU

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Alhamdulillah rabbil'alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas segala limpahan nikmat, rahmat, dan karunia-Nya yang tidak terhingga, sehingga penulis diberikan kekuatan, kesehatan, dan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan Nabi Muhammad SAW, sebagai teladan terbaik bagi umat manusia yang telah membawa kita dari zaman kegelapan menuju zaman yang penuh dengan ilmu pengetahuan dan kebaikan. Atas izin, rahmat, dan pertolongan-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Sustainability Reporting, Manajemen Laba, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Food & Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2024)”**.

Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Studi Akuntansi dan meraih gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial di Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Skripsi ini penulis persembahkan kepada Papa M. Kazhmar dan Mama Herawati, serta saudara-saudara kandung penulis yang senantiasa memberikan doa, dukungan, dan motivasi tanpa henti. Segala bentuk perhatian, pengorbanan, dan kepercayaan yang diberikan menjadi sumber kekuatan bagi penulis dalam menyelesaikan pendidikan Strata Satu S1 Akuntansi. Dalam menyusun skripsi ini,

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

penulis menyadari bahwa pencapaian ini tidak mungkin diraih tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih dan rasa hormat kepada pihak-pihak yang telah membantu, sebagai berikut :

1. Ibu Prof. Dr. Hj. Leny Nofianti, MS.,S.E.,M.Si.,Ak.,CA selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
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 Dr. Khairil Henry, S.E.,M.Si.,Ak selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
5. Ibu Dr. Mustiqowati Ummul Fithriyyah, S.Pd.,M.Si selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
6. Ibu Hesty Wulandary, M.Phil.,MSc.,Ak selaku Ketua Progran Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
7. Ibu Zikri Aidilla Syarli, S.E., M.Ak selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.
8. Ibu Hidayati Nasrah, S.E.,M.Acc.,Ak.,CA selaku Dosen Pembimbing Proposal dan Skripsi yang telah memberikan arahan, nasihat, dan dukungan yang sangat

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.

berarti bagi penulis selama proses penyusunan proposal dan skripsi, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.

9. Bapak Rhonny Riansyah, S.E., M.M., Ak., CA selaku Penasihat Akademik yang telah memberikan arahan, saran, dan dukungan yang sangat berharga bagi penulis selama masa perkuliahan ini.

10. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau yang telah memberikan ilmu, serta motivasi selama masa perkuliahan yang menjadi bekal berharga bagi penulis dalam menyelesaikan studi hingga tahap akhir penyusunan skripsi ini.

11. Seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

12. Sahabat seperjuangan penulis, Dhea Ananda Husna Siregar, Diah Maharani, Ateriana, Muhammad Jurendi dan Guna Ibman penulis mengucapkan terima kasih atas kebersamaan yang telah dilalui sejak awal hingga akhir masa perkuliahan. Terima kasih telah hadir bukan hanya sebagai teman, tetapi sebagai keluarga yang selalu menemani dalam setiap proses, baik dalam suka maupun duka. Dukungan, semangat, doa, serta kebersamaan yang telah diberikan menjadi kekuatan bagi penulis untuk tetap bertahan hingga mampu menyelesaikan perkuliahan dan skripsi ini. Setiap momen yang dilalui bersama menjadi kenangan berharga yang tidak akan terlupakan. Semoga Allah senantiasa melimpahkan kebahagiaan, keberkahan, dan kesuksesan untuk kita semua di masa yang akan datang.



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.

13. My bestie kandung, Julia Nur Aini, terima kasih untuk semua dukungan, do'a, dan kepercayaan yang selalu diberikan kepada penulis. Terima kasih karena selalu yakin bahwa penulis mampu melewati setiap proses ini sampai selesai. Semoga Allah senantiasa memberikan kebahagiaan, kesehatan, dan keberkahan dalam setiap langkahmu, serta membalas semua kebaikanmu dengan yang terbaik. Semoga persahabatan ini selalu terjaga dan kita tetap saling menguatkan.
14. Teman-teman kelas C Akuntansi S1 angkatan 2022, penulis mengucapkan terima kasih atas kebersamaan, dukungan, dan pengalaman yang telah dilalui bersama selama masa perkuliahan. Setiap momen yang kita jalani, baik dalam kegiatan akademik maupun di luar perkuliahan, menjadi bagian berharga yang tidak akan terlupakan. Penulis berharap semoga kita semua dapat meraih kesuksesan di jalan masing-masing dan tetap menjaga hubungan baik yang telah terbangun.
15. Keluarga FORMAKIP dan HMPS Akuntansi S1 tahun 2023 & 2024, penulis mengucapkan terima kasih atas kesempatan, pengalaman, dan wadah yang telah diberikan. Penulis tidak hanya mendapatkan pengalaman organisasi, tetapi juga relasi yang luas serta banyak teman baru. Banyak hal yang penulis pelajari, baik dari segi organisasi maupun pembelajaran kehidupan, yang turut memberikan motivasi dan membentuk cara pandang penulis ke arah yang lebih baik. Setiap cerita dan kebersamaan yang terjalin akan selalu menjadi kenangan berharga yang tidak akan pernah terlupakan.



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.

16. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan kontribusi berupa bantuan maupun dukungan kepada penulis, penulis ucapkan terimakasih.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki berbagai kekurangan dan keterbatasan baik dari segi isi maupun penyajian. Hal tersebut tidak terlepas dari keterbatasan waktu, wawasan, serta pengalaman yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan di masa mendatang. Besar harapan penulis, hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu pengetahuan serta menjadi karya tulis yang bermanfaat bagi penulis sendiri, para pembaca, maupun dunia pendidikan secara umum.

Pekanbaru, 28 April 2026

Milanesse D.M Kazhmar
NIM. 12270320422

UIN SUSKA RIAU



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Penurunan Harga Saham Pada Perusahaan <i>Food & Beverage</i>	5
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3. 1 Teknik Pengambilan Sampel	59
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel	60
Tabel 3. 3 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	69
Tabel 4. 1 Perusahaan Yang Digunakan Sebagai Sampel.....	80
Tabel 4. 2 Uji Statistik Deskriptif	81
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow	84
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman.....	84
Tabel 4. 5 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	85
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas	88
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	89
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi.....	89
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Regresi Data Panel	90
Tabel 4. 10 Hasil Uji Parsial (Uji t)	93
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	95

UIN SUSKA RIAU

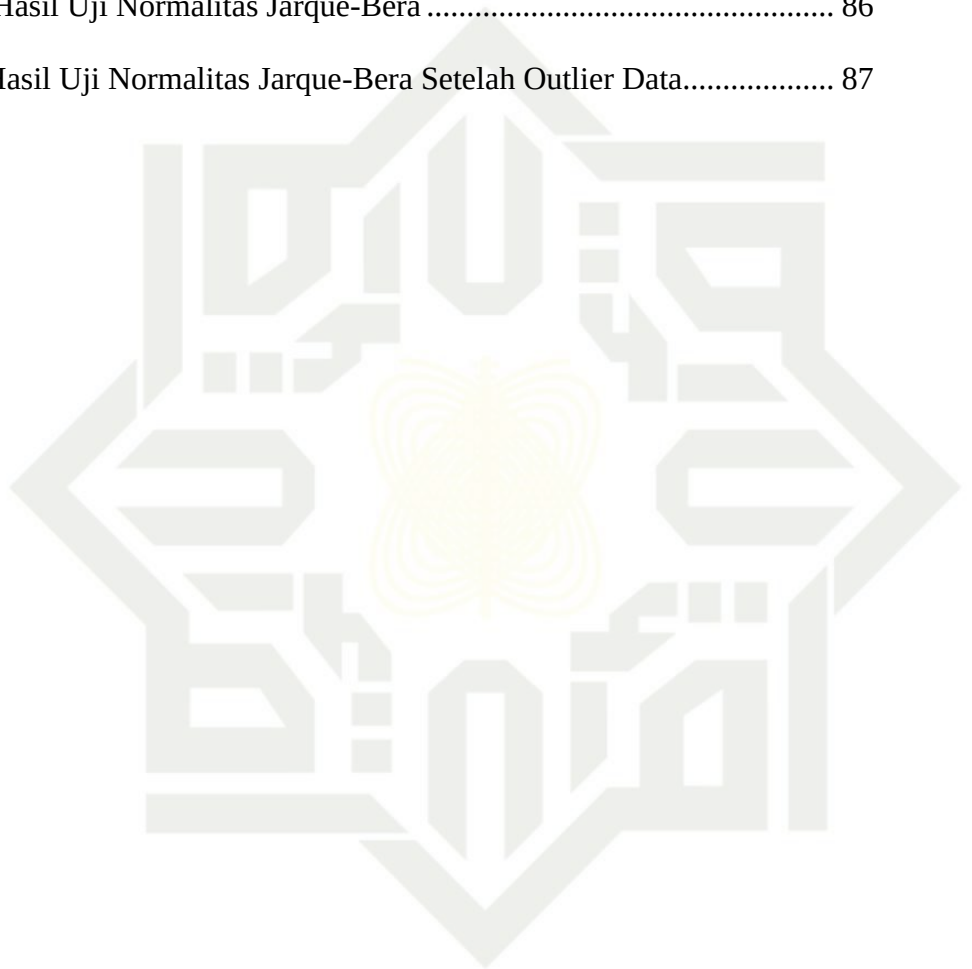


Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Harga Saham Selama Tahun 2023.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	49
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Jarque-Bera	86
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Jarque-Bera Setelah Outlier Data.....	87



UIN SUSKA RIAU



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Indikator GRI	118
Lampiran 2 Tabulasi Sampel Penelitian	123
Lampiran 3 Tabulasi Data Nilai Perusahaan (Y)	127
Lampiran 4 Tabulasi Data <i>Sustainability Reporting</i> (X1)	130
Lampiran 5 Tabulasi Data Manajemen Laba (X2)	132
Lampiran 6 Tabulasi Data Likuiditas (X3)	146
Lampiran 7 Tabulasi Data Kualitas Audit (Z)	148
Lampiran 8 Proporsi Kap Big-Four Dan Non Big-Four	149
Lampiran 9 Daftar Pengungkapan <i>Sustainability Reporting</i> Rendah	150

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.5 Sistematika Penulisan	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Landasan Teori.....	17
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	17
2.1.2 Teori Legitimasi	18
2.2 Nilai Perusahaan	20
2.3 <i>Sustainability Reporting</i>	25
2.4 Manajemen Laba.....	28
2.5 Likuiditas	32
2.6 Kualitas Audit	36
2.7 Pandangan Islam	38



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.

2.8	Penelitian Terdahulu	40
2.9	Kerangka Berpikir	49
2.10	Pengembangan Hipotesis	50
2.10.1	Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> Terhadap Nilai Perusahaan	50
2.10.2	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan.....	51
2.10.3	Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	52
2.10.4	Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Kualitas Audit	53
2.10.5	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Kualitas Audit	54
2.10.6	Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Kualitas Audit	55
BAB III METODE PENELITIAN		57
3.1	Jenis Penelitian dan Sumber Data	57
3.2	Populasi dan Sampel	57
3.2.1	Populasi	57
3.2.2	Sampel	58
3.3	Teknik Pengumpulan Data	61
3.4	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	62
3.4.1	Variabel Dependen	62
3.4.1.1	Nilai Perusahaan	62
3.4.2	Variabel Independen	63
3.4.2.1	<i>Sustainability Reporting</i>	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.

3.4.2.2	Manajemen Laba.....	65
3.4.2.3	Likuiditas	67
3.4.3	Variabel Moderasi	68
3.4.3.1	Kualitas Audit	68
3.5	Metode Analisis Data.....	71
3.5.1	Statistik Deskriptif	71
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	72
3.5.2.1	Uji Normalitas	72
3.5.2.2	Uji Multikolonieritas	73
3.5.2.3	Uji Heteroskedastisitas	73
3.5.2.4	Uji Autokorelasi	73
3.6	Analisis Regresi Data Panel	74
3.6.1	<i>Common Effect Model</i>	74
3.6.2	<i>Fixed Effect Model</i>	75
3.6.3	<i>Random Effect Model</i>	75
3.7	Pemilihan Model	76
3.7.1	Uji Chow	76
3.7.2	Uji Hausman	76
3.7.3	Uji Lagrange Multiplier	77
3.8	Uji Hipotesis	77
3.8.1	Uji Parsial (T).....	77
3.8.2	Uji Analisis Regresi Moderasi (MRA)	78
3.8.3	Uji Koefisiensi Determinasi (R^2)	79



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.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	80
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	80
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	81
4.3 Pemilihan Model Data Panel.....	83
4.3.1 Uji <i>Chow</i>	83
4.3.2 Uji Hausman	84
4.3.3 Uji Lagrange Multiplier (LM).....	85
4.4 Uji Asumsi Klasik.....	86
4.4.1 Uji Normalitas.....	86
4.4.2 Uji Multikolinieritas.....	87
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	88
4.4.4 Uji Autokorelasi.....	89
4.5 Analisis Regresi Data Panel	90
4.6 Uji Hipotesis	92
4.6.1 Uji Signifikan Parsial (Uji-t).....	92
4.6.2 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	95
4.7 Pembahasan Hasil Penelitian	96
4.7.1 Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> Terhadap Nilai Perusahaan	96
4.7.2 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan	98
4.7.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	99
4.7.4 Kualitas Audit Memoderasi Hubungan <i>Sustainability Reporting</i> Terhadap Nilai Perusahaan	100



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.

4.7.5 Kualitas Audit Memoderasi Hubungan Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan.....	101
4.7.6 Kualitas Audit Memoderasi Hubungan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan.....	103
BAB V KESIMPULAN	105
5.1 Kesimpulan	105
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	107
5.3 Saran Penelitian.....	107
DAFTAR PUSTAKA	109



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

Dalam konteks globalisasi yang terus berkembang dengan cepat, laju perubahan dan tingkat persaingan bisnis semakin meningkat, baik pada skala internasional maupun nasional. Perusahaan pada masa kini tidak lagi hanya berorientasi pada pencapaian laba, tetapi juga dituntut untuk memastikan keberlanjutan usahanya agar mampu beradaptasi terhadap perubahan dan dinamika pasar yang semakin kompleks (Rajab *et al.*, 2022). Nilai perusahaan menjadi salah tolak ukur pokok yang merepresentasikan kemampuan manajemen dalam memanfaatkan sumber daya yang dimiliki serta berfungsi sebagai acuan penting bagi investor untuk menilai prospek dan daya saing suatu perusahaan.

Perubahan global tersebut mendorong perusahaan untuk terus berinovasi dan mengembangkan strategi adaptif agar dapat mempertahankan keberlangsungan usaha serta mencapai tujuan utama berupa peningkatan keuntungan dan nilai perusahaan yang berkelanjutan. Di Indonesia, tantangan global seperti digitalisasi, penerapan standar tata kelola internasional, serta meningkatnya preferensi konsumen terhadap produk berkelanjutan turut memengaruhi dinamika bisnis. Kondisi tersebut mendorong perusahaan untuk mengintegrasikan strategi inovatif dengan karakteristik lokal agar mampu memperkuat posisi kompetitif serta menjaga keberlanjutan nilai bisnis secara berkelanjutan.

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.

Selain itu, ketatnya persaingan juga dipengaruhi oleh dinamika ekonomi, sosial, politik, serta perkembangan teknologi yang semakin cepat, sehingga perusahaan harus beradaptasi dan memanfaatkan setiap peluang dengan mengelola fungsi manajemennya secara efektif, baik dalam produksi, pemasaran, sumber daya manusia, maupun keuangan. Salah satu cara untuk menilai keberhasilan manajemen dalam meningkatkan kinerja dan laba adalah melalui pengukuran nilai perusahaan. Tingkat valuasi suatu perusahaan dapat terlihat melalui pergerakan harga saham di pasar, yang berfungsi sebagai dasar bagi investor dalam menentukan keputusan investasinya (Farizki *et al.*, 2021). Persaingan yang semakin ketat pada akhirnya mendorong perusahaan untuk senantiasa meningkatkan kinerja serta berinovasi, sehingga produk dan jasa yang ditawarkan lebih unggul dibandingkan para pesaing (Novia & Halmawati, 2022).

Tingginya nilai suatu perusahaan mencerminkan kepercayaan investor terhadap kapasitas manajemen dalam menghasilkan keuntungan serta mempertahankan keberlanjutan operasional. Nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan bahwa investor mempunyai keyakinan terhadap kapasitas manajemen dalam menciptakan keuntungan dan menjaga keberlanjutan usaha. Kepercayaan tersebut tercermin melalui kenaikan harga pasar saham, karena investor bersedia membayar lebih atas saham perusahaan yang dianggap memiliki prospek baik. Dengan demikian, nilai pasar yang meningkat menjadi tanda bahwa tingkat kesejahteraan pemegang saham juga meningkat, sebab tingginya harga saham mengindikasikan potensi keuntungan yang lebih besar (Evangelista & Suhartono, 2023). Sementara itu menurut Latief (2022), nilai perusahaan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

menggambarkan apresiasi pasar terhadap potensi dan kinerja suatu entitas bisnis, dimana harga saham di pasar modal digunakan sebagai ukuran untuk menilai sejauh mana pasar menilai kinerja dan prospek perusahaan tersebut.

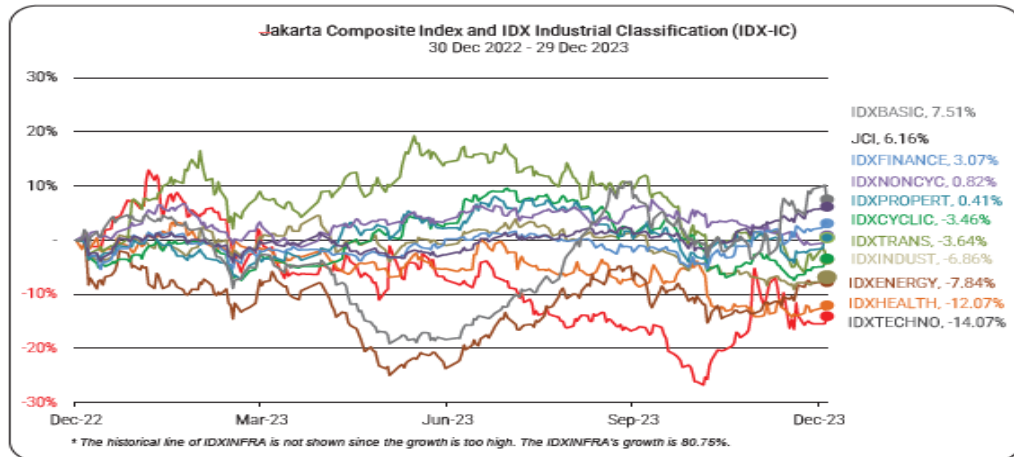
Penelitian ini menggunakan rasio Tobin's Q sebagai alat ukur untuk menilai nilai suatu perusahaan, dengan cara membandingkan total nilai pasar ekuitas ditambah total kewajiban dengan keseluruhan aset yang dimiliki perusahaan. Rasio ini berfungsi sebagai indikator sejauh mana pasar menilai aset perusahaan relatif terhadap biaya pengantiannya. Apabila nilai Tobin's Q melebihi satu, berarti aset perusahaan dinilai tinggi oleh pasar, yang menandakan prospek positif serta potensi pertumbuhan yang baik. Sebaliknya, rasio Tobin's Q yang rendah menyiratkan bahwa pasar kurang memberikan valuasi terhadap aset perusahaan, yang berpotensi menunjukkan kinerja atau potensi pertumbuhan yang kurang menguntungkan. Dengan demikian, tinggi rendahnya nilai perusahaan akan memengaruhi keputusan investor untuk menanamkan modal atau menarik investasinya. Kenaikan nilai perusahaan membawa dampak positif untuk para pemilik saham (Situmorang & Bimo, 2023). Namun, kenyataannya tidak semua perusahaan mampu menjaga maupun meningkatkan nilai perusahaannya.

Sektor *food & beverage* pada tahun 2023 menunjukkan perkembangan yang menarik sekaligus menantang bagi emiten di dalamnya. Meskipun industri makanan dan minuman tetap menjadi salah satu penyumbang terbesar bagi PDB industri pengolahan non-migas, kinerja saham perusahaan-perusahaan di sektor ini justru mengalami tekanan sepanjang 2023. Tekanan tersebut disebabkan oleh meningkatnya biaya bahan baku, pelemahan daya beli pada beberapa segmen

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.

konsumen, serta ketidakpastian ekonomi global yang memengaruhi sentimen investor. Hal ini dapat dilihat dari grafik harga saham selama 2023;

Gambar 1. 1 Grafik Harga Saham Selama Tahun 2023



Sumber : IDX,2023

Beberapa perusahaan yang mengalami penurunan nilai saham diantaranya, PT Ultrajaya Milk Industry Tbk (ULTJ), yang harga sahamnya mengalami penurunan sejak akhir Oktober hingga pertengahan November 2024. Berdasarkan data RTI Business, saham UL TJ turun dari rata-rata di atas Rp 1.800 menjadi sekitar Rp 1.695–1.705 per lembar (*Kompas.Id*, 2024). Kondisi serupa juga dialami oleh PT Fast Food Indonesia Tbk (FAST), yang sepanjang 2024 mencatatkan penurunan pendapatan sebesar 22,2% dari Rp 4,62 triliun menjadi Rp 3,59 triliun, serta mencatat rugi usaha sebesar Rp 585 miliar. Tekanan ini menyebabkan harga saham FAST merosot lebih dari 50% dari kisaran Rp 800 menjadi sekitar Rp 300 per lembar (*Kompas.Id*, 2024).

Kasus lain yang mencolok terjadi pada PT Indo Boga Sukses Tbk (IBOS), emiten pemilik D'Monaco Restaurant. Pada Mei 2024, saham IBOS anjlok hingga 33,64% hanya dalam sepekan, dari Rp 198 menjadi Rp 146, dan secara kumulatif

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.

telah turun 79,7% dari harga tertinggi Rp 775. Bursa Efek Indonesia (BEI) bahkan menghentikan sementara perdagangan saham IBOS pada 15 Mei 2024 karena tidak adanya keterbukaan informasi yang memadai di tengah penurunan harga yang drastis. Hal ini mengindikasikan bahwa kurangnya transparansi dapat memperburuk persepsi investor dan menurunkan nilai perusahaan secara signifikan (Tvonenews.com, 2024).

Fenomena penurunan harga saham tersebut menggambarkan adanya gejolak pasar pada periode tertentu, terutama ketika perusahaan menghadapi isu operasional, tekanan kinerja, maupun permasalahan tata kelola. Informasi-informasi tersebut penting untuk menunjukkan bahwa dinamika pasar modal dapat berubah secara cepat akibat respon investor terhadap peristiwa yang terjadi dalam jangka pendek. Namun, untuk memperoleh gambaran yang lebih komprehensif mengenai kondisi sektor *Food & Beverage*, peneliti tidak hanya mengandalkan fenomena jangka pendek tersebut, tetapi juga memadukannya dengan data harga penutupan saham per 31 Desember yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (IDX).

Tabel 1. 1 Penurunan Harga Saham Pada Perusahaan *Food & Beverage*

No	Nama Perusahaan	2022 (Rp)	2023 (Rp)	2024 (Rp)
1	PT. Astra Agro Lestari Tbk (AALI)	8.025	7.025	6.200
2	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk (CPIN)	5.650	5.025	4.760
3	PT. Delta Djakarta Tbk (DLTA)	3.830	3.530	2.150
4	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk (MLBI)	9.158	8.017	6.308
5	PT. Smart Tbk (SMAR)	4.950	4.000	3.650
6	PT. Tigaraksa Satria Tbk (TGKA)	7.100	6.450	6.000

Sumber : Data diolah, 2025

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.

Tabel tersebut menunjukkan adanya kecenderungan penurunan harga saham pada beberapa perusahaan sektor *Food & Beverage* selama periode 2022-2024. Pola penurunan ini mengindikasikan adanya tekanan pasar yang kuat pada perusahaan-perusahaan tersebut dan dapat mencerminkan penurunan nilai perusahaan selama periode pengamatan.

Ada beberapa faktor yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan diantaranya adalah *sustainability reporting*, manajemen laba dan likuiditas. Informasi mengenai kondisi finansial suatu entitas bisnis dapat diperoleh melalui laporan keuangan, yang berperan dalam menyajikan gambaran menyeluruh tentang kemampuan perusahaan dalam menjaga kestabilan serta mengembangkan kegiatan operasionalnya. Di sisi lain, aspek non-keuangan tercermin dalam laporan keberlanjutan (*sustainability reporting*), yang memuat pengungkapan komitmen perusahaan terhadap dimensi ekonomi, sosial, dan lingkungan. Melalui laporan tersebut, perusahaan secara terbuka menampilkan berbagai dampak aktivitas bisnisnya baik positif maupun negatif terhadap masyarakat dan lingkungan, sehingga berkontribusi pada terwujudnya tujuan pembangunan keberlanjutan (Erawati & Handayani, 2024; Hardiningsih *et al.*, 2020). Dengan kata lain, *sustainability reporting* dapat dipahami sebagai sarana komunikasi perusahaan dalam menunjukkan tanggung jawab sosial serta komitmennya terhadap keberlanjutan jangka panjang (Erawati & Handayani, 2024). Pelaporan keberlanjutan tidak hanya berperan sebagai sarana penyampaian informasi sosial, tetapi juga bertindak sebagai sinyal ekonomi yang dapat memperkuat persepsi investor terhadap kinerja serta reputasi perusahaan (Manurung *et al.*, 2025).

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.

Seiring dengan pesatnya perkembangan dunia bisnis, semakin banyak perusahaan yang menyusun laporan berkelanjutan (*sustainability report*) baik sebagai dokumen tersendiri maupun sebagai bagian dari laporan tahunan (*annual report*). Pengungkapan dalam laporan keberlanjutan umumnya mengacu pada standar yang ditetapkan *Global Reporting Initiative* (GRI) sebagai pedoman pengukuran dan pelaporan tanggung jawab sosial perusahaan (Novius, 2023). Perusahaan yang menyajikan *sustainability report* dapat membangun reputasi dan kepercayaan publik sehingga memperkuat citra positif perusahaan. Peningkatan citra tersebut pada akhirnya dapat mendorong minat para investor untuk menanamkan modal dan berkontribusi terhadap peningkatan nilai perusahaan (Widyadi & Widiatmoko, 2023). Hasil penelitian *sustainability report* yang dilakukan oleh Situmorang & Bimo (2023) dan Erawati & Handayani (2024) menunjukkan bahwa *sustainability reporting* berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Namun penelitian tersebut bertentangan terhadap penelitian yang dilakukan oleh Novia & Halmawati (2022); Pamungkas & Meini (2023); Suhartini *et al.*, (2024). Penelitian tersebut menyatakan bahwa *sustainability reporting* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Salah satu metode yang sering digunakan oleh pihak manajemen untuk menyesuaikan atau mengendalikan angka laba yang disajikan dalam laporan finansial adalah praktik manajemen laba (*earnings management*). Manajemen laba adalah tindakan manajer yang sengaja mengubah angka dalam laporan keuangan agar terlihat lebih baik atau sesuai keinginan, meskipun tidak sesuai dengan kondisi sebenarnya (Rondonuwu & Suhartono, 2023). Hal ini dilakukan untuk keuntungan

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.

pribadi atau agar perusahaan terlihat lebih bagus. Manajemen laba bisa dilakukan dengan menaikkan atau menurunkan laba. Namun, akibatnya laporan keuangan menjadi tidak mencerminkan keadaan perusahaan yang sebenarnya. Kondisi ini dapat menyesatkan pengguna laporan keuangan dan berpotensi menyebabkan kesalahan dalam pengambilan keputusan. Tindakan tersebut dapat dilakukan melalui berbagai cara, seperti percepatan pengakuan pendapatan, penundaan beban, maupun manipulasi estimasi akuntansi. Sesuai dengan penelitian yang dilaksanakan oleh Rajab *et al.*, (2022), Renaldo & Murwaningsari (2023), dan Luckyta *et al.*, (2024) menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hasil ini berbeda dengan penelitian Apriadi & Setijaningsih (2024), Rahmi (2024), dan Malahim *et al.*, (2022) yang menunjukkan bahwa manajemen laba tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Tingkat likuiditas yang dimiliki perusahaan berperan dalam memengaruhi nilai perusahaan, karena likuiditas menggambarkan sejauh mana aset lancar dapat dimanfaatkan secara efisien untuk memenuhi kewajiban jangka pendek. Rasio ini menjadi indikator kepercayaan para pemangku kepentingan terhadap stabilitas keuangan dalam jangka pendek. Tingkat likuiditas yang memadai menunjukkan bahwa manajemen mampu mengelola kegiatan operasional secara efisien dan menjaga kelancaran arus kas perusahaan. Namun, jika tingkat likuiditas terlalu tinggi, hal ini dapat menunjukkan adanya dana yang tidak dimanfaatkan secara optimal, yang berpotensi menurunkan efisiensi dan laba perusahaan. Kondisi tersebut pada akhirnya dapat berdampak negatif terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, tingkat likuiditas yang sehat memberikan indikasi yang baik bagi para



investor karena menunjukkan kestabilan dan kesehatan finansial perusahaan. Hasil penelitian sebelumnya juga menunjukkan temuan yang beragam. Bayyinah & Fitri (2024), Ludianingsih *et al.*, (2022), dan Suryani *et al.*, (2021) menemukan bahwa likuiditas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, penelitian yang dilakukan oleh Putro & Wany (2021), Santoso & Junaeni (2022), dan Fadillah & Noormansyah (2023) menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kualitas audit berperan penting dalam memastikan keandalan dan ketepatan informasi keuangan yang dilaporkan. Dalam penelitian ini, kualitas audit digunakan sebagai variabel moderasi karena diyakini mampu memengaruhi kekuatan hubungan antara pelaporan keberlanjutan (*sustainability reporting*), manajemen laba, dan nilai perusahaan. Proses audit merupakan kewajiban bagi seluruh emiten dan perusahaan publik di Bursa Efek Indonesia (BEI), yang berfungsi memverifikasi serta menjamin kredibilitas informasi keuangan di tengah pesatnya pertumbuhan perusahaan tercatat di Indonesia.

Dari perspektif regulasi, perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) diwajibkan untuk melaksanakan pelaporan keuangan secara tepat waktu guna menjamin transparansi serta akuntabilitas transaksi keuangannya (Nurianti *et al.*, 2024). Auditor yang melaksanakan proses audit harus bersifat independen dan memiliki tingkat kompetensi yang memadai. Pendapat auditor dapat meningkatkan kepercayaan pengguna laporan keuangan terhadap informasi yang disajikan. Kualitas audit yang baik juga membantu auditor independen dalam menjaga kepercayaan publik terhadap keandalan laporan keuangan. Selain itu, hal ini

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

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

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

- Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian yang dilaksanakan oleh Situmorang & Bimo (2023) dengan judul “Pengaruh *Sustainability Reporting* Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Nonkeuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2019”. Penelitian tersebut belum mempertimbangkan faktor-faktor internal keuangan perusahaan yang dapat memengaruhi hubungan antara *sustainability*

reporting dan nilai perusahaan. Oleh karena itu, penelitian ini menambahkan variabel manajemen laba dan likuiditas sebagai variabel independen.

Penambahan variabel manajemen laba karena laba merupakan indikator utama yang digunakan investor dalam menilai perusahaan, tetapi dalam praktiknya laba dapat dimanipulasi oleh manajer akibat konflik kepentingan. Hal ini menyebabkan informasi yang diterima investor tidak sepenuhnya mencerminkan kondisi sebenarnya. Akibatnya, manajemen laba dapat memengaruhi persepsi investor, yang pada akhirnya berdampak pada harga saham. Sementara itu, variabel likuiditas ditambahkan karena mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek, yang menjadi indikator penting kesehatan keuangan. Perusahaan dengan likuiditas yang baik cenderung memiliki risiko yang lebih rendah sehingga meningkatkan kepercayaan investor. Hal ini mendorong peningkatan permintaan saham, yang pada akhirnya berdampak pada kenaikan harga saham.

Perbedaan selanjutnya terletak pada objek dan periode penelitian. Objek pada penelitian ini adalah perusahaan *Food & Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2024, di mana fokus objek dan periode tersebut masih jarang dilakukan. Pemilihan periode tersebut dilakukan dengan pertimbangan bahwa data keuangan 3 tahun tersebut telah diaudit, bersifat lengkap, dan dapat diakses untuk publik. Periode ini juga menandai fase ketika perusahaan mulai meningkatkan pengungkapan laporan keberlanjutan (*Sustainability Reporting*) sebagai respons terhadap kebijakan Otoritas Jasa keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia (BEI) terkait penerapan keuangan berkelanjutan.

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.

Dalam rangka mengkaji kembali hubungan antar variabel sekaligus mengatasi inkonsistensi hasil penelitian sebelumnya, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *sustainability reporting*, manajemen laba dan likuiditas terhadap nilai perusahaan dengan menambahkan kualitas audit sebagai variabel moderasi dengan fokus pada perusahaan *Food & Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan latar belakang tersebut, peneliti merasa penting untuk mengeksplorasi lebih lanjut bagaimana *sustainability reporting*, manajemen laba dan likuiditas memengaruhi nilai perusahaan, serta bagaimana kualitas audit dapat memperkuat atau memperlemah hubungan tersebut. Oleh karena itu, peneliti melakukan penelitian berjudul : **“Pengaruh Sustainability Reporting, Manajemen Laba dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang, maka rumusan masalah dalam penelitian ini dapat dinyatakan sebagai berikut :

1. Apakah *Sustainability Reporting* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
2. Apakah Manajemen Laba berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
3. Apakah Likuiditas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
4. Apakah Kualitas Audit mampu memoderasi hubungan antara *Sustainability Reporting* dan Nilai Perusahaan?
5. Apakah Kualitas Audit mampu memoderasi hubungan antara Manajemen Laba dan Nilai Perusahaan?

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

6. Apakah Kualitas Audit mampu memoderasi hubungan antara Likuiditas dan Nilai Perusahaan?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang ingin dicapai pada penelitian ini sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis pengaruh *Sustainability Reporting* terhadap Nilai Perusahaan.
2. Untuk menganalisis pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan.
3. Untuk menganalisis pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.
4. Untuk menganalisis peran Kualitas Audit dalam memoderasi hubungan antara *Sustainability Reporting* dan Nilai Perusahaan.
5. Untuk menganalisis peran Kualitas Audit dalam memoderasi hubungan antara Manajemen Laba dan Nilai Perusahaan.
6. Untuk menganalisis peran Kualitas Audit dalam memoderasi hubungan antara Likuiditas dan Nilai Perusahaan.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak, baik secara teoritis maupun praktis. Adapun manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini, diharapkan mampu memperkaya kajian ilmiah serta memperkuat temuan-temuan sebelumnya terkait *Sustainability Reporting*, Manajemen Laba, Likuiditas, Nilai Perusahaan, dan Kualitas Audit. Selain itu,

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.

penelitian ini juga dapat menjadi bukti empiris yang mendukung teori-teori yang telah ada.

2. Manfaat bagi Penulis

Bagi penulis, penelitian ini menjadi sarana penerapan ilmu yang diperoleh selama perkuliahan sekaligus memperdalam pemahaman terhadap konsep dan praktik akuntansi dalam konteks nyata dunia bisnis.

3. Bagi Praktisi dan Akademisi

Hasil penelitian ini dapat dimanfaatkan sebagai sumber referensi bagi praktisi dan akademisi dalam memahami faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan, sehingga dapat membantu dalam pengambilan keputusan yang lebih terarah dan berbasis data.

4. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini dapat menjadi acuan dan dasar pengembangan bagi penelitian berikutnya yang memiliki tema serupa. Selain itu, temuan dalam penelitian ini diharapkan dapat memberikan wawasan baru, sekaligus menjadi bahan pertimbangan untuk memperbaiki atau mengembangkan penelitian di masa mendatang.

1.5 Sistematika Penulisan

Untuk memudahkan pembahasan dan menjaga keterpaduan antarbagian, penelitian ini disusun secara sistematis dalam beberapa bab sebagai berikut :

BAB I

PENDAHULUAN

Bab ini berisi uraian latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta sistematikan penulisan laporan secara keseluruhan.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini membahas landasan teori yang meliputi *Sustainability Reporting*, Manajemen Laba, Likuiditas, Nilai Perusahaan, dan Kualitas Audit. Selain itu, bab ini juga memuat kajian penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, pengembangan hipotesis, serta model penelitian yang digunakan.

BAB III

METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan secara rinci mengenai objek dan lokasi penelitian, populasi dan sampel, jenis serta sumber data, metode pengumpulan data, variabel penelitian, beserta definisi operasionalnya, serta teknik pengukuran dan pengujian yang digunakan dalam analisis.

BAB IV

HASIL DAN PEMBAHASAN

Bagian ini menjelaskan tentang gambaran umum objek penelitian dan hasil dari penelitian yang dilaksanakan yaitu menguji hipotesis serta membahas perihal analisis yang terkait dengan uji yang dilakukan.

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.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

BAB V**PENUTUP**

Bab ini menguraikan penjelasan terkait kesimpulan yang diambil dari pembahasan dan penelitian, serta rekomendasi berhubungan dengan penelitian ini.





Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Teori Keagenan (*Agency Theory*)

Teori ini pertama kali diperkenalkan oleh Alchian dan Demsetz pada tahun 1972, serta oleh Jensen Meckling pada tahun 1976. Jensen dan Meckling (1976) menjelaskan bahwa adanya hubungan kontraktual antara *principal* (pemegang saham) dan *agent* (manajemen), di mana *principal* memberikan wewenang kepada *agent* untuk mengelola perusahaan. Namun, dalam praktiknya, hubungan tersebut sering menimbulkan permasalahan yang disebabkan oleh perbedaan kepentingan dan asimetri informasi. Manajemen sebagai *agent* memiliki kecenderungan untuk bertindak tidak sepenuhnya sesuai dengan kepentingan *principal*, misalnya dengan memprioritaskan kepentingan pribadi. Kondisi ini dikenal sebagai *agency problem* (Apriadi & Setijaningsih, 2024).

Jadi, dalam teori agensi terdapat konflik atau perbedaan kepentingan dan asimetri informasi antara agen dan principal. Asimetri informasi tersebut dapat diminimalisir dengan adanya laporan keuangan yang diterbitkan perusahaan, karena pihak principal dapat melihat dan memantau pertumbuhan melalui laporan keuangan tersebut. Pihak agen memiliki perikatan dengan principal, dimana pihak agen harus bertindak sesuai kepentingan principal. Maka, kewajiban agen adalah untuk memastikan kelangsungan perusahaan, memaksimalkan laba perusahaan serta meningkatkan nilai perusahaan. Sehingga pihak agen harus meningkatkan kinerja keuangan yang akan tercermin dalam laporan keuangan, serta akan

meningkatkan nilai perusahaan. Kemudian akan timbul konflik perbedaan kepentingan antara pihak manajemen dan pemegang saham, dimana pihak agen dapat bertindak sesuai kepentingannya, sehingga principal memandang pihak agen tidak dapat dipercaya untuk bertindak baik bagi kepentingan publik (Evangelista & Suhartono, 2023).

Menurut Eisenhardt (1989) menjelaskan bahwa teori keagenan berlandaskan pada tiga asumsi utama mengenai perilaku manusia yaitu : kecenderungan untuk memprioritaskan kepentingan pribadi, kapasitas terbatas dalam mengantisipasi kejadian di masa mendatang, dan upaya untuk menghindari potensi risiko. Selanjutnya, Scott (2015) menegaskan bahwa teori keagenan merupakan cabang dari teori permainan yang berfokus pada perancangan kontrak guna mendorong agen agar bertindak selaras dengan kepentingan prinsipal, sekalipun terdapat potensi perbedaan tujuan diantara keduanya.

2.1.2 Teori Legitimasi

Konsep legitimasi banyak dikembangkan oleh Suchman (1995) dalam artikelnya “*Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches*”. Teori ini menegaskan bahwa perusahaan perlu memastikan seluruh aktivitas operasionalnya sejalan dengan nilai, norma, serta kepercayaan yang berlaku di masyarakat, agar memperoleh penerimaan sosial. Dalam upaya mendapatkan legitimasi tersebut, perusahaan umumnya melakukan pengungkapan *sustainability reporting* yang mencerminkan tanggung jawab ekonomi, sosial, dan lingkungan. Melalui legitimasi tersebut, perusahaan dapat memperbaiki citra publik,

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.

meningkatkan kepercayaan stakeholder, serta berkontribusi pada peningkatan nilai perusahaan.

Teori legitimasi juga berlandaskan pada konsep kontrak sosial, yang berarti bahwa organisasi berusaha menyelaraskan praktik mereka dengan norma yang ada di masyarakat. Pendekatan ini berpendapat bahwa kesuksesan bisnis bergantung pada operasi dalam kerangka perilaku yang dapat diterima secara sosial; kegagalan untuk mematuhi dapat membahayakan potensi keuntungan di masa mendatang. Para pendukung pandangan ini meyakini bahwa pengungkapan sukarela inisiatif sosial perusahaan dalam laporan tahunan dapat meningkatkan kredibilitasnya di mata publik.

Apabila perusahaan merasa legitimasi yang dimilikinya sedang dipertanyakan atau terancam, maka perusahaan cenderung melakukan berbagai upaya untuk meminimalkan dampak negatif dari ancaman tersebut. Salah satu langkah strategis yang dilakukan adalah meningkatkan pengungkapan informasi melalui berbagai media komunikasi, khususnya dalam laporan tahunan. Pengungkapan tersebut memiliki dua fungsi utama. Pertama, perusahaan berusaha menunjukkan bahwa seluruh kegiatan operasionalnya telah, atau setidaknya akan, berjalan sesuai dengan nilai dan norma yang ada di masyarakat. Kedua, perusahaan berupaya untuk mengubah cara pandang masyarakat terhadap legitimasi sosialnya dengan cara menyelaraskan kembali ekspektasi publik dengan aktivitas ekonomi yang dijalankan. Laporan tahunan berperan sebagai sarana yang efisien dan ekonomis bagi perusahaan untuk menanggapi kritik atau keluhan dari para pemangku kepentingan terkait aktivitasnya. Dalam konteks ini, manajemen

cenderung memilih pengungkapan naratif dibandingkan informasi keuangan atau kuantitatif, karena bentuk naratif memungkinkan perusahaan menyesuaikan pesan dan sudut pandang yang disampaikan agar lebih tepat sasaran dan efektif dalam mengarahkan persepsi publik terhadap citra perusahaan (Subroto & Endaryati, 2024).

Dalam teori legitimasi, perusahaan yang mampu memenuhi harapan sosial dan lingkungan akan mendapatkan kepercayaan dari masyarakat dan investor. Hal ini meningkatkan permintaan saham, sehingga harga saham naik dan berdampak pada peningkatan nilai perusahaan. Sebaliknya, jika legitimasi menurun, harga saham dan nilai perusahaan juga akan menurun

2.2 Nilai Perusahaan

Penilaian terhadap suatu perusahaan pada dasarnya berasal dari cara pasar memandang prospek dan kinerjanya di masa mendatang, yang tercermin melalui dinamika harga saham. Nilai tersebut terbentuk dari berbagai indikator pasar, dan secara signifikan dipengaruhi oleh peluang investasi yang dimiliki perusahaan (Fadrul *et al.*, 2023). Pelaksanaan keputusan investasi oleh perusahaan dapat memberikan indikasi positif bagi manajemen dan pasar mengenai potensi pertumbuhan di masa depan. Sinyal positif kepada manajemen dan pasar terkait potensi pertumbuhan jangka panjang. Sinyal tersebut terefleksi melalui kenaikan harga saham, yang berfungsi sebagai representasi nilai perusahaan. Tingkat nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan bahwa pasar memiliki kepercayaan yang kuat terhadap kapasitas perusahaan dalam menjaga kinerja serta mengembangkan prospeknya di periode mendatang (Yuliusman & Putra, 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.

Nilai perusahaan akan mencapai tingkat optimal apabila pengelolaannya diserahkan kepada pihak yang memiliki kompetensi dan pengalaman yang memadai, seperti manajer maupun komisaris. Bagi investor, rasio keuangan berfungsi sebagai instrumen utama dalam menganalisis kinerja perusahaan sekaligus menilai nilai pasar yang tercermin dari kondisi finansialnya. Informasi yang diperoleh dari rasio ini membantu manajemen mengidentifikasi penilaian investor terhadap kinerja masa lalu dan ekspektasi terhadap kinerja perusahaan di masa depan. Secara umum, perusahaan didirikan dengan tujuan meningkatkan kesejahteraan pemegang saham, yang dapat diwujudkan melalui upaya memaksimalkan nilai perusahaan (Jeni, 2021).

Adapun faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan, antara lain sebagai berikut ;

1. Keputusan pendanaan, keputusan ini berkaitan dengan strategi perusahaan dalam menentukan struktur keuangan (*financial structure*), yaitu komposisi yang optimal antara penggunaan utang jangka pendek, utang jangka panjang, dan modal sendiri. Kombinasi yang tepat dari ketiga sumber pendanaan tersebut akan berpengaruh terhadap tingkat risiko serta tingkat pengembalian (*return*) yang diharapkan oleh investor. Struktur keuangan ini akan terus mengalami penyesuaian seiring dengan adanya kebutuhan investasi baru. Dengan demikian, besarnya investasi yang direncanakan perusahaan akan berimplikasi langsung terhadap komposisi pendanaan yang digunakan, baik dari sisi utang maupun ekuitas.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

2. Kebijakan dividen, dalam praktiknya kebijakan dividen merupakan salah satu aspek penting yang menjadi perhatian bagi berbagai pihak, karena mencerminkan sinyal mengenai kondisi keuangan, stabilitas, dan prospek pertumbuhan perusahaan. Semakin tinggi proporsi dividen yang diberikan kepada pemegang saham, maka semakin baik pula pandangan positif pasar terhadap kinerja perusahaan. Kenaikan harga saham umumnya menjadi cerminan dari reaksi positif pasar, yang pada gilirannya turut mendorong peningkatan nilai perusahaan.

3. Keputusan investasi, keputusan investasi merupakan proses penentuan alokasi dana perusahaan baik aset jangka pendek (*current assets*) maupun jangka panjang (*fixed assets*). Penanaman dana pada aset jangka pendek biasanya bertujuan untuk mendukung kebutuhan operasional atau modal kerja perusahaan, dimana dana tersebut dapat segera kembali dalam jangka waktu kurang dari satu tahun. Sementara itu, penanaman dana pada aset jangka panjang dilakukan untuk memperoleh manfaat ekonomi dalam jangka waktu lebih dari satu tahun dan secara bertahap diharapkan mampu meningkatkan kapasitas produksi serta nilai perusahaan di masa depan.

Nilai suatu perusahaan dapat dihitung dengan menggunakan rasio keuangan. Rasio-rasio ini memungkinkan investor untuk mendapatkan gambaran nilai perusahaan, yang memungkinkan mereka menyediakan kinerja perusahaan baik di masa lalu maupun untuk memprediksi kinerja di masa depan. Beberapa rasio keuangan umum yang digunakan untuk menghitung nilai suatu perusahaan adalah sebagai berikut (Ningrum, 2022) :

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.

1. Price Earning Ratio (PER)

Price Earning Ratio (PER) adalah perbandingan antara harga saham perusahaan dengan *earning per share* dalam saham. PER adalah fungsi dari perubahan kemampuan laba yang diharapkan di masa yang akan datang. Semakin besar PER, maka semakin besar pula kemungkinan perusahaan untuk tumbuh sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan. PER dapat dihitung dengan rumus :

$$\text{Price Earning Ratio} = \frac{MPS}{EPS}$$

Keterangan :

MPS : *Market Price Per Share* (Harga Pasar Per Saham)

EPS : *Earning Per Share* (Laba Per Saham)

2. Tobin's Q

Tobin's Q merupakan rasio yang digunakan untuk membandingkan nilai pasar perusahaan dengan biaya penggantian aset yang dimiliki perusahaan. Rasio ini dinilai lebih baik daripada rasio nilai pasar terhadap nilai buku karena mampu mencerminkan nilai perusahaan berdasarkan kondisi saat ini. Namun, pengukuran Tobin's Q tidak mudah dilakukan karena biaya penggantian aset perusahaan sulit untuk ditentukan secara tepat. Tobin's Q dapat dihitung dengan rumus :

$$\text{Tobins Q} = \frac{MVE + DEBT}{\text{Total Asset}}$$

Keterangan :

MVE : Harga Penutupan Saham x Jumlah Saham Beredar

DEBT : Total Hutang

TA : Total Aset Perusahaan

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

3. *Price to Book Value (PBV)*

Price to Book Value (PBV) merupakan salah satu indikator yang penting dalam menganalisis kondisi perusahaan dan sering dijadikan pertimbangan investor dalam memilih saham. PBV menunjukkan perbandingan antara harga pasar saham dengan nilai buku perusahaan. Perusahaan yang memiliki kinerja baik umumnya mempunyai nilai PBV di atas satu, yang berarti nilai pasar perusahaan lebih tinggi dibandingkan nilai bukunya. Semakin tinggi nilai PBV, maka semakin tinggi pula penilaian investor terhadap perusahaan. PBV dapat dihitung dengan rumus :

$$\text{Price to Book Value} = \frac{\text{MPS}}{\text{BPS}}$$

Keterangan :

MPS : *Market Price Per Share* (Harga Pasar Per Saham)

BPS : *Book Price Per Share* (Nilai Buku Per Saham)

4. *Earning Per Share (EPS)*

Earning Per Share (EPS) menunjukkan tingkat keuntungan perusahaan pada setiap lembar saham yang dimiliki investor. Semakin tinggi nilai EPS, maka semakin besar laba yang diperoleh perusahaan dan semakin besar pula kemungkinan dividen yang diterima pemegang saham. Nilai EPS juga dapat memengaruhi harga saham, di mana EPS yang tinggi biasanya diikuti dengan harga saham yang lebih tinggi. Sebaliknya, EPS yang rendah cenderung menunjukkan harga saham yang lebih rendah. EPS dapat dirumuskan sebagai berikut :

$$\text{Earning Per Share} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Jumlah Saham Beredar}}$$

2.3 Sustainability Reporting

Sustainability reporting atau pelaporan keberlanjutan merupakan suatu proses yang membantu perusahaan dalam merumuskan arah strategis, menilai pencapaian kinerja, serta menyesuaikan strategi bisnisnya guna berkontribusi terhadap pembangunan ekonomi yang berkelanjutan. Melalui pelaporan ini, perusahaan berupaya menyeimbangkan antara pencapaian keuntungan jangka panjang, tanggung jawab sosial, dan pengelolaan lingkungan secara berkelanjutan. *Sustainability reporting* berfungsi sebagai platform utama komunikasi bagi perusahaan dalam menyampaikan kinerja, ekonomi, sosial, lingkungan, dan tata kelola (*governance*) secara transparan. Laporan ini mencerminkan baik dampak positif maupun negatif dari aktivitas perusahaan terhadap keberlanjutan, sehingga menjadi instrumen strategis bagi perusahaan untuk memperlihatkan komitmennya dalam menerapkan prinsip tanggung jawab sosial serta pengelolaan lingkungan yang berkelanjutan (Fuadah *et al.*, 2018).

Menurut Novius (2023) *sustainability reporting* adalah cara untuk mengungkapkan data non-keuangan yang mencerminkan aktivitas serta kinerja perusahaan dalam tiga dimensi utama, yaitu lingkungan, sosial, dan ekonomi. Dengan demikian, laporan keberlanjutan dapat dilihat sebagai alat untuk berkomunikasi dan berinteraksi antara perusahaan dan berbagai pemangku kepentingan. Laporan ini tidak hanya menyajikan data tentang kinerja keuangan, tetapi juga menjelaskan aktivitas nonkeuangan yang mencakup aspek sosial dan lingkungan sebagai dasar bagi pertumbuhan yang berkelanjutan. Tujuan utama pelaporan keberlanjutan adalah mendukung tercapainya pembangunan serta

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.



pertumbuhan perusahaan yang berkesinambungan, sehingga tidak sekedar berfokus pada penyajian informasi keuangan.

Di Indonesia, kewajiban penyampaian *sustainability report* diatur oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dalam POJK No.51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan. Regulasi ini mewajibkan seluruh emiten dan perusahaan publik untuk menyampaikan laporan keberlanjutan secara bertahap sebagai bagian dari praktik bisnis berkelanjutan (Hanafi *et al.*, 2025). Penyusunan laporan tersebut mengacu pada *Global Reporting Initiative* (GRI) sebagai standar utama. Di Indonesia, pedoman ini diterapkan oleh *National Center for Sustainability Reporting* (NCSR), sebuah lembaga independen yang secara rutin melakukan penilaian terhadap *sustainability reporting* yang diajukan oleh perusahaan-perusahaan. Pada tahap awal, *Global Reporting Initiative* lebih berfokus pada pelaporan aspek lingkungan. Namun, seiring berkembangnya konsep keberlanjutan dan tuntutan stakeholder, GRI mulai mengembangkan pedoman yang mencakup aspek ekonomi, lingkungan, dan sosial secara lebih komprehensif.

Perkembangan standar GRI dimulai dari penerbitan GRI G1 pada tahun 2000 yang berfokus pada aspek lingkungan. Selanjutnya, GRI G2 tahun 2002 mulai memperluas pengungkapan pada aspek sosial dan ekonomi. Pada tahun 2006, GRI menerbitkan GRI G3 dan diperbarui menjadi G3.1 pada tahun 2011 dengan penguatan konsep *materiality* dan indikator pengungkapan yang lebih rinci. Kemudian, pada tahun 2013 diterbitkan GRI G4 yang lebih menekankan pada isu material, transparansi, tata kelola perusahaan, etika bisnis, rantai pasok, dan keterlibatan stakeholder. Selanjutnya pada tahun 2016, GRI mengubah pedoman

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.

G4 menjadi GRI Standards agar lebih fleksibel dan mudah diperbarui. Perkembangan terbaru dengan penerbitan GRI Standards 2021 yang efektif digunakan mulai 1 Januari 2023 dan terdiri atas GRI 1 (*Foundation 2021*), GRI 2 (*General Disclosures 2021*), dan GRI 3 (*Material Topics 2021*). Dalam penelitian ini, *sustainability report* diukur menggunakan indikator GRI Standards 2021, dimana terdapat 117 indikator pengungkapan yang menjadi acuan dalam menilai sejauh mana perusahaan melaporkan aspek-aspek keberlanjutan tersebut (Widyadi & Widiatmoko, 2023).

Ada beberapa manfaat dari laporan keberlanjutan (*sustainability reporting*) yaitu antara lain :

1. Sebagai sarana pengungkapan non-keuangan, laporan ini menyajikan data mengenai kinerja perusahaan dalam berbagai aspek ekonomi, sosial, lingkungan serta tata kelola, sehingga pemangku kepentingan memperoleh gambaran yang lebih menyeluruh tentang aktivitas perusahaan.
2. Sebagai wujud tanggung jawab lingkungan, laporan ini menunjukkan dedikasi perusahaan dalam menjaga kelestarian alam dan menerapkan kebijakan operasional yang ramah lingkungan.
3. Sebagai alat untuk memperkuat reputasi perusahaan, keberadaan laporan keberlanjutan membantu meningkatkan kepercayaan publik dan membangun citra positif di mata konsumen maupun masyarakat luas.
4. Sebagai daya tarik bagi investor, baik lokal maupun internasional, karena laporan ini memberikan transparansi lebih dari sekedar informasi 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.

melainkan juga menunjukkan kepedulian perusahaan terhadap aspek sosial dan lingkungan dalam menjalankan bisnisnya.

2.4 Manajemen Laba

Menurut Herianti *et al.*, (2023) manajemen laba dapat dimaknai sebagai bentuk intervensi yang dilakukan oleh pihak manajemen dalam proses pelaporan keuangan, khususnya pada penentuan besarnya laba yang akan disajikan. Selanjutnya, Healy dan Wahlen (1999) menjelaskan bahwa praktik manajemen laba muncul ketika manajer memanfaatkan kelonggaran yang ada dalam standar akuntansi atau melakukan penyesuaian pada transaksi tertentu dengan maksud memengaruhi angka-angka akuntansi yang tercantum dalam laporan keuangan.

Menurut Hermawan & Damayanti (2018), manajemen laba merupakan usaha yang dilakukan oleh pihak manajemen untuk mengatur besaran laba yang tercantum dalam laporan keuangan agar dapat mencapai tujuan tertentu, seperti menjaga stabilitas laba, meningkatkan kinerja secara semu, atau memperoleh keuntungan pribadi. Dengan kata lain, manajer dapat melakukan manipulasi terhadap angka laba melalui proses pelaporan keuangan agar perusahaan terlihat memiliki performa yang lebih baik dari keadaan yang sesungguhnya. Selain itu, Zarli & Novius (2024) mengemukakan bahwa praktik manajemen laba dilakukan secara sadar oleh manajemen untuk menyesuaikan angka laba akuntansi agar memenuhi kepentingan tertentu, baik individu maupun organisasi, selama masih berada dalam batas yang diperkenankan oleh standar akuntansi yang berlaku.

Manajemen laba timbul akibat adanya perbedaan kepentingan antara pengelola dan pemilik perusahaan, yang sering disebut sebagai konflik agensi.

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
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.

Dalam hubungan ini, manajer memiliki keunggulan informasi dibandingkan pemegang (*information asymmetry*), sehingga berpotensi memanfaatkan kondisi tersebut untuk memodifikasi laporan keuangan guna menampilkan kinerja yang tampak lebih baik atau lebih stabil dari keadaan sebenarnya. Motif lain yang mendorong praktik manajemen laba antara lain adalah keinginan untuk memenuhi target laba tertentu, mempertahankan citra positif perusahaan dimata investor, menghindari pelanggaran terhadap perjanjian utang (*debt covenant*), serta meningkatkan kompensasi berbasis kinerja bagi pihak manajemen.

Secara khusus, dalam praktik manajemen laba terdapat tiga tujuan utama permainan laba (Herianti *et al.*, 2023), yaitu :

1. *Increasing income*, yaitu upaya manajemen untuk menaikkan laba yang dilaporkan pada periode berjalan dengan tujuan menciptakan citra positif perusahaan dimata pemangku kepentingan.
2. *Big bath*, merupakan praktik manajemen laba yang dilakukan dengan cara melakukan penghapusan (*Write-Off*) aset atau biaya dalam jumlah besar pada satu periode tertentu. Biasanya, periode yang dipilih adalah saat kinerja perusahaan sedang menurun, seperti ketika terjadi resesi, pergantian manajemen, merger, atau proses restrukturisasi. Strategi ini dilakukan agar beban yang besar terkonsentrasi pada periode yang buruk, sehingga kinerja pada periode berikutnya tampak lebih baik.
3. *Income smooting*, adalah upaya manajemen untuk membuat laba terlihat lebih stabil dari satu periode ke periode berikutnya. Strategi ini biasanya dilakukan dengan menahan sebagian laba pada periode ketika kinerja perusahaan baik

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.

untuk dijadikan cadangan, kemudian melaporkannya pada periode ketika kinerja menurun, sehingga laba tampak lebih stabil dari waktu ke waktu.

Pengukuran manajemen laba menggunakan model empiris bertujuan untuk mendeteksi adanya praktik manajemen laba dalam laporan keuangan perusahaan. Menurut Hermawan & Damayanti (2018), perkembangan model empiris dalam pengukuran manajemen laba diawali oleh model yang dikembangkan oleh Healy, kemudian DeAngelo, Jones, hingga Modified Jones Model sebagai penyempurnaan dari model sebelumnya, dengan penjelasan sebagai berikut :

1. Model Healy (1985)

Model empiris untuk mendeteksi manajemen laba pertama kali dikembangkan oleh Healy pada tahun 1985.

a. Perhitungan Total Accrual (TAC)

$$TAC = Net\ Income - Cash\ Flow\ From\ Operations$$

b. Perhitungan Nondiscretionary Accruals (NDA)

$$NDA_t = \frac{\sum TAC}{T}$$

c. Perhitungan Discretionary Accruals (DA)

$$DA = TAC - NDA$$

2. Model DeAngelo (1986)

a. Perhitungan Total Accrual (TAC)

$$TAC = Net\ Income - Cash\ Flow\ From\ Operations$$

b. Perhitungan Nondiscretionary Accruals (NDA)

$$NDA_t = TAC_{t-1}$$

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.

c. Perhitungan *Discretionary Accruals* (DA)

$$DA = TAC - NDA$$

3. Model Jones (1991)

a. Perhitungan *Total Accrual* (TAC)

$$TAC = \text{Net Income} - \text{Cash Flow From Operations}$$

b. Perhitungan *Nondiscretionary Accruals* (NDA)

$$NDA_t = a_1 \left(\frac{1}{A_{t-1}} \right) + a_2 \left(\frac{\Delta REV_t}{TA_{t-1}} \right) + a_3 \left(\frac{PPE_t}{TA_{t-1}} \right)$$

Keterangan :

ΔREV_t : Pendapatan/penjualan tahun sekarang dikurangi tahun sebelumnya

PPE_t : Aset tetap periode sekarang

TA_{t-1} : Total aset periode sebelumnya

c. Perhitungan *Discretionary Accruals* (DA)

$$DA = TAC - NDA$$

4. Model Jones Modifikasi

a. Perhitungan *Total Accrual* (TAC)

$$TAC_{it} = N_{it} - CFO_{it}$$

Keterangan :

N_{it} = Laba Bersih perusahaan i dalam periode tahun t

CFO_{it} = Arus Kas dari aktivitas operasi perusahaan i dalam periode tahun t

b. Perhitungan nilai *Accrual* diestimasi dengan persamaan regresi *Ordinary Least Square* (OLS)

$$\frac{TAC_{it}}{A_{it-1}} = \beta_1 \left(\frac{1}{A_{it-1}} \right) + \beta_2 \left(\frac{\Delta REV_{it}}{A_{it-1}} \right) + \beta_3 \left(\frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) + e$$

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.

Keterangan :

A_{it-1} = Total Aset perusahaan i dalam periode tahun t

ΔREV_{it} = Pendapatan/penjualan perusahaan i tahun t dikurangi tahun t-1

PPE_{it} = Properti, pabrik, dan peralatan/aset tetap perusahaan i dalam tahun t

e = error

c. Perhitungan *Non-discretionary Accruals Model* (NDA)

$$NDA_{it} = \beta_1 \left(\frac{1}{A_{it-1}} \right) + \beta_2 \left(\frac{\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it}}{A_{it-1}} \right) + \beta_3 \left(\frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) + e$$

Keterangan :

ΔREC_{it} = Piutang usaha perusahaan i pada tahun t dikurangi tahun t-1

d. Perhitungan *Discretionary Accruals* (DA)

$$DAC_{it} = \left(\frac{TAC_{it}}{A_{it-1}} \right) - NDA_{it}$$

Keterangan :

TAC_{it} = Total *Accrual* perusahaan i dalam periode tahun t

NDA_{it} = *Nondiscretionary accruals* pada tahun t

2.5 Likuiditas

Likuiditas mencerminkan kemampuan perusahaan menjaga ketersediaan dana untuk menutupi kewajiban jangka pendek yang segera jatuh tempo. Kemampuan ini tergantung pada seberapa cepat aset lancar dapat dicairkan menjadi kas guna memenuhi tanggungan terhadap kreditur. Seluruh komponen yang digunakan dalam pengukuran likuiditas bersumber dari laporan posisi keuangan (neraca), karena neraca menggambarkan kondisi aset dan kewajiban perusahaan secara menyeluruh (Febriana *et al.*, 2021). Secara singkat, ada tiga komponen

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.

utama dalam neraca, yaitu aset, liabilitas dan ekuitas. Dengan adanya likuiditas, pemilik perusahaan bisa menilai sejauh mana manajemen mampu mengelola keuangan perusahaan secara efektif, terutama dalam memenuhi utang jangka pendek. Bagi investor, informasi ini juga penting untuk melihat peluang pembagian dividen tunai. Bagi pihak kreditur, rasio ini menjadi acuan penting dalam menilai kemampuan perusahaan untuk melunasi pokok pinjaman beserta bunga yang telah jatuh tempo.

Tingkat likuiditas yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kemampuan finansial yang cukup untuk membayar kewajiban jangka pendek tepat waktu. Hal ini tercermin dari jumlah aset lancar yang dimiliki melebihi jumlah kewajiban lancar, sehingga perusahaan berada dalam posisi aman untuk memenuhi utang maupun beban yang segera jatuh tempo. Sebaliknya, apabila aset lancar tidak mencukupi untuk menutup kewajiban tersebut, maka perusahaan dianggap mengalami masalah likuiditas (*illikuid*). Oleh karena itu, semakin besar rasio likuiditas suatu entitas, semakin kecil potensi risiko keuangan yang mungkin dihadapi.

Adapun faktor-faktor yang dapat memengaruhi tingkat likuiditas perusahaan, antara lain sebagai berikut (Febriana *et al.*, 2021) :

1. *Cost of External Financing* (biaya pendanaan dari luar perusahaan), Faktor ini berkaitan dengan besarnya biaya yang harus ditanggung perusahaan ketika memperoleh dana dari sumber eksternal. Tingginya biaya pendanaan dari luar dapat memengaruhi keputusan manajemen dalam menetapkan kebijakan

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, karena perusahaan perlu menyeimbangkan antara kebutuhan dana dan biaya yang ditimbulkan.

2. *Current and Future Investment Opportunities* (kesempatan investasi saat ini dan di masa mendatang), kebijakan likuiditas perusahaan turut dipengaruhi oleh peluang investasi yang tersedia, baik pada periode sekarang maupun di masa depan. Dalam hal ini, manajemen perlu mempertimbangkan keputusan strategis mengenai alokasi dana, apakah akan diarahkan pada investasi dalam bentuk aset lancar atau dialihkan ke aset tetap yang berpotensi memberikan manfaat jangka panjang.
3. *Transactions Demand for Liquidity* (likuiditas untuk bertransaksi), Faktor ini berkaitan dengan jumlah kas yang diperlukan perusahaan untuk menjalankan aktivitas operasional sehari-hari. Pertimbangan terhadap kebutuhan likuiditas untuk transaksi menjadi penting bagi manajemen dalam menetapkan tingkat likuiditas yang optimal, agar kegiatan perusahaan tidak terhambat oleh kekurangan dana kas.
4. *Cash Flow Uncertainty* (ketidakpastian arus kas), ketidakpastian arus kas memengaruhi rasio likuiditas karena berhubungan langsung dengan stabilitas penerimaan dan pengeluaran kas perusahaan. Semakin tinggi tingkat ketidakpastian arus kas, semakin berhati-hati manajemen dalam menentukan kebijakan likuiditas untuk menjaga kemampuan perusahaan memenuhi kewajibannya tepat waktu.

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.

Rasio likuiditas terdiri dari beberapa jenis (Febriana *et al.*, 2021), sebagai berikut :

1. Rasio Lancar (*Current Ratio*)

Rasio lancar digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendeknya yang segera jatuh tempo pada saat ditagih dengan menggunakan total aset yang ada pada perusahaan. Semakin tinggi perbandingan aset lancar dengan kewajiban lancar maka kemampuan perusahaan untuk melunasi kewajibannya juga tinggi. Rumus untuk menghitung rasio lancar yaitu :

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

2. Rasio Cepat (*Quick Ratio*)

Rasio cepat adalah rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendeknya dengan menggunakan aset lancar yang paling likuid (piutang, surat-surat berharga) dan mengabaikan aset lancar yang paling tidak likuid (persediaan). Aset likuid artinya aset yang mudah dikonversi menjadi uas tunai atau kas dalam jangka pendek atau kurang dari 1 tahun. Semakin besar rasio cepat maka posisi keuangan perusahaan semakin baik. Rumus untuk menghitung rasio cepat sebagai berikut :

$$\text{Quick Ratio} = \frac{\text{Current Assets} - \text{Inventory}}{\text{Current Liabilities}}$$

3. Rasio Kas (*Cash Ratio*)

Rasio kas adalah rasio yang digunakan untuk mengukur besarnya uang kas atau setara kas yang tersedia di perusahaan untuk membayar kewajiban jangka

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.

pendeknya. Ketersediaan kas dan setara kas dapat meliputi kas di tangan, rekening giro atau tabungan di bank yang bisa kapan saja diambil. Semakin besar rasio kas maka posisi keuangan perusahaan semakin baik. Rumus untuk menghitung rasio kas sebagai berikut :

$$\text{Cash Ratio} = \frac{\text{Cash and Cash Equivalent}}{\text{Current Liabilities}}$$

2.6 Kualitas Audit

Kualitas audit merupakan ukuran sejauh mana auditor mampu mendeteksi serta mengungkapkan kesalahan material atau penyimpangan dalam laporan keuangan. Dengan demikian, kualitas audit menggambarkan probabilitas auditor menemukan ketidaksesuaian dalam sistem akuntansi perusahaan dan melaporkannya secara tepat. Selama proses audit, auditor wajib berpedoman pada standar auditing serta kode etik profesi (Hermawan & Damayanti, 2018). Menurut Hidayati & Djamil (2024) kualitas audit merupakan elemen krusial yang berperan dalam memastikan integritas serta kredibilitas laporan keuangan. Audit yang dilakukan dengan baik membantu memastikan informasi keuangan disajikan secara objektif, akurat, serta bebas dari bias, sehingga dapat memberikan kepercayaan dan kepastian bagi para pemegang saham serta pihak pihak berkepentingan lainnya.

Audit dikatakan memiliki kualitas yang baik apabila proses pelaksanaannya didukung oleh perencanaan yang matang, pembagian tugas yang jelas, serta penerapan prosedur yang terstruktur. Selain itu, auditor harus mampu mengidentifikasi dan merumuskan risiko audit secara tepat, serta melaksanakan audit sesuai dengan standar profesional, prosedur operasional, serta ketentuan hukum yang berlaku. Dengan demikian, laporan audit menjadi landasan dalam

mempertimbangkan keputusan yang diambil, baik oleh manajemen perusahaan maupun pemegang saham (Gozali *et al.*, 2020).

Auditor yang mempunyai reputasi yang baik dianggap lebih efektif dalam mengidentifikasi kesalahan signifikan dalam laporan keuangan dan menyampaikan hasil temuan mereka dengan cara yang objektif (Dakhli, 2022). Oleh karena itu, tingkat kualitas audit sangat bergantung pada kompetensi serta independensi yang dimiliki auditor dalam menjalankan tugas pemeriksaannya. Reputasi auditor tercermin dari pemberian opini yang sesuai dengan kondisi riil perusahaan. Dalam lingkup Kantor Akuntan Publik (KAP), reputasi audit juga bergantung pada keberadaan tenaga profesional yang kompeten, penerapan prosedur serta sistem audit yang terstruktur, dan mekanisme *peer review* yang berfungsi menjaga mutu hasil pemeriksaan.

Standar audit mencakup tingkat profesionalisme yang wajib dimiliki oleh auditor independen, sekaligus memuat aspek-aspek yang perlu diperhatikan selama pelaksanaan audit hingga penyusunan laporan pemeriksaan (Ikhsan, 2022). Standar tersebut terdiri atas tiga kelompok utama, yaitu :

1. Standar umum : seorang auditor diharuskan memiliki kemampuan profesional yang memadai melalui pelatihan teknis serta pengalaman yang cukup. Dalam menjalankan tugasnya, auditor wajib menjaga independensi sikap mental dan melaksanakan pekerjaannya dengan penuh kehati-hatian serta ketelitian profesional.
2. Standar pelaksanaan pekerjaan lapangan : standar ini menuntut auditor untuk menyusun rencana audit yang baik, melakukan supervisi secara efektif terhadap

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.

tim audit, memahami sistem pengendalian internal milik klien, dan memperoleh bukti audit yang cukup serta dapat diandalkan sebagai dasar penyusunan laporan audit.

- Standar pelaporan : pada tahap pelaporan, auditor berkewajiban menyampaikan apakah laporan keuangan telah disusun sesuai dengan Prinsip Akuntansi Berterima Umum (PABU). Auditor juga harus menjelaskan apabila terdapat ketidakkonsistenan dalam penerapan prinsip akuntansi dari satu periode ke periode berikutnya, guna memastikan keterbukaan informasi dalam laporan keuangan, serta memberikan opini profesional atas kewajaran laporan keuangan secara keseluruhan.

2.7 Pandangan Islam

Nilai perusahaan didapat dari harga saham perusahaan. Tujuan mendasar dari pembentukan suatu entitas bisnis adalah mengoptimalkan nilai perusahaan agar mampu memberikan peningkatan kesejahteraan bagi pemilik dan investor. Oleh karena itu, kenaikan harga saham mencerminkan peningkatan nilai perusahaan, karena pasar menilai bahwa prospek dan kinerja perusahaan berada dalam kondisi yang baik. Sebaliknya, penurunan harga saham dapat mengindikasikan menurunnya kepercayaan investor terhadap kinerja manajemen, yang berdampak pada menurunnya kemakmuran pemegang saham. Berikut ini Q.S An-Nisa Ayat (29) :

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَنْ تَرَاضٍ مِنْكُمْ
وَلَا تَقْتُلُوا أَنْفُسَكُمْ إِنَّ اللَّهَ كَانَ بِكُمْ رَحِيمًا ۝٢٩



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.

Artinya : “ Wahai orang-orang yang beriman! Janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil (tidak benar), kecuali dalam perdagangan yang berlaku atas dasar suka sama suka diantara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu. Sungguh, Allah Maha Penyayang kepadamu”.

Ayat tersebut menegaskan bahwa manusia dilarang memperoleh harta dengan cara yang tidak benar (batil). Dalam konteks ekonomi modern, larangan ini mencakup segala bentuk transaksi yang tidak sesuai dengan prinsip kejujuran, transparansi, dan keadilan. Aktivitas perdagangan di pasar modal, termasuk transaksi saham yang memengaruhi nilai perusahaan, hendaknya dilakukan berdasarkan asas suka sama suka (*an-tarāḍin minkum*) dan bebas dari praktik manipulatif.

Nilai suatu perusahaan ditentukan oleh proses jual beli saham yang menggambarkan pandangan investor mengenai kinerja dan masa depan sebuah entitas. Oleh karena itu, perusahaan wajib menjaga integritas laporan keuangan dan keterbukaan informasi agar tidak menyesatkan investor. Ketika perusahaan menahan atau memanipulasi informasi untuk keuntungan tertentu, hal tersebut dapat dikategorikan sebagai tindakan batil, yakni mengambil kekayaan orang lain dengan cara yang salah.

Dengan demikian, nilai perusahaan tidak hanya diukur melalui aspek keuangan, melainkan juga melalui penerapan prinsip moral dan etika bisnis. Perusahaan yang beroperasi dengan dasar kejujuran dan tanggung jawab sosial akan mampu membentuk nilai yang berkelanjutan dan memberi manfaat nyata bagi para pemegang kepentingan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

2.8 Penelitian Terdahulu

Penelitian terdahulu merupakan kumpulan studi yang memiliki keterkaitan dengan penelitian yang sedang dilakukan serta berfungsi sebagai landasan teoritis dan acuan empiris. Kajian terhadap penelitian sebelumnya membantu peneliti memahami perkembangan konsep dan hasil temuan yang relevan, sekaligus mengidentifikasi celah penelitian yang belum banyak dikaji. Dengan demikian, peneliti dapat memperkuat dasar teori serta memperjelas kontribusi penelitian yang dilakukan. Oleh sebab itu, uraian mengenai penelitian-penelitian terdahulu yang mendukung studi ini disajikan pada tabel berikut :

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu

No	Nama, Tahun dan Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
1	Dion Situmorang, Irenius Dwinanto Bimo (2023). Jurnal Manajemen, Vol.20, No.1 Sinta 3	Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi	Variabel Independen : <i>Sustainability Reporting</i> (X1), Variabel Dependen : Nilai Perusahaan (Y) Variabel Moderasi : Kualitas Audit (Z)	Hasil dari studi ini mengungkapkan bahwa <i>sustainability reporting</i> berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Namun, kualitas audit yang dinilai berdasarkan keterkaitan dengan Kantor Akuntan Publik (KAP) Big-Four ditemukan mampu memoderasi hubungan tersebut secara signifikan dengan arah negatif. Ini menunjukkan bahwa adanya

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

				auditor yang berkualitas tinggi justru memperlemah pengaruh positif <i>sustainability reporting</i> terhadap nilai perusahaan, karena meningkatkan tingkat transparansi dan menekan potensi bias informasi yang disajikan dalam laporan keberlanjutan.
2	Dea Tiara Monalisa Butar-Butar, Iskandar Itan (2025). Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan Vol.13, No.3 Sinta 2	<i>Impact of Sustainability Reporting on Firm Value with Audit Quality as Moderator: Coal Companies.</i>	Variabel Independen : <i>Sustainability Reporting (X1)</i> Variabel Dependen : <i>Firm Value (Y)</i> Variabel Moderasi : <i>Audit Quality (Z)</i>	Penelitian ini menemukan bahwa <i>sustainability reporting</i> secara signifikan meningkatkan nilai perusahaan. Selain itu, kualitas audit memperkuat hubungan ini, menunjukkan bahwa audit yang kredibel meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan terhadap informasi Lingkungan, Sosial dan Tata kelola yang diungkapkan. Temuan ini menyoroti bahwa pelaporan yang transparan dan mekanisme jaminan yang dapat diandalkan memainkan peran

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.

				penting dalam meningkatkan penilaian perusahaan.
3	Agus Endro Suwarno, Fernandaningky Dewi Rahiliya, Eny Kusumawati (2021). Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia, Vol 6 No.2 Sinta 2	<i>Earnings Management on Firm Value, Audit Quality, and Managerial Ownership As Moderating Variables.</i>	Variabel Independen : <i>Earnings Management (X1)</i> Variabel Dependen : <i>Firm Value (Y)</i> Variabel Moderasi : <i>Audit Quality (Z1)</i> <i>Managerial Ownership (Z2)</i>	Penelitian ini mengungkapkan bahwa manajemen laba berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Kepemilikan manajerial dapat memoderasi hubungan antara manajemen laba dan nilai perusahaan. Sementara itu, kualitas audit tidak dapat memoderasi hubungan antara manajemen laba dan nilai perusahaan.
4	Evangelista, Sugi Suhartono (2024). Jurnal Akuntansi, Vol.13, No.1 Sinta 3	Analisis Kemampuan Kualitas Auditor Memoderasi Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan	Variabel Independen : Profitabilitas (X1), Likuiditas (X2), Solvabilitas (X3) Variabel Dependen : Nilai Perusahaan (Y) Variabel Moderasi : Kualitas Audit (Z)	Hasil penelitian disimpulkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Likuiditas memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Solvabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Kualitas auditor tidak mampu memperkuat pengaruh positif profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Kualitas auditor

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.

				tidak mampu memperkuat pengaruh negatif likuiditas dan solvabilitas terhadap nilai perusahaan.
	Dwi Suhartini, Bambang Tjahjadi & Yenni Fayanni (2024). Jurnal Cogent Business & Management Vol.11, No.1 Q2	<i>Impact of Sustainability Reporting and Governance on Firm Value : Insights from the Indonesian Manufacturing Sector.</i>	Variabel Independen : <i>Sustainability Reporting (X1)</i> <i>Good Corporate Governance (X2),</i> Variabel Dependen : <i>Firm Value (Y)</i> Variabel Mediasi : <i>Financial Performance (Z1)</i>	Hasil penelitian menunjukkan bahwa <i>Sustainability Reporting</i> tidak secara langsung memengaruhi <i>firm value</i> , dan <i>financial performance</i> juga tidak memediasi hubungan ini. Namun, <i>financial performance</i> secara signifikan memediasi hubungan antara GCG dan <i>firm value</i> , yang menunjukkan bahwa GCG yang efektif meningkatkan valuasi perusahaan melalui peningkatan kesehatan keuangan.
	Reeza Aldila Rajab, Alfiyyah Nikmah Taqiyyah, Fitriyani, Khairina Amalia (2022). Jurnal Penelitian Pendidikan Indonesia	Pengaruh <i>Tax Planning, Tax Avoidance</i> , dan Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan	Variabel Independen : <i>Tax Planning (X1),</i> <i>Tax Avoidance (X2),</i> Manajemen Laba (X3) Variabel Dependen :	Hasil penelitian menunjukkan bahwa <i>tax planning</i> dan <i>tax avoidance</i> tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, manajemen laba terbukti berpengaruh negatif signifikan terhadap

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.

(JPPI), Vol.8, No.2 Sinta 2		Nilai Perusahaan (Y)	nilai perusahaan, yang menunjukkan bahwa praktik manipulasi akuntansi dapat menurunkan kepercayaan investor dan berdampak buruk terhadap nilai pasar perusahaan.
Teguh Erawati, Lia Handayani (2024). Jurnal Pendidikan Ekonomi dan Kewirausahaan, Vol.8, No.3 Sinta 3	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set, Sustainability Reporting</i> dan <i>Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)	Variabel Independen : <i>Investment Opportunity Set</i> (X1), <i>Sustainability Reporting</i> (X2), <i>Corporate Governance</i> (X3) Variabel Dependen : Nilai Perusahaan (Y)	Hasil penelitian menunjukkan bahwa ketiga variabel tersebut berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. <i>Investment opportunity set</i> mencerminkan potensi pertumbuhan masa depan yang dapat meningkatkan nilai perusahaan. <i>Sustainability reporting</i> memperkuat transparansi dan akuntabilitas perusahaan sehingga mampu menarik kepercayaan investor. Sementara itu, <i>corporate governance</i> yang diproseskan melalui kepemilikan manajerial turut meningkatkan nilai perusahaan dengan menekan perilaku oportunistik

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.

				manajemen. Penelitian ini memperkuat pemahaman bahwa aspek investasi, pelaporan keberlanjutan, dan tata kelola perusahaan yang baik menjadi determinan penting dalam menciptakan nilai perusahaan yang tinggi.
	Muhamad Riki, Naelati Tubastuvi, Akhmad Darmawan, Ika Yustina Rahmawati (2022). Jurnal Akademi Akuntansi, Vol.5, No.1 Sinta 3	Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen Sebagai Moderasi	Variabel Independen : Struktur Modal (X1), Profitabilitas (X2), Likuiditas (X3) Variabel Dependen : Nilai Perusahaan (Y) Variabel Moderasi : Kebijakan Dividen (Z)	Hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur modal dan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan likuiditas tidak berpengaruh signifikan. Dalam hal moderasi, kebijakan dividen terbukti mampu memperlemah pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan. Namun, kebijakan dividen tidak mampu memoderasi pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan. Temuan ini menunjukkan bahwa pembagian dividen lebih

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				berperan dalam hubungan antara penggunaan utang dan nilai perusahaan, dibandingkan pada aspek kinerja atau likuiditas jangka pendek.
9	Reska Novia, Halmawati (2022). Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA), Vol.4, No.1 Sinta 4	Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh CSR, <i>Tax Avoidance, Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan</i>	Variabel Independen : CSR (X1), <i>Tax Avoidance</i> (X2), <i>Sustainability Reporting</i> (X3) Variabel Dependen : Nilai Perusahaan (Y) Variabel Moderasi : Ukuran Perusahaan (Z)	Hasil penelitian menunjukkan bahwa CSR berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sementara <i>tax avoidance</i> berpengaruh negatif. Namun, <i>sustainability reporting</i> tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Dalam hal moderasi, ukuran perusahaan terbukti memperkuat pengaruh positif CSR dan pengaruh negatif <i>tax avoidance</i> terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, ukuran perusahaan tidak memoderasi hubungan antara <i>sustainability reporting</i> dan nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa praktik keberlanjutan belum menjadi perhatian utama investor, sedangkan

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.

				reputasi perusahaan dan risiko fiskal menjadi faktor penting dalam pembentukan nilai perusahaan.
10	Adela Putri Widyadi, Jacobus Widiatmoko (2023). Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi, Vol.14, No.01 Sinta 4	Pengaruh Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur 2016-2020	Variabel Independen : <i>Sustainability Reporting</i> (X1), Kualitas Audit (X2) Variabel Dependen : Nilai Perusahaan (Y)	<i>Sustainability Report Disclosure</i> berpengaruh positif secara signifikan terhadap nilai perusahaan (Tobin's q maupun PBV), karena semakin banyak <i>Sustainability Report</i> diungkapkan dapat index yang membangun kepercayaan dan citra yang baik di masyarakat sehingga perusahaan tersebut dapat menjadi opsi publik untuk menanamkan modal menjadikan nilai perusahaan meningkat. Kualitas audit berpengaruh positif secara signifikan terhadap nilai perusahaan diukur dengan Tobin's Q maupun PBV. Hal ini berarti semakin baik kualitas audit suatu perusahaan maka dapat meningkatkan nilai pasar saham dimana hal itu dapat

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

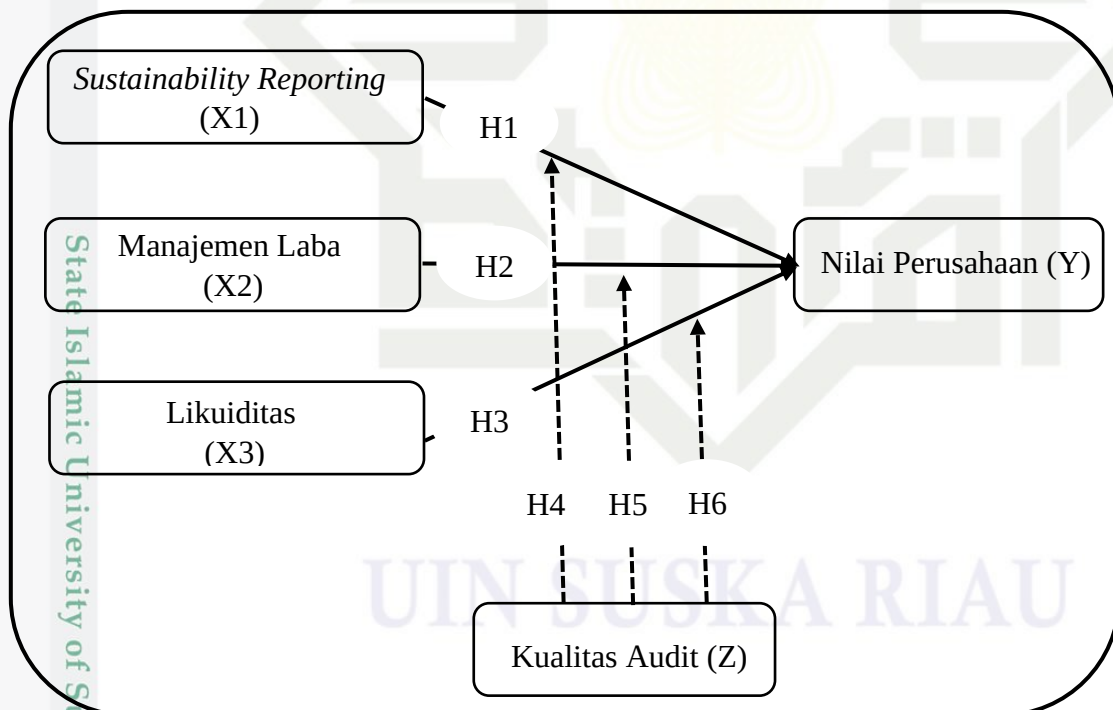
				meningkatkan nilai perusahaan.
11	I Gusti Ayu Ratih Permata Dewi, Putu yudha Asteria Putri (2025). Jurnal Riset Akuntansi, Vol.15, No.2 Sinta 4	Peran Moderator Ukuran Perusahaan dan Kualitas Audit dalam Hubungan Profitabilitas, Likuiditas, dan Nilai Perusahaan	Variabel Independen : Profitabilitas (X1), Likuiditas (X2), Variabel Dependen : Nilai Perusahaan (Y) Variabel Moderasi : Ukuran Perusahaan (Z1) Kualitas Audit (Z2)	Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, likuiditas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Ukuran perusahaan mampu memoderasi likuiditas terhadap nilai perusahaan, namun tidak mampu memoderasi profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, kualitas audit mampu memoderasi profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan.
12	Diyah Santi Hariyani, Chindy Fadila, Putri Oktovita Sari, Sawal Sartono, Dwi Marsiwi (2022). <i>International Journal of Social Science and Business</i> , Vol.6, No.4 Sinta 2	<i>Conservatism, Earning Management of Firm Values: Good Corporate Governance Moderating Variable</i>	Variabel Independen : Conservatism (X1), Earning Management (X2), Variabel Dependen : Firm Value (Y) Variabel Moderasi : Good Corporate	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa konservatisme berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. GCG memoderasi pengaruh konservatisme terhadap nilai perusahaan. Manajemen laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Dan

			Governance (Z1)	GCG memoderasi pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan.
--	--	--	-----------------	---

2.9 Kerangka Berpikir

Penelitian ini memiliki enam hipotesis yang dirumuskan berdasarkan hubungan antarvariabel yang diteliti. Hipotesis tersebut menjelaskan pengaruh *sustainability reporting*, manajemen laba, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan dengan kualitas audit sebagai variabel moderasi. Berdasarkan hubungan tersebut, kerangka berpikir penelitian ini digambarkan sebagai berikut ;

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran



Keterangan :

→ : Pengaruh Langsung

- - - - - : Pengaruh Efek Moderasi

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.

2.10 Pengembangan Hipotesis

2.10.1 Pengaruh *Sustainability Reporting* Terhadap Nilai Perusahaan

Pengungkapan *sustainability reporting* merupakan salah satu strategi yang digunakan perusahaan untuk memenuhi harapan para *stakeholder* (Widyadi & Widiatmoko, 2023). Dalam perspektif *Legitimacy Theory*, perusahaan berupaya memperoleh legitimasi dari masyarakat dengan menunjukkan bahwa aktivitas operasionalnya telah sesuai dengan nilai, norma, dan harapan sosial yang berlaku. Semakin baik pelaksanaan tanggung jawab sosial dan lingkungan, maka perusahaan diharapkan memperoleh dukungan yang lebih besar dari masyarakat maupun investor.

Penerbitan *sustainability report* juga dapat meningkatkan citra perusahaan serta mencerminkan transparansi dan akuntabilitas dalam pengelolaan aspek lingkungan, sosial, dan ekonomi. Hal ini memberikan sinyal positif kepada investor mengenai komitmen perusahaan terhadap keberlanjutan, sehingga dapat meningkatkan kepercayaan pasar. Peningkatan kepercayaan tersebut mendorong meningkatnya permintaan terhadap saham perusahaan, yang pada akhirnya berdampak pada kenaikan harga saham. Kenaikan harga saham ini mencerminkan meningkatnya nilai perusahaan, karena menunjukkan bahwa perusahaan memperoleh legitimasi dan kepercayaan dari pasar.

Penelitian Widyadi & Widiatmoko (2023), menunjukkan *sustainability reporting* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Semakin tinggi pengungkapan *sustainability reporting*, maka semakin meningkat kepercayaan dan citra positif perusahaan, sehingga menarik minat investor dan berdampak pada

H₁ : Sustainability reporting berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Manajemen laba merupakan praktik manipulasi laporan keuangan yang dilakukan untuk meningkatkan laba perusahaan agar terlihat lebih baik di mata investor. Praktik ini muncul akibat konflik kepentingan antara pemegang saham sebagai *principal* dan manajemen sebagai *agent*, sebagaimana dijelaskan dalam Agency Theory. Tindakan oportunistik manajemen tersebut dapat menurunkan kualitas laba dan mengurangi kredibilitas laporan keuangan, sehingga berpotensi menyebabkan kesalahan pengambilan keputusan oleh investor dan pada akhirnya berdampak pada penurunan nilai perusahaan (Rajab *et al.*, 2022).

Penelitian Luckyta *et al.*, (2024), menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Hal ini berarti semakin tinggi praktik manajemen laba, maka akan menurunkan nilai perusahaan, begitupun sebaliknya, jika manajemen laba rendah maka akan meningkatkan nilai perusahaan. Meskipun dalam jangka pendek praktik ini dapat memberikan menguntungkan pihak manajemen, namun dalam jangka panjang akan menurunkan nilai perusahaan karena akan mengurangi kepercayaan investor. Selain itu, manajemen laba

memberikan sinyal negatif kepada pasar atau investor karena laba yang disajikan tidak mencerminkan kondisi ekonomi perusahaan yang sebenarnya, sehingga dapat menyesatkan para investor dalam melakukan penilaian terhadap kinerja perusahaan. Temuan tersebut sejalan dengan penelitian Rajab *et al.*, (2022), Suwarno *et al.*, (2021), Ayem & Menge (2022) dan Limarwati *et al.*, (2023), yang menyatakan bahwa manajemen laba berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

H₂ : Manajemen laba berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

2.10.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan

Rasio likuiditas digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan membandingkan aset lancar terhadap kewajiban lancar. Tingkat likuiditas yang baik mencerminkan kondisi keuangan yang sehat serta kemampuan manajemen dalam mengelola sumber daya perusahaan secara efisien dan efektif.

Perusahaan yang likuid umumnya memiliki aset lancar yang lebih besar dibandingkan kewajiban lancar, sehingga mampu memenuhi kewajiban yang jatuh tempo. Kondisi ini memberikan sinyal positif kepada investor mengenai kinerja keuangan perusahaan (Farizki *et al.*, 2021). Dalam teori agensi, likuiditas yang tinggi mencerminkan kemampuan manajemen sebagai *agent* dalam mengelola dana secara optimal sehingga meningkatkan kepercayaan pemegang saham sebagai *principal*. Selain itu, likuiditas yang sehat juga dapat mengurangi risiko keuangan dan konflik keagenan, sehingga mendorong peningkatan kepercayaan investor. Dengan demikian, tingkat likuiditas yang tinggi dapat meningkatkan minat investasi dan berdampak pada peningkatan nilai perusahaan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Saifuddin 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.

Penelitian yang dilakukan oleh Suryani *et al.*, (2021), menunjukkan likuiditas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Temuan tersebut sejalan dengan penelitian Ludianingsih *et al.*, (2022), Bayyinah & Fitri (2024), dan Afra *et al.*, (2026), yang menyatakan likuiditas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

H₃ : Likuiditas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

2.10.4 Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Kualitas Audit

Sustainability reporting dan kualitas audit memiliki hubungan yang saling berkaitan dalam meningkatkan kredibilitas informasi yang disampaikan perusahaan kepada para pemangku kepentingan. Pengungkapan *sustainability reporting* yang dilakukan perusahaan akan lebih dipercaya apabila didukung oleh kualitas audit yang tinggi. Auditor yang berkualitas, seperti KAP berafiliasi *Big Four*, mampu meningkatkan keandalan dan transparansi laporan yang disajikan, sehingga mengurangi asimetri informasi antara manajemen dan investor (Situmorang & Bimo, 2023). *Agency theory*, menjelaskan hubungan antara prinsipal (pemegang saham) dan agen (manajer), di mana konflik kepentingan dan asimetri informasi sering terjadi. Dalam kondisi tersebut, audit independen berperan sebagai mekanisme pengawasan untuk memastikan bahwa manajemen bertindak sesuai dengan kepentingan pemegang saham (Butar Butar & Itan, 2025). Kualitas audit yang tinggi mampu meningkatkan kredibilitas dan keandalan informasi yang disajikan perusahaan, termasuk *sustainability reporting*, sehingga mengurangi asimetri informasi dan meningkatkan kepercayaan investor.

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.

H₄ : Kualitas audit mampu memoderasi pengaruh sustainability reporting terhadap nilai perusahaan.

Kualitas audit berperan penting dalam menilai integritas dan keandalan keuangan. Auditor bertugas memberikan jaminan bahwa laporan keuangan adalah sah dan benar, bebas dari kesalahan material, baik yang disebabkan oleh kesalahan maupun kecurangan (Suwarno *et al.*, 2021). Perusahaan yang menggunakan auditor berkualitas tinggi cenderung menghasilkan laporan keuangan yang lebih berkualitas. Pemeriksaan dilakukan secara lebih ketat dan profesional. Dalam *Agency Theory*, kualitas audit menjadi mekanisme pengawasan yang mengurangi konflik kepentingan serta menekan tindakan oportunistik manajemen, termasuk praktik manajemen laba. Audit yang berkualitas tinggi berfungsi sebagai pencegah manajemen laba karena adanya risiko penurunan nilai perusahaan dan nilai perusahaan apabila manipulasi terdeteksi (Juliana & Ningsih, 2022). Dengan demikian, kualitas audit diperkirakan mampu memoderasi hubungan antara manajemen laba dan nilai perusahaan, di mana semakin tinggi kualitas audit, semakin lemah pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan.

kualitas audit, maka pengaruh negatif manajemen laba terhadap nilai perusahaan dapat diminimalkan. Penelitian yang dilakukan oleh Juliana & Wijaya (2022) memberikan bukti empiris bahwa kualitas audit mampu memoderasi pengaruh negatif manajemen laba terhadap nilai perusahaan.

H₅ : Kualitas audit mampu memoderasi pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan.

2.10.6 Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Kualitas Audit

Salah satu kinerja keuangan yang dapat dievaluasi melalui laporan keuangan auditan adalah likuiditas. Informasi yang disajikan dalam laporan keuangan yang telah diaudit memiliki tingkat keandalan dan kualitas yang lebih tinggi, sehingga dapat digunakan secara lebih akurat dalam menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya (Caesaria & Suhartono, 2023). Kondisi ini memberikan sinyal positif kepada investor bahwa informasi likuiditas yang disampaikan mencerminkan kondisi keuangan perusahaan yang sebenarnya. Dengan demikian, kualitas audit dapat meningkatkan kepercayaan investor terhadap informasi likuiditas, yang pada akhirnya berpotensi meningkatkan penilaian pasar terhadap nilai perusahaan. Dalam perspektif *Agency Theory*, kualitas audit berfungsi sebagai mekanisme pengawasan yang mengurangi asimetri informasi antara manajemen dan pemegang saham. Dengan adanya audit yang berkualitas, informasi likuiditas menjadi lebih transparan dan andal, sehingga meningkatkan kepercayaan investor dalam menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya.

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.

Sejalan dengan hal tersebut, penelitian Dewi & Putri (2025), menunjukkan bahwa bahwa kualitas audit mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan.

H₆ : Kualitas audit mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan.



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 III

METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian dan Sumber Data

Penelitian ini termasuk dalam kategori penelitian kuantitatif dengan menggunakan desain kausalitas. Desain kausalitas dipilih untuk menguji adanya hubungan sebab-akibat antara variabel bebas dan variabel terikat. Melalui pendekatan ini, penelitian bertujuan untuk mengetahui sejauh mana perubahan pada satu variabel dapat memengaruhi variabel lainnya. Dalam penelitian ini, variabel yang dianalisis meliputi *Sustainability Reporting*, Manajemen Laba, dan Likuiditas sebagai variabel independen, dengan Nilai Perusahaan sebagai variabel dependen, serta Kualitas Audit sebagai variabel moderasi.

Sumber data yang digunakan pada penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan *Food & Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id pada periode 2022-2024.

3.2 Populasi dan Sampel

3.2.1 Populasi

Menurut Sugiyono (2023) populasi adalah total keseluruhan unsur atau unit analisis yang memiliki karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti. Populasi berfungsi sebagai wilayah generalisasi, yang menjadi dasar dalam proses pengumpulan data, analisis, serta penarikan kesimpulan penelitian. Dalam penelitian ini, populasi terdiri dari seluruh perusahaan sektor *Food & Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2022-2024 dengan jumlah 95 perusahaan.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

3.2.2 Sampel

Sampel merupakan bagian dari populasi yang memiliki karakteristik khusus dan dianggap mampu mewakili keseluruhan populasi penelitian. Pada penelitian ini, sampel yang digunakan adalah perusahaan sektor *Food & Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2022-2024. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, yaitu metode penentuan sampel berdasarkan pertimbangan atau kriteria tertentu yang disesuaikan dengan tujuan penelitian (Sugiyono, 2023).

Adapun kriteria yang digunakan untuk menentukan sampel dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Perusahaan *Food* dan *Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian tahun 2022-2024.
2. Perusahaan *Food* dan *Beverage* yang baru tercatat di Bursa Efek Indonesia pada periode penelitian tersebut.
3. Perusahaan *Food* dan *Beverage* yang menyajikan *Annual Report* secara lengkap di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian tahun 2022-2024.
4. Perusahaan *Food* dan *Beverage* yang tidak mengalami kerugian selama periode penelitian tahun 2022-2024.
5. Perusahaan *Food* dan *Beverage* yang menerbitkan laporan keberlanjutan (*Sustainability Report*) di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian tahun 2022-2024.

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.

6. Perusahaan yang memiliki data yang diperlukan sesuai variabel penelitian. Hal ini disebabkan karena untuk menghitung seluruh variabel diperlukan data yang lengkap sesuai dengan pengukuran masing-masing variabel.

Tabel 3. 1 Teknik Pengambilan Sampel

No	Kriteria	Jumlah
1	Perusahaan <i>Food</i> dan <i>Beverage</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian tahun 2022-2024.	95
2	Perusahaan <i>Food</i> dan <i>Beverage</i> yang baru tercatat di Bursa Efek Indonesia pada periode penelitian tersebut.	(24)
3	Perusahaan <i>Food</i> dan <i>Beverage</i> yang tidak menyajikan <i>Annual Report</i> secara lengkap di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian tahun 2022-2024.	(4)
4	Perusahaan <i>Food</i> dan <i>Beverage</i> yang mengalami kerugian selama periode penelitian tahun 2022-2024.	(18)
5	Perusahaan <i>Food</i> dan <i>Beverage</i> yang tidak menerbitkan laporan keberlanjutan (<i>Sustainability Report</i>) di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian tahun 2022-2024.	(3)
6	Perusahaan yang tidak memiliki data yang diperlukan sesuai variabel penelitian.	(23)
Outlier		(3)
Jumlah perusahaan yang menjadi sampel penelitian		20
Total Sampel Penelitian (3 tahun x 20 perusahaan)		60

Sumber : Data Diolah Penulis, 2025

Alasan pengambilan kriteria sampel yaitu, perusahaan yang baru tercatat pada periode penelitian dikeluarkan karena tidak memiliki data historis yang lengkap. Selain itu, perusahaan yang tidak menyajikan annual report secara lengkap juga dikeluarkan karena keterbatasan data yang diperlukan dalam pengukuran variabel penelitian. Perusahaan yang mengalami kerugian selama periode penelitian tidak dimasukkan dalam sampel karena berpotensi menimbulkan distorsi dalam analisis. Menurut Brigham & Houston (2019), laba merupakan indikator utama

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 menilai kinerja dan prospek perusahaan, sehingga hanya perusahaan dengan laba positif yang digunakan agar hasil penelitian lebih representatif. Selain itu, laba negatif dapat menghasilkan rasio yang tidak stabil dan sulit diinterpretasikan, serta mencerminkan karakteristik pelaporan yang berbeda, sehingga dapat mengurangi validitas model dan homogenitas sampel. Selanjutnya, perusahaan yang tidak menerbitkan sustainability report serta yang tidak memiliki data sesuai dengan variabel penelitian juga dikeluarkan untuk menjaga kelengkapan dan keakuratan data. Selain itu, data outlier juga dihapus untuk menghindari bias dalam hasil analisis. Berdasarkan kriteria tersebut, diperoleh sebanyak 20 perusahaan sebagai sampel dengan total observasi sebanyak 60 data.

Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AALI	PT. Astra Agro Lestari Tbk.
2	ADES	PT. Akasha Wira International Tbk.
3	BISI	PT. Bisi International Tbk.
4	BWPT	PT. Eagle High Plantations Tbk.
5	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk.
6	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.
7	CPIN	PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk.
8	CSRA	PT. Cisadane Sawit Raya Tbk.
9	DSNG	PT. Dharma Satya Nusantara Tbk.
10	FAPA	PT. FAP Agri Tbk.
11	FISH	PT. FKS Multi Agro Tbk.
12	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
13	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.
14	JPFA	PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk.
15	MAIN	PT. Malindo Feedmil Tbk.
16	SGRO	PT. Sampoerna Agro Tbk.
17	SSMS	PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk.
18	TAPG	PT. Triputra Agro Persada Tbk
19	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry & Trading
20	UNSP	PT. Tunas Baru Lampung Tbk.

Sumber : Data Diolah Penulis, 2025

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

3.3 Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data adalah proses terstruktur yang dilakukan secara sistematis untuk memperoleh informasi yang relevan dan diperlukan dalam suatu penelitian. Tujuan utamanya adalah untuk menghasilkan data yang akurat, relevan, serta dapat dipertanggungjawabkan sehingga mendukung validitas temuan penelitian. Pada penelitian ini, peneliti menggunakan tiga teknik pengumpulan data, yaitu :

1. Metode Dokumentasi, metode ini digunakan untuk memperoleh data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan sampel yang dipublikasikan selama periode 2022-2024 melalui situs resmi BEI (www.idx.co.id). Selain itu, informasi tambahan juga diperoleh dari laporan keberlanjutan (*sustainability report*). Proses dokumentasi melibatkan pengumpulan laporan keuangan yang telah diaudit dari perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Untuk memastikan kelengkapan data, peneliti menggunakan *checklist* berisi item-item terkait pengungkapan manajemen laba.
2. Metode Studi Kepustakaan, metode ini dilakukan dengan meninjau dan menganalisis berbagai referensi yang relevan, seperti buku, jurnal ilmiah, hasil penelitian sebelumnya, serta dokumen akademik lain yang mendukung topik penelitian. Tujuannya adalah untuk memperoleh dasar teori yang kuat serta memperkaya analisis dan pembahasan hasil penelitian.
3. *Check-list Item*, teknik ini dilakukan dengan menyusun daftar periksa item yang berfungsi untuk menganalisis pengungkapan laba perusahaan. Analisis

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.

dilakukan berdasarkan laporan keuangan perusahaan yang telah diaudit dan diterbitkan selama periode pengamatan.

3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel

3.4.1 Variabel Dependen

Variabel ini dikenal sebagai variabel output, kriteria, dan konsekuen. Dengan kata lain, variabel ini disebut sebagai variabel terikat. Menurut Sugiyono (2023), Variabel terikat adalah variabel yang kondisi atau nilainya ditentukan oleh adanya pengaruh dari variabel bebas sebagai faktor penyebabnya.

3.4.1.1 Nilai Perusahaan

Nilai suatu perusahaan mencerminkan bagaimana investor menilai kinerja dan masa depan perusahaan yang terlihat dari harga saham serta dipengaruhi oleh kesempatan investasi (Fadrul *et al.*, 2023). Dalam penelitian ini, nilai perusahaan diukur menggunakan rasio Tobin's Q karena indikator tersebut mampu memberikan gambaran yang lebih menyeluruh dengan mempertimbangkan total ekuitas dan kewajiban. Berbeda dengan ukuran berbasis akuntansi seperti *Price to Book Value* (PBV) atau *Price Earning Ratio* (PER), Tobin's Q mencerminkan bagaimana pasar menilai kemampuan perusahaan menciptakan nilai di masa depan, sehingga tidak hanya merefleksikan kinerja historis.

Menurut Ningrum (2022), rasio ini membandingkan nilai pasar perusahaan dengan biaya penggantian asetnya, sehingga memberikan gambaran apakah perusahaan dinilai *undervalued* atau *overvalued* oleh pasar. Jika Tobin's Q ≥ 1 , perusahaan dinilai *overvalued* yang berarti manajemen berhasil mengelola aset dan pasar memiliki ekspektasi positif. Jika Tobin's Q < 1 , perusahaan berada dalam

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.

kondisi *undervalued* yang mengindikasikan pengelolaan aset belum optimal dan rendahnya kepercayaan investor. Sementara itu, jika Tobin's $Q = 1$, perusahaan berada pada kondisi wajar (*average*), di mana nilai pasar sebanding dengan nilai aset dan tidak menunjukkan pertumbuhan yang signifikan (Oktary, 2025). Rumus Tobin's Q dapat dituliskan sebagai berikut (Evangelista & Suhartono, 2023) :

$$\text{Tobins } Q = \frac{MVE + DEBT}{\text{Total Asset}}$$

Keterangan :

Q = Nilai Perusahaan

MVE = Harga Penutupan Saham x Jumlah Saham yang Beredar

DEBT = Total Hutang

TA = Total Aset Perusahaan

3.4.2 Variabel Independen

Variabel ini umumnya disebut sebagai variabel stimulus, prediktor, atau *antecedent*. Dalam bahasa Indonesia sering disebut sebagai variabel bebas. Menurut Sugiyono (2023), variabel bebas adalah variabel yang memberikan pengaruh atau menjadi faktor penyebab munculnya perubahan pada variabel dependen (variabel terikat).

3.4.2.1 Sustainability Reporting

Sustainability reporting adalah sarana komunikasi antara perusahaan dan pemangku kepentingan yang menyajikan informasi baik finansial maupun non finansial, mencakup aspek sosial dan lingkungan yang mendukung pertumbuhan berkelanjutan perusahaan (Fuadah *et al.*, 2018). Pelaporan keberlanjutan dapat dievaluasi menggunakan *Sustainability Report Disclosure Indeks* (SRDI) yang

diperkenalkan oleh *Global Reporting Initiative* (GRI) melalui Pedoman Standar GRI. Penelitian ini menggunakan pengukuran *sustainability reporting* berdasarkan GRI Standards 2021 karena standar tersebut merupakan pembaruan terbaru dari pedoman GRI sebelumnya. GRI 2021 dinilai lebih komprehensif karena memiliki pengungkapan yang lebih spesifik, terstruktur, dan relevan dengan perkembangan pelaporan keberlanjutan saat ini. Selain itu, GRI 2021 telah dilengkapi dengan *sector standards* sehingga pengungkapan *sustainability reporting* dapat disesuaikan dengan karakteristik industri perusahaan. Oleh karena itu, penggunaan GRI 2021 lebih mampu menggambarkan kualitas pengungkapan *sustainability reporting* perusahaan secara lebih aktual dan transparan.

Pengungkapan *sustainability report* diukur dengan membandingkan total pengungkapan perusahaan dengan indikator komposit standar GRI. Pendekatan pengungkapan pelaporan keberlanjutan memiliki total 117 elemen indikator yang distandardisasi GRI. Peneliti menggunakan GRI 2 dengan total 33 indikator pengungkapan untuk topik pengungkapan umum, GRI 200 dengan total 17 indikator pengungkapan untuk topik kinerja ekonomi, GRI 300 dengan total 31 indikator pengungkapan untuk topik kinerja lingkungan, GRI 400 dengan total 36 indikator pengungkapan untuk topik kinerja sosial.

Metode pengukuran menunjukkan bahwa perusahaan mengungkapkan indikator dengan skor 1 (satu) dan tidak mengungkapkannya dengan skor 0 (nol). Seluruh skor dari masing-masing indikator kemudian dijumlahkan untuk memperoleh tingkat total pengungkapan *sustainability report* pada setiap

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 (Situmorang & Bimo, 2023). Semakin tinggi SRDI yang dicapai maka semakin baik kinerja perusahaan dan memenuhi standar minimum yang ditetapkan.

$$SRDI = \frac{n}{k}$$

Sumber : (Sarjiyono & Prasetyo, 2025)

Keterangan :

SRDI = *Sustainability Report Disclosure Index* perusahaan

n = Total item pengungkapan perusahaan

k = Total item yang diharapkan diungkapkan (GRI 2021)

3.4.2.2 Manajemen Laba

Menurut Setia & Elisanovi (2024), manajemen laba merupakan tindakan yang diambil oleh pihak manajemen dalam menentukan serta menerapkan prinsip akuntansi tertentu dengan tujuan menampilkan kinerja keuangan yang sesuai dengan target perusahaan. Praktik ini pada dasarnya dapat memberikan manfaat, antara lain dalam membantu pemangku kepentingan seperti investor, kreditur, dan otoritas pajak dalam memahami serta menilai informasi terkait laba bersih perusahaan secara lebih komprehensif. Indikator yang digunakan untuk mengevaluasi metode manajemen laba adalah akrual diskresioner (*discretionary accrual*). Penelitian ini menerapkan *Modified Jones Model* yang dimodifikasi oleh Dechow pada tahun 1995 (Suwarno *et al.*, 2021). Model Jones yang telah dimodifikasi dipilih karena memperbaiki kelemahan model Jones 1991 dengan memasukkan variabel piutang ke dalam perhitungan. Piutang dinilai penting dalam mendeteksi manajemen laba karena berhubungan langsung dengan penjualan kredit yang umumnya menjadi objek rekayasa manajerial. Alur perhitungan manajemen

Hak Cipta Diindungi 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.

laba menggunakan Model Modifikasi Jones (Suwarno et al., 2021), rumusnya sebagai berikut :

e. Perhitungan *Total Accrual* (TAC)

$$TAC_{it} = N_{it} - CFO_{it}$$

Keterangan :

TAC_{it} = Total *Accrual* perusahaan i dalam periode tahun t

N_{it} = Laba Bersih perusahaan i dalam periode tahun t

CFO_{it} = Arus Kas dari aktivitas operasi perusahaan i dalam periode tahun t

f. Perhitungan nilai *Accrual* diestimasi dengan persamaan regresi *Ordinary Least Square* (OLS)

$$\frac{TAC_{it}}{A_{it-1}} = \beta_1 \left(\frac{1}{A_{it-1}} \right) + \beta_2 \left(\frac{\Delta REV_{it}}{A_{it-1}} \right) + \beta_3 \left(\frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) + e$$

Keterangan :

TAC_{it} = Total *Accrual* perusahaan i dalam periode tahun t

A_{it-1} = Total Aset perusahaan i dalam periode tahun t

ΔREV_{it} = Pendapatan/penjualan perusahaan i tahun t dikurangi tahun t-1

PPE_{it} = Properti, pabrik, dan peralatan/aset tetap perusahaan I dalam tahun t

e = error

g. Perhitungan *Non-discretionary Accruals Model* (NDA)

$$NDA_{it} = \beta_1 \left(\frac{1}{A_{it-1}} \right) + \beta_2 \left(\frac{\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it}}{A_{it-1}} \right) + \beta_3 \left(\frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) + e$$

Keterangan :

NDA_{it} = *Nondiscretionary accruals* pada tahun t

ΔREC_{it} = Piutang usaha perusahaan I pada tahun t dikurangi tahun t-1

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.

h. Perhitungan *Discretionary Accruals*

$$DAC_{it} = \left(\frac{TAC_{it}}{A_{it-1}} \right) - NDA_{it}$$

Keterangan :

DAC_{it} = *Discretionary Accruals* perusahaan i pada tahun t

TAC_{it} = *Total Accrual* perusahaan i dalam periode tahun t

NDA_{it} = *Nondiscretionary accruals* pada tahun t

3.4.2.3 Likuiditas

Untuk mengetahui seberapa likuid suatu perusahaan, penelitian ini menggunakan *Current Ratio*. *Current Ratio* dipilih karena mampu mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek melalui total aset lancar yang dimiliki perusahaan, sehingga dapat mencerminkan tingkat likuiditas perusahaan secara lebih umum dan komprehensif dibandingkan *Quick Ratio* maupun *Cash Ratio*. Tingkat likuiditas yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan memiliki sumber pendanaan internal yang memadai, sehingga mampu melunasi kewajiban jangka pendeknya secara tepat waktu (Ayem & Tamu Ina, 2023). Tingkat likuiditas yang memadai juga menjadi sinyal positif bagi investor, karena menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kinerja keuangan yang stabil. Kondisi keuangan yang stabil dan sehat tersebut pada akhirnya dapat meningkatkan kepercayaan investor serta mendorong minat untuk menanamkan modal pada perusahaan (Farizki et al., 2021). Adapun perhitungan CR dalam penelitian ini dirumuskan sebagai berikut (Santoso & Junaeni, 2022) :

$$\text{Rasio Lancar (Current Ratio)} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

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.

3.4.3 Variabel Moderasi

Variabel moderasi merupakan variabel yang berperan mengubah arah maupun kekuatan hubungan antara variabel independen dan variabel dependen. Dengan kata lain, variabel ini dapat memperkuat atau memperlemah pengaruh yang ditimbulkan oleh variabel bebas terhadap variabel terikat. Variabel ini disebut juga sebagai variabel independen kedua (Sugiyono, 2023).

3.4.3.1 Kualitas Audit

Kualitas audit menggambarkan tingkat kemampuan auditor dalam memastikan bahwa laporan keuangan disusun secara andal, relevan, serta dapat dipercaya oleh para pemangku kepentingan. Kualitas audit dalam penelitian ini diproksikan menggunakan ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP) dan diukur dengan variabel dummy. Nilai 1 diberikan untuk KAP yang berafiliasi dengan *Big Four*, sedangkan nilai 0 diberikan untuk KAP non-*Big Four* (Bakri, 2021).

Kantor Akuntan Publik (KAP) yang termasuk dalam kelompok *Big Four* diduga mampu menyelesaikan proses audit secara lebih efisien dibandingkan dengan KAP non-*Big Four* (Hermawan & Damayanti, 2018). Hal ini disebabkan karena auditor yang berafiliasi dengan KAP asing, khususnya yang tergolong *Big Four*, tidak hanya memiliki ukuran organisasi dan pendapatan yang lebih besar, tetapi juga memiliki *brand name* yang kuat. Reputasi tersebut mendorong auditor untuk menjaga kualitas audit yang dihasilkan agar tetap tinggi dan dapat dipercaya. Selain itu, KAP *Big Four* memiliki dorongan yang lebih besar untuk menemukan kesalahan-kesalahan dalam sistem akuntansi klien. Hal ini dikarenakan auditor

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.

Kantor Akuntan Publik (KAP) *Big Four* merupakan empat kantor akuntan publik internasional terbesar yang memiliki reputasi tinggi serta keahlian profesional dalam bidang audit, yang terdiri dari Deloitte, Price Waterhouse Coopers, Ernst & Young, dan Klynveld Peat Marwick Goerdeler (KPMG) (Hermawan & Damayanti, 2018). Sementara itu, KAP non-*Big Four* merupakan kantor akuntan publik yang tidak termasuk dalam kelompok tersebut.

Variabel	Definisi Operasional	Indikator	Skala Ukur
Dependen			
Nilai Perusahaan (Y)	Nilai suatu perusahaan mencerminkan bagaimana investor menilai kinerja dan masa depan perusahaan yang terlihat dari harga saham serta dipengaruhi oleh kesempatan investasi (Fadrul <i>et al.</i> , 2023).	$Tobins\ Q = \frac{MVS + DEBT}{Total\ Asset}$ (Evangelista & Suhartono, 2023)	Rasio
Independen			
Sustainability Reporting (X1)	Sustainability reporting adalah sarana komunikasi antara perusahaan dan pemangku	$SRDI = \frac{n}{k}$ (Sarjiyono & Prasetyo, 2025)	Rasio

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

	kepentingan yang menyajikan informasi baik finansial maupun non finansial, mencakup aspek sosial dan lingkungan yang mendukung pertumbuhan berkelanjutan perusahaan (Fuadah <i>et al.</i> , 2018).		
Manajemen Laba (X2)	Manajemen laba merupakan tindakan manajer yang sengaja mengubah angka dalam laporan keuangan agar terlihat lebih baik atau sesuai keinginan, meskipun tidak sesuai dengan kondisi sebenarnya (Rondonuwu & Suhartono, 2023).	$TAC_{it} = N_{it} - CFO_{it}$ $\frac{TAC_{it}}{A_{it-1}} = \beta_1 \left(\frac{1}{A_{it-1}} \right) + \beta_2 \left(\frac{\Delta REV_{it}}{A_{it-1}} \right) + \beta_3 \left(\frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) + e$ $NDA_{it} = \beta_1 \left(\frac{1}{A_{it-1}} \right) + \beta_2 \left(\frac{\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it}}{A_{it-1}} \right) + \beta_3 \left(\frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) + e$ $DAC_{it} = \left(\frac{TAC_{it}}{A_{it-1}} \right) - NDA_{it}$ (Suwarno et al., 2021)	Rasio
Likuiditas (X3)	Likuiditas adalah rasio finansial yang menggambarkan kapasitas perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya menggunakan aset lancar (Yulianti, 2025).	$\frac{Current Assets}{Current Liabilities}$ (Santoso & Junaeni, 2022)	Rasio
Moderasi			
Kualitas Audit (Z)	Kualitas audit menggambarkan sejauh mana auditor mampu mendeteksi	Kualitas audit diukur menggunakan variabel dummy berdasarkan kategori KAP yang diberi	Nominal

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.

	dan melaporkan penyimpangan yang terjadi dalam sistem akuntansi klien (Monoarfa, 2018).	nilai 1 jika perusahaan diaudit oleh KAP <i>Big Four</i> , dan 0 jika diaudit oleh KAP <i>non Big Four</i> . (Bakri, 2021)	
--	---	--	--

3.5 Metode Analisis Data

Penelitian ini menganalisis data menggunakan metode regresi data panel. Tujuan dari analisis ini adalah untuk mengetahui bagaimana variabel penelitian berhubungan satu sama lain. Model data panel menggabungkan runtun waktu (*time series*) dan data antar-unit (*cross section*), di mana satuan observasi yang sama diamati berulang kali selama periode tertentu. Pendekatan ini memungkinkan peneliti untuk menilai pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara bersamaan pada sejumlah entitas (perusahaan) dalam beberapa tahun pengamatan. Kelebihan utama metode ini adalah kemampuannya menyediakan jumlah data yang lebih besar, meningkatkan derajat kebebasan (*degree of freedom*), dan mengurangi kemungkinan bias yang disebabkan oleh variabel yang tidak teramati (*omitted variable*). Dalam penelitian ini, pengolahan data dilakukan dengan bantuan perangkat lunak *Eviews* versi 13. Sebelum regresi dilakukan, data terlebih dahulu diuji untuk memenuhi klasik model regresi, yaitu uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi.

3.5.1 Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif merupakan bagian dari ilmu statistik yang digunakan untuk menganalisis serta menyajikan data dengan menggambarkan karakteristiknya secara faktual, tanpa bermaksud melakukan penarikan kesimpulan umum atau

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.

generalisasi. Teknik ini memanfaatkan berbagai penyajian data, seperti tabel, grafik, diagram lingkaran, atau *pictogram*, serta pengukuran tendensi sentral yang meliputi modus, median, dan rata-rata (*mean*). Selain itu, statistik deskriptif juga mencakup pengukuran posisi seperti desil dan persentil, serta analisis penyebaran data melalui standar deviasi dan prosentase (Sugiyono, 2023).

3.5.2 Uji Asumsi Klasik

Sebelum model regresi digunakan untuk menguji hipotesis, dilakukan serangkaian uji asumsi klasik terhadap data yang telah diolah. Tahapan ini diperlukan untuk memastikan bahwa model regresi yang diestimasi memenuhi karakteristik statistik yang diperlukan, sehingga hasil analisis dapat dipertanggungjawabkan dan tidak bias. Ada beberapa bentuk pengujian yang termasuk dalam uji asumsi klasik dalam penelitian ini diuraikan sebagai berikut :

3.5.2.1 Uji Normalitas

Sebagaimana dijelaskan oleh (Ghozali, 2018), uji normalitas bertujuan untuk menilai apakah variabel penelitian memiliki distribusi yang mendekati distribusi normal dalam populasi. Pada penelitian ini, pengujian dilakukan menggunakan perangkat lunak *Eviews* dengan memanfaatkan statistik *Jarque-Bera* sebagai indikator penilaian. Suatu data dikategorikan mengikuti distribusi normal apabila nilai probabilitas (*p-value*) yang dihasilkan lebih besar dari 0,05. Sebaliknya, apabila probabilitas (*p-value*) berada pada nilai 0,05 atau lebih rendah, maka data dinyatakan tidak memenuhi asumsi normalitas (Sugiyanto *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.

3.5.2.2 Uji Multikolonieritas

Uji multikolonieritas dilakukan untuk menemukan adanya hubungan linier yang kuat di antara variabel independen dalam suatu model regresi. Korelasi yang tinggi antarvariabel bebas dapat menimbulkan masalah karena berpotensi menurunkan akurasi serta kestabilan estimasi koefisien regresi. Oleh karena itu, model regresi yang baik seharusnya tidak menunjukkan gejala multikolonieritas. Untuk menemukan terdapat atau tidaknya multikolonieritas pada model regresi dapat diketahui dari *variance inflation factor* (VIF) dengan ketentuan nilai VIF harus lebih kecil dari 10.

3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas

Pengujian heteroskedastisitas bertujuan untuk menilai apakah varians residual pada model regresi menunjukkan ketidakkonsistenan antar pengamatan. Ketika varians residual tidak seragam, kondisi tersebut menunjukkan adanya heteroskedastisitas. Dalam penelitian ini, deteksi heteroskedastisitas dilakukan dengan menggunakan uji glejser, yang dilaksanakan dengan meregresikan nilai absolut residual terhadap masing-masing variabel independen. Berdasarkan kriteria pengujian, model dikatakan bebas dari heteroskedastisitas apabila nilai probabilitas (*p-value*) lebih besar dari 0,05. Sebaliknya, apabila probabilitas (*p-value*) berada pada angka 0,05 atau lebih rendah, maka model dinilai mengalami heteroskedastisitas (Sugiyanto *et al.*, 2022).

3.5.2.4 Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi digunakan untuk menguji apakah model regresi yang digunakan terdapat korelasi antara residual periode t (sekarang) dengan periode $t-1$

(sebelumnya). Metode *Breusch Godfrey Serial Correlation LM Test* dapat digunakan untuk menguji apakah terdapat masalah autokorelasi pada suatu model regresi. Apabila nilai probabilitas $> 0,05$, maka tidak terdapat masalah autokorelasi. Sebaliknya, apabila nilai probabilitas $< 0,05$, maka terdapat masalah autokorelasi dalam model regresi.

3.6 Analisis Regresi Data Panel

Data panel merupakan gabungan dari data time series (runtun waktu) dan data cross sectional (Sugiyanto *et al.*, 2022). Keunggulan penggunaan data panel, baik dari sisi statistik maupun teori ekonomi, terletak pada kemampuannya dalam mempertimbangkan heterogenitas antarindividu, mengendalikan perbedaan karakteristik tersebut, serta meminimalkan masalah *omitted variables* atau variabel yang terlewat namun memiliki pengaruh signifikan. Selain itu, data panel juga bermanfaat untuk menganalisis fenomena yang bersifat dinamis, seperti mobilitas tenaga kerja, karena melibatkan pengamatan berulang terhadap unit *cross section* yang sama. Analisis regresi dengan data panel mencakup berbagai karakteristik perusahaan yang berbeda, sehingga diperlukan pemilihan model yang paling sesuai melalui beberapa uji, yaitu *Common Effect Model*, *Fixed Effect Model*, dan *Random Effect Model*.

3.6.1 Common Effect Model

Common Effect Model adalah salah satu pendekatan paling sederhana dalam analisis data panel, karena hanya menggabungkan data deret waktu (*time series*) dan data *cross-section*. Model ini tidak mempertimbangkan perbedaan antar individu maupun variasi sepanjang waktu, sehingga diasumsikan bahwa perilaku

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

semua entitas perusahaan seragam dalam setiap periode. Estimasi model data panel dengan pendekatan ini dapat dilakukan menggunakan *Ordinary Least Squares* (OLS) atau metode kuadrat terkecil (*least squares*).

3.6.2 *Fixed Effect Model*

Fixed Effect Model berasumsi bahwa perbedaan karakteristik antar entitas dapat diakomodasi melalui variasi nilai intersep pada masing-masing unit pengamatan. Pendugaan model panel dengan pendekatan *fixed effect* dilakukan dengan menambahkan variabel dummy untuk merepresentasikan perbedaan intersep di antara perusahaan. Variasi tersebut mencerminkan karakteristik khusus yang dimiliki setiap entitas, yang dapat timbul dari faktor internal seperti budaya organisasi, pola kepemimpinan, maupun sistem penghargaan dan kompensasi yang diterapkan secara berbeda. Meskipun demikian, kemiringan (*slope*) regresi dianggap sama untuk seluruh perusahaan. Metode ini juga dikenal dengan istilah *Least Squares Dummy Variable (LSDV) method*.

3.6.3 *Random Effect Model*

Random Effect Model digunakan untuk mengestimasi data panel ketika variabel gangguan (*error term*) berpotensi saling berkorelasi baik antar individu maupun antar sepanjang waktu. Pada model ini, perbedaan nilai intersep diantara perusahaan diakomodasi melalui komponen kesalahan yang bersifat acak pada setiap entitas. Salah satu keunggulan utama pendekatan *Random Effect* adalah kemampuannya dalam mengurangi masalah heteroskedastisitas yang sering muncul pada data panel. Model ini juga dikenal dengan sebutan *Error Component Model*

(ECM) dan proses pendugaannya umumnya dilakukan menggunakan *Generalized Least Squares* (GLS).

3.7 Pemilihan Model

Untuk menentukan model yang paling tepat dan sesuai dalam analisis data panel, beberapa pengujian dapat dilakukan sebagai berikut:

3.7.1 Uji Chow

Uji chow yakni pengujian untuk menentukan model *Fixed Effect* atau *Common Effect* yang paling tepat digunakan dalam mengestimasi data panel.

Hipotesis dalam uji chow adalah :

H_0 : *Common Effect Model*

H_1 : *Fixed Effect Model*

Penentuan penerimaan atau penolakan hipotesis dengan membandingkan perhitungan F-hitung dengan F-tabel. Kriteria keputusan uji Chow adalah sebagai berikut :

a. Jika F-hitung lebih besar yaitu $p\text{-value} > 0,05$ maka H_0 ditolak yang berarti model yang paling tepat digunakan adalah *Fixed Effect Model*.

b. Jika F-hitung lebih kecil yaitu $p\text{-value} < 0,05$ maka H_0 diterima dan model yang digunakan adalah *Common Effect Model*.

3.7.2 Uji Hausman

Uji Hausman diterapkan untuk menentukan pendekatan estimasi yang paling tepat antara *Random Effect* dan *Fixed Effect*. Pengujian ini mengevaluasi hipotesis nol yang menyatakan bahwa tidak terdapat korelasi antara efek individual dan variabel penjelas dalam model. Apabila hipotesis nol diterima, maka model

Random Effect dianggap lebih efisien untuk digunakan. Sebaliknya, apabila hipotesis nol ditolak, maka model *Fixed Effect* dinilai lebih tepat karena memiliki sifat estimasi yang lebih konsisten. Dengan demikian, pemilihan model didasarkan pada ada tidaknya korelasi antara efek individual dengan variabel independen dalam struktur data panel.

3.7.3 Uji Lagrange Multiplier

Uji *Lagrange Multiplier* (LM) yang dikembangkan oleh Breusch dan Pagan digunakan untuk menentukan apakah model *Random Effect* (RE) lebih tepat digunakan dibandingkan dengan model *Common Effect* (CE) dalam analisis regresi data panel. Pengujian ini dilakukan dengan membandingkan nilai statistik LM yang dihasilkan terhadap nilai kritis atau *p-value*.

Kriteria pengambilan keputusan adalah sebagai berikut :

- Jika nilai *p-value* Breusch-Pagan $< 0,05$, maka model *Random Effect* lebih baik dibandingkan dengan model *Common Effect*.
- Jika nilai *p-value* Breusch-Pagan $> 0,05$, maka model *Common Effect* lebih sesuai dibandingkan dengan model *Random Effect*.

3.8 Uji Hipotesis

3.8.1 Uji Parsial (T)

Uji *t* digunakan untuk mengevaluasi signifikansi pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen. Prosedur ini dilakukan dengan membandingkan nilai *t*-hitung dari setiap variabel independen dengan nilai *t*-tabel pada tingkat signifikansi 5% ($\alpha = 0,05$). Jika nilai *t*-hitung lebih besar atau sama

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.

dengan t-tabel, maka variabel independen tersebut dinyatakan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel independen.

3.8.2 Uji Analisis Regresi Moderasi (MRA)

Moderated Regression Analysis (MRA) atau uji interaksi adalah penerapan aplikasi khusus dari regresi linear berganda yang digunakan ketika model melibatkan variabel moderator. Dalam analisis ini, persamaan regresi mencakup unsur interaksi berupa perkalian antara satu atau lebih variabel independen dengan variabel moderator. Secara matematis, persamaan regresinya dapat dituliskan sebagai berikut :

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_1 * Z + b_5X_2 * Z + b_6X_3 * Z + e$$

Keterangan :

Y : Nilai Perusahaan

A : Kostanta

b₁,b₂,b₃,b₄,b₅ : Parameter koefisien regresi

X₁ : *Sustainability Reporting*

X₂ : Manajemen Laba

X₃ : Likuiditas

Z : Kualitas Audit

X₁*Z : Interaksi antara *Sustainability Reporting* dan Kualitas Audit

X₂*Z : Interaksi antara Manajemen Laba dan Kualitas Audit

X₃*Z : Interaksi antara Likuiditas dan Kualitas Audit

E : *Error* (Tingkat Kesalahan)

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.

3.8.3 Uji Koefisiensi Determinasi (R^2)

Koefisien determinasi (R^2) merupakan ukuran yang digunakan untuk menunjukkan sejauh mana kemampuan model dalam menjelaskan variasi pada variabel dependen. Nilai R^2 berada pada rentang antara 0 hingga 1. Apabila nilai R^2 mendekati 0, maka kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen tergolong rendah. Sebaliknya, apabila nilai R^2 mendekati 1, maka variabel independen mampu memberikan sebagian besar informasi yang diperlukan untuk menjelaskan perubahan pada variabel dependen. Secara umum, nilai koefisien determinasi pada data *cross section* cenderung lebih rendah karena tingginya variasi antar unit pengamatan, sedangkan pada data *time series* biasanya menunjukkan nilai yang lebih tinggi karena pola data yang lebih stabil dari waktu ke waktu (Ghozali, 2021).



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *sustainability reporting*, manajemen laba, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan serta menguji peran kualitas audit sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor *food & beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2024. Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. *Sustainability reporting* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini mengindikasikan bahwa tingkat pengungkapan keberlanjutan belum mampu memengaruhi persepsi investor. Kondisi ini disebabkan oleh belum optimalnya implementasi pelaporan keberlanjutan yang masih bersifat sukarela, rendahnya pengungkapan pada beberapa indikator, serta kualitas dan standar pelaporan yang belum seragam.
2. Manajemen laba tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini disebabkan oleh tingkat manajemen laba yang relatif rendah sehingga tidak menimbulkan perubahan laba yang signifikan. Selain itu, investor telah memiliki kemampuan analisis dan akses informasi yang baik sehingga mampu mengidentifikasi indikasi manipulasi dan melakukan penyesuaian terhadap laba yang dilaporkan.
3. Likuiditas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini mengindikasikan bahwa kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek

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.

menjadi faktor yang dipertimbangkan oleh investor dalam menilai kinerja perusahaan.

4. Kualitas audit mampu memoderasi pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan dengan arah memperlemah. Hal ini dapat terjadi karena laporan keuangan yang telah diaudit dengan baik sudah dianggap cukup kredibel bagi investor dalam pengambilan keputusan. Akibatnya, informasi keberlanjutan tidak lagi menjadi sinyal utama dalam menilai perusahaan.

5. Kualitas audit tidak mampu memoderasi pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa, auditor *Big Four* maupun *non Big Four*, tidak selalu mampu mendeteksi praktik manajemen laba yang masih berada dalam batas standar akuntansi. Selain itu, opini audit hanya bersifat umum sehingga tidak secara langsung mencerminkan adanya manajemen laba, sehingga tidak memengaruhi hubungan manajemen laba terhadap nilai perusahaan.

6. Kualitas audit mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan dengan arah memperlemah. Hal ini dapat terjadi karena audit yang berkualitas tinggi meningkatkan kredibilitas dan keandalan laporan keuangan, sehingga investor tidak lagi menjadikan likuiditas sebagai satu-satunya dasar penilaian.

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.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang dapat menjadi pertimbangan bagi penelitian selanjutnya, antara lain :

1. Penelitian ini hanya menggunakan sampel perusahaan sektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sehingga hasil penelitian belum dapat digeneralisasikan pada sektor lain.
2. Periode penelitian yang digunakan relatif terbatas, yaitu hanya selama tiga tahun (2022-2024), sehingga belum mampu menggambarkan kondisi jangka panjang secara menyeluruh.
3. Jumlah sampel dalam penelitian ini relatif terbatas karena tidak semua perusahaan memenuhi kriteria yang telah ditetapkan. Hal ini disebabkan oleh adanya perusahaan yang mengalami kerugian serta keterbatasan ketersediaan data yang sesuai dengan variabel penelitian, sehingga berpotensi memengaruhi kekuatan generalisasi hasil penelitian.

5.3 Saran Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan yang ada, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut :

1. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk menambah variabel lain seperti ; kebijakan dividen, struktur kepemilikan, dan *good corporate governance* yang berpotensi mempengaruhi nilai perusahaan sehingga hasil penelitian menjadi lebih komprehensif.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas objek penelitian ke sektor lain untuk memperoleh hasil yang lebih general.

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. Peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan periode penelitian yang lebih panjang agar dapat melihat tren dan pengaruh variabel secara lebih stabil.
4. Bagi perusahaan, diharapkan dapat meningkatkan kualitas laporan keuangan dan transparansi informasi agar dapat meningkatkan kepercayaan investor.
5. Bagi investor, disarankan untuk tidak hanya mempertimbangkan satu indikator keuangan, tetapi juga memperhatikan berbagai aspek kinerja perusahaan secara menyeluruh dalam pengambilan keputusan investasi.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

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

DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'anul Karim

Afra, A. N., Hapsari, I., Fitriati, A., & Wibowo, H. (2026). Pengaruh Likuiditas dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *AKUA : Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 181–191. <https://doi.org/10.54259/akua.v5i1.6733>

Agustin, SYamsul, & Zuhroh, S. (2025). Earnings Management and Tax Avoidance in Determining Firm Value in the Financial Sector. *International Journal of Economic Social and Technology*, 4(1).

Alghamdi, O. A., & Agag, G. (2023). Unlocking the Power of Reporting : Exploring the Link between Voluntary Sustainability Reporting , Customer Behavior , and Firm Value. *Sustainability*.

Apriadi, R., & Setijaningsih, H. T. (2024). Pengaruh Manajemen Laba , Profitabilitas , dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Kebijakan Dividen. *Jurnal Ekonomi Dan Ilmu Sosial (DIALEKTIKA)*, 9(September), 338–353.

Ayem, S., & Menge, W. (2022). The Influence Of Earnings Management , Audit Quality On Company Value With Ownership Managerial As Moderating Variables. *Jurnal Ilmu Akuntansi (INVOICE)*, 4(1), 1–14.

Ayem, S., & Tamu Ina, C. R. (2023). Struktur Modal Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan : Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Literasi Akuntansi*, 3(1), 47–57. <https://doi.org/10.55587/jla.v3i1.48>

Bakri, M. A. (2021). Moderating effect of audit quality : The case of dividend and firm value in Malaysian firms. *Cogent Business & Management*, 8(1), 1–15. <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.2004807>

Bayyinah, L., & Fitri, H. (2024). Peran Kualitas Audit dalam Memoderasi Pengaruh Kinerja Keuangan dan Wisatawan pada Nilai Perusahaan. *Journal of Economics and Business Aseanomics*, 9(2), 24–33.

Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of FINANCIAL MANAGEMENT 15e*. Cengage Learning.

Butar Butar, D. T. M., & Itan, I. (2025). Impact of Sustainability Reporting on Firm Value with Audit Quality as Moderator: Coal Companies. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 13(3), 535–544. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v13i3.3399>

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.

- Caesaria, M. A., & Suhartono, S. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi*, 12(2), 129–149. <https://doi.org/10.46806/ja.v12i2.1014>
- Camila, M. N., Karnadi, & Wiryaningtyas, D. P. (2023). Pengaruh Leverage Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. *Jurnal Mahasiswa Entrepreneur (JME)*, 2(6), 1218–1234.
- Dakhli, A. (2022). The impact of corporate social responsibility on firm financial performance: does audit quality matter? *Journal of Applied Accounting Research*, 23(5), 950–976.
- Dewi, P., & Putri, P. Y. A. (2025). Peran Moderator Ukuran Perusahaan dan Kualitas Audit Dalam Hubungan Profitabilitas, Likuiditas, dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi (JUARA)*, 15(2), 203–222.
- Eisenhardt, K. M. (1989). *Agency Theory: An Assessment and Review*, *Academy of Management Review*. <https://doi.org/10.5465/amr.1989.4279003>
- Erawati, T., & Handayani, L. (2024). Pengaruh Investment Opportunity Set , Sustainability Reporting dan Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Pendidikan Ekonomi Dan Kewirausahaan (JPEK)*, 8(3), 1073–1083. <https://doi.org/10.29408/jpek.v8i3.28030>
- Evangelista, & Suhartono, S. (2023). Analisis Kemampuan Kualitas Auditor Memoderasi Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 13(1), 1–14. <https://doi.org/10.46806/ja.v13i1.1043>
- Fadillah, F., & Noviyanti, S. (2022). Pengaruh Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba Perusahaan. *Jurnal Perpajakan, Manajemen, Dan Akuntansi (PERMANA)*, 14(1), 92–110.
- Fadillah, S. N., & Noormansyah, I. (2023). Research of Finance and Banking The Influence of Sustainability Report , Intellectual Capital , Liquidity , and Firm Size on Firm Value. *Research of Finance and Banking*, 1(1), 22–33.
- Fadrul, Budiyo, & Asyik, N. F. (2023). *Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan* (Issue July). <https://doi.org/10.5281/zenodo.13854157>
- Farizki, F. I., Suhendro, S., & Masitoh, E. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Dan Struktur Aset Terhadap Nilai

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. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 5(1), 17. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v5i1.273>

Febriana, H., Rismanty, V. A., Bertuah, E., Permata, S. U., & Anismadiyah, V. (2021). Dasar-Dasar Analisis Laporan keuangan. In J. Irnawati (Ed.), *CV Media Sains Indonesia*.

Fuadah, L. L., Yuliani, & Safitri, R. H. (2018). Pengungkapan Sustainability Reporting di Indonesia. In *Citrabooks Indonesia* (pp. 13–16).

Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*.

Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26 Edisi 10 (10th ed.)*.

Gozali, E. O. D., Hamzah, R. S., & Patmawati. (2020). *Indikator Kualitas Audit Dalam Penentuan KAP*.

Hadi, F. I., & Tifani, S. (2020). Pengaruh Kualitas Audit Dan Auditor Switching Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 22(1), 95–104. <https://doi.org/10.34208/jba.v22i1.620>

Hanafi, A. A., Lestari, C. W., Suwarno, E. M., & Arifin, L. S. (2025). Analisis Pengungkapan Sustainability Reports Berdasarkan GRI Standards Pada Perusahaan Energi. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 5(1), 326–343.

Hardiningsih, P., Januarti, I., Yuyetta, E. N. A., Srimindarti, C., & Udin, U. (2020). The effect of sustainability information disclosure on financial and market performance: empirical evidence from Indonesia and Malaysia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(2), 18–25. <https://doi.org/10.32479/ijeeep.8520>

Healy, P. M. dan J. M. W. (1999). A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting. In *Accounting Horizons* (pp. 13 (4), 365–383).

Heling, P., & Lastanti, H. S. (2024). The Influence Of Financial Distress , Earnings Management , And Financial Performance On Firm Value With Good Corporate Governance As A Moderating Variable. *Eduvest*, 4(10), 9375–9393.

Herianti, E., Suryani, A., & Marudha, A. (2023). *Koneksi Politik & Manajemen Laba*.

Hermawan, A., & Damayanti, D. R. (2018). Kualitas Audit dan Manajemen Laba. In *Adhi Sarana Nusantara: Bandung* (Vol. 27, Issue 1).

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.

- Hidayati, R. I., & Djamil, N. (2024). Pengaruh Fee Audit, Audit Tenure, Rotasi Audit Dan Reputasi Auditor Terhadap Kualitas Audit Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Indonesia Tahun 2020-2022. *Jurnal Audit Akuntansi Manajemen Terintegrasi*, 2(2), 393–405. <http://repository.uin-suska.ac.id/79521/>
- Ikhshan, A. (2022). *Kepuasan Klien Dalam Perpektif Kualitas Audit Dan Opini Going Concern Pada Perusahaan Perbankan Di Indonesia*.
- Jeni, I. (2021). Nilai Perusahaan dan Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Contruction and Engineering Pada Bursa Efek Singapura. In *Cv. Pena Persada*.
- Jensen, M. C., dan Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. In *Corporate Governance: Values, Ethics and Leadership*. <https://doi.org/https://doi.org/10.4159/9780674274051-006>
- Juliana, F., & Wijaya, H. (2022). Manajemen laba terhadap nilai perusahaan: peranan tata kelola perusahaan dan kualitas audit sebagai variabel pemoderasi. *Jurnal Finansial Dan Perbankan*, 150–170.
- Kompas.id Harga Saham Ultrajaya Turun, Efek Heboh Produsen Susu Lokal?* (2024).
- Kompas.id KFC Indonesia Merugi, Saham FAST Merosot Tajam*. (2024).
- Latief, A. (2022). Likuiditas, Kebijakan Dividen, Leverage, Non-Performing Loan dan Nilai Perusahaan Bank BUMN yang Go Public. *Owner*, 6(4), 3412–3423. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1076>
- Limarwati, D., Alfiyani, Y. S. R., & Firmansyah, A. (2023). Earnings Management And Firm Value: Moderating Role of Independent Commissioner In Indonesia. *Substansi (Sumber Artikel Akuntansi Auditing Dan Keuangan)*, 7(1), 12–22.
- Linda, & Paramitha, M. (2024). The Influence of Sustainability Reporting Disclosure , Intellectual Capital , and Good Corporate Governance on Firm Value in Telecommunication Companies Listed on the IDX in 2020-2023. *Journal of Social Research*, 2604–2617.
- Luckyta, A. I., Ferawati, I. W., & Wicaksono, B. (2024). Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Indonesia*, 10(02), 420–432.

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.
- Ludianingsih, A., Wiyono, G., & Kusumawardhani, R. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan: Studi pada Bank yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2020. *Reslaj: Religion Education Social Laa Roiba Journal*, 4(3), 437–446. <https://doi.org/10.47476/reslaj.v4i3.787>
- Malahim, S. S., Hamour, A. M. A., Zoubi, W. K. Al, Hyasat, E. A. H., Maharmah, M. H., & Alali, S. M. (2022). The Impact of Earnings Management Practices on the Market Value of Industrial Companies Listed on the Amman Stock Exchange : Evidence from Jordan. *WSEAS Transactions on Business and Economics*, 19, 1613–1620. <https://doi.org/10.37394/23207.2022.19.145>
- Manurung, A., Hendriarto, P., Sangapan, L. H., & Manurung, A. H. (2025). Pengaruh Sustainability Reporting terhadap Nilai Perusahaan : Kajian Literatur Sistematis. *Jurnal Greenation Ilmu Akuntansi (JGIA)*, 3(2), 70–82.
- Monoarfa, R. (2018). *Kualitas Audit Badan Pengawas Derah*.
- Nilamsari, I. N., Sugiharto, & Kurniawan, Y. D. (2025). Pengaruh Kualitas Audit, Sales Growth, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan IDX30 Tahun 2021-2023. *Equivalent : Journal of Economic, Accounting and Management*, 3(2), 1000–1013.
- Ningrum, E. P. (2022). *Nilai Perusahaan (Konsep dan Aplikasi)*. CV. Adanu Abimata (ADAB).
- Novia, R., & Halmawati, H. (2022). Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh CSR, Tax Avoidance, dan Sustainability Reporting terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 4(1), 40–58. <https://doi.org/10.24036/jea.v4i1.471>
- Novius, A. (2023). Analisis Faktor Determinan Pengungkapan Sustainability Report (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ – 45. *Jurnal Audit, Akuntansi, Manajemen Terintegrasi*, 1(3), 149–163. <https://naaspublishing.com/index.php/jaamter/article/view/30/27>
- Nurianti, R. P., Sosiady, M., & Ermansyah. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kompleksitas Operasi Perusahaan, Reputasi Auditor, Dan Financial Distress Terhadap Audit Delay. *Jurnal Rumpun Ilmu Ekonomi*, 2, No 3, 234–244. <https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.13895860>
- Oktary, D. (2025). Analisis Nilai Perusahaan Menggunakan Rasio Tobin ' s Q Pada Perusahaan Tekstil Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi (Jebma)*, 05(02), 370–377.

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.
- Pamungkas, N. B., & Meini, Z. (2023). The Effects Of Sustainability Reporting And Intellectual Capital Disclosure On Firm Value, With Profitability As A Moderator. *Jurnal Ekonomi*, 12(01), 327–334.
- Pratama, V. Y., & Prasetio, J. E. (2026). Peran Sustainability Reporting dalam Hubungan Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclical. *Owner*, 10(2), 999–1014.
- Puspita, N. (2022). Pengaruh Laporan Keberlanjutan (Sustainability Report) Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *License Jurnal KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 14(1), 63–69. <https://ejournal.warmadewa.ac.id/index.php/krisna>
- Putro, G. M. H., & Wany, E. (2021). Dividend Policy Sebagai Intervening Hubungan Rasio Keuangan Terhadap Firm Value Di BEI. *Jurnal Akuntansi Integratif*, 7(1), 44–63.
- Rahmi, F. W. (2024). Pengaruh Tax Avoidance, Manajemen Laba dan Capital Structure Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Literasi Akuntansi*, 4(4), 172–183. <https://doi.org/10.55587/jla.v4i4.150>
- Rajab, R. A., Taqiyyah, A. N., Fitriyani, F., & Amalia, K. (2022). Pengaruh tax planning, tax avoidance, dan manajemen laba terhadap nilai perusahaan. *JPPI (Jurnal Penelitian Pendidikan Indonesia)*, 8(2), 472. <https://doi.org/10.29210/020221518>
- Renaldo, N., & Murwaningsari, E. (2023). Does Gender Diversity Moderate the Determinant of Future Firm Value ? *Review of Economics and Finance*, 21, 680–689.
- Rondonuwu, K. H. J., & Suhartono, S. (2023). Audit quality weakens earnings management effect on company value. *Jurnal Ekonomi Perusahaan*, 30(1), 15–29. <https://doi.org/10.46806/jep.v30i1.9>
- Santoso, B. A., & Junaeni, I. (2022). Pengaruh Profitabilitas , Leverage , Ukuran Perusahaan , Likuiditas , dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner*, 6(April), 1597–1609.
- Sariyono, M. H., & Prasetio, J. E. (2025). The Effect of Institutional Ownership , Financial Performance , and Sustainability Report on Firm Value in Basic Materials Sector Companies. *International Journal of Applied Business & International Management (IJABIM)*, 10(2), 261–275.
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory. Seventh Edition*. Pearson Prentice Hall: Toronto. www.pearsoncanada.ca.

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.

- Setia, A. H., & Elisanovi. (2024). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar. *Jurnal Ekonomi Dan Ilmu Sosial (JEIS)*, 03(01), 40–56.
- Simorangkir, M., & Suhartono, S. (2026). Analisis kemampuan manajemen laba memediasi pengaruh profitabilitas dan leverage terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi Kwik Kian Gie*, 14(2), 165–183.
- Situmorang, D., & Bimo, I. D. (2023). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Manajemen*, 20(1), 1–17. <https://doi.org/10.25170/jm.v20i1.3281>
- Subroto, V. K., & Endaryati, E. (2024). *Kumpulan Teori Akuntansi*.
- Suchman, M. C. (1995). *Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches*. *Academy of Management Review*.
- Sugiyanto, E. K., Subagyo, E., Adinugroho, W. C., Jacob, J., Berry, Y., Nuraini, A., Sudjono, & Syah, S. (2022). *Konsep dan Praktik Ekonometrika Menggunakan Eviews*.
- Sugiyono. (2023). Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D. In *Alfabeta Bandung*.
- Suhartini, D., Tjahjadi, B., & Fayanni, Y. (2024). Impact of sustainability reporting and governance on firm value : insights from the Indonesian manufacturing sector. *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2381087>
- Suryani, E., P, I. N. N. A., & A'yuni, Q. (2021). Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Industri Barang Konsumsi). *JSEH (Jurnal Sosial Ekonomi Dan Humaniora)*, 7(1), 46–54.
- Suwarno, A. E., Rahiliya, F. D., & Kusumawati, E. (2021). Earnings Management on Firm Value, Audit Quality, and Managerial Ownership As Moderating Variables. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 132–141. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v6i2.16452>
- Tyonenews.com Harga Saham Anjlok 33 Persen Dalam Sepekan, BEI Hentikan Perdagangan Saham IBOS Emiten Pemilik D'Monaco Restaurant* (2024).
- Widiyati, A. P., & Widiatmoko, J. (2023). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur 2016-2020. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi)*

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.

Undiksha, 14(01), 38–47. <https://doi.org/10.23887/jimat.v14i01.51017>

Yulianti, M. L. (2025). Buku Ajar : Analisis laporan keuangan. In *Widina Media Utama*.

Yuliusman, & Putra, W. E. (2022). *Investasi Research And Development Tata Kelola dan Nilai Perusahaan*.

Zarli, J., & Novius, A. (2024). Pengaruh Political Connection, Earnings Management, Capital Intensity, dan Inventory Intensity Terhadap Tax Avoidance pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022. *Jurnal Rumpun Ilmu Ekonomi*, 2(3), 214–221. <https://doi.org/10.5281/zenodo.13854157>



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

UIN SUSKA RIAU

Lampiran 1 Tabel Indikator GRI

NO	GRI STANDARD 2021	DISCLOSURE
General Disclosures		
1. Aspek : Organisasi dan Praktik Pelaporan		
1	GRI 2 : General Disclosures 2021	2-1 Rincian organisasi
2		2-2 Entitas yang dimasukkan dalam pelaporan keberlanjutan organisasi
3		2-3 Periode, frekuensi, dan titik kontak pelaporan
4		2-4 Penyajian kembali informasi
5		2-5 Penjaminan eksternal
2. Aspek : Aktivitas dan Pekerja		
6	GRI 2 : General Disclosures 2021	2-6 Aktivitas, rantai nilai, dan hubungan bisnis lainnya
7		2-7 Tenaga kerja
8		2-8 Pekerja yang bukan pekerja langsung
3. Aspek : Tata Kelola		
9	GRI 2 : General Disclosures 2021	2-9 Struktur dan komposisi tata kelola
10		2-10 Pencalonan dan pemilihan badan tata kelola tertinggi
11		2-11 Ketua badan tata kelola tertinggi
12		2-12 Peran badan tata kelola tertinggi dalam mengawasi manajemen dampak
13		2-13 Delegasi tanggung jawab untuk mengelola dampak
14		2-14 Peran badan tata kelola tertinggi dalam pelaporan keberlanjutan
15		2-15 Konflik kepentingan
16		2-16 Komunikasi masalah penting
17		2-17 Pengetahuan kolektif badan tata kelola tertinggi
18		2-18 Evaluasi kinerja badan tata kelola tertinggi
19		2-19 Kebijakan remunerasi
20		2-20 Proses untuk menentukan remunerasi
21		2-21 Rasio kompensasi total tahunan
4. Aspek : Strategi, Kebijakan, dan Praktik		
22	GRI 2 : General Disclosures 2021	2-22 Pernyataan tentang strategi pembangunan berkelanjutan
23		2-23 Komitmen kebijakan
24		2-24 Menanamkan komitmen kebijakan
25		2-25 Proses untuk memperbaiki dampak negatif
26		2-26 Mekanisme untuk mencari nasihat dan mengemukakan masalah
27		2-27 Kepatuhan terhadap hukum dan peraturan
28		2-28 Asosiasi keanggotaan
5. Aspek : Strategi, Kebijakan, dan Praktik		
29	GRI 2 : General Disclosures 2021	2-29 Pendekatan untuk keterlibatan pemangku kepentingan
30		2-30 Perjanjian perundingan kolektif
Material Topics		

Hak Cipta Dilindungi
1. Dilarang menyalin, menduplikasi, atau menyebarluaskan secara tidak sah tanpa izin dari UIN Suska Riau.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

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

31	GRI 3 : Topik	3-1 Proses atau panduan untuk menentukan topik material
32	Material 2021	3-2 Daftar topik material
33		3-3 Manajemen topik material
34	GRI 201 : Kinerja Ekonomi 2016	201-1 Nilai ekonomi langsung yang dihasilkan dan didistribusikan
35		201-2 Implikasi finansial beserta risiko dan peluang lain akibat perubahan iklim
36		201-3 Kewajiban program pensiun manfaat dan program pensiun lainnya
37		201-4 Bantuan finansial yang diterima dari pemerintah
38	GRI 202 : Keberadaan Pasar 2016	202-1 Rasio standar upah karyawan pemula berdasarkan jenis kelamin terhadap upah minimum regional
39		202-2 Proporsi Manajemen senior yang berasal dari masyarakat setempat
40	GRI 203 : Dampak Ekonomi Tidak Langsung 2016	203-1 Investasi infrastruktur dan dukungan layanan
41		203-2 Dampak ekonomi tidak langsung yang signifikan
42	GRI 204 : Praktik Pengadaan 2016	204-1 Proporsi pengeluaran untuk pemasok lokal
43	GRI 205 : Anti Korupsi 2016	205-1 Operasi-operasi yang dinilai memiliki risiko terkait korupsi
44		205-2 Komunikasi dan pelatihan tentang kebijakan dan prosedur antikorupsi
45		205-3 Insiden korupsi yang terbukti dan tindakan yang diambil
46	GRI 206 : Perilaku Antipersaingan 2016	206-1 Langkah-langkah hukum untuk perilaku antipersaingan, praktik antipakat dan monopoli
47	GRI 207 : Pajak 2019	207-1 Pendekatan terhadap pajak
48		207-2 Tata kelola, pengontrolan, dan manajemen risiko pajak
49		207-3 Keterlibatan pemangku kepentingan dan pengelolaan kepedulian yang berkaitan dengan pajak
50		207-4 Laporan per negara
51	GRI 301 : Material 2016	301-1 Material yang digunakan berdasarkan berat atau volume
52		301-2 Material input dari daur ulang yang digunakan
53		301-3 Produk pemerolehan ulang dan material kemasannya
54	GRI 302 : Energi 2016	302-1 Konsumsi energi dalam organisasi
55		302-2 Konsumsi energi luar organisasi
56		302-3 Intensitas energi
57		302-4 Pengurangan konsumsi energi
58		302-5 Pengurangan pada energi yang dibutuhkan untuk produk dan jasa
59	GRI 303 : Air dan Efluen 2018	303-1 Interaksi dengan air sebagai sumber daya bersama
60		303-2 Manajemen dampak yang berkaitan dengan pembuangan air
61		303-3 Pengambilan air

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

62		303-4 Pembuangan air
63		303-5 Konsumsi air
64	GRI 304 : Keanekaragaman Hayati 2016	304-1 Lokasi operasi yang dimiliki, disewa, dikelola, atau berdekatan dengan kawasan lindung dan kawasan dengan nilai keanekaragaman hayati
65		304-2 Dampak signifikan dari aktivitas, produk, dan jasa pada keanekaragaman hayati
66		304-3 Habitat yang dilindungi atau direstorasi
67		304-4 Spesies Daftar Merah IUCN dan spesies daftar konservasi nasional dengan habitat dalam wilayah yang terkena efek operasi
68	GRI 305 : Emisi 2016	305-1 Emisi GRK (cakupan 1) langsung
69		305-2 Emisi energi GRK (cakupan 2) tidak langsung
70		305-3 Emisi GRK (cakupan 3) tidak langsung lainnya
71		305-4 Intensitas emisi GRK
72		305-5 Pengurangan emisi GRK
73		305-6 Emisi zat perusak ozon (ODS)
74		305-7 Nitrogen oksida (NOx), belerang oksida (SOx), dan emisi udara signifikan lainnya
75	GRI 306 : Limbah 2020	306-1 Timbulan limbah dan dampak signifikan terkait limbah
76		306-2 Manajemen dampak signifikan terkait limbah
77		306-3 Timbulan limbah
78		306-4 Limbah yang dialihkan dari pembuangan akhir
79		306-5 Limbah yang dikirimkan ke pembuangan akhir
80	GRI 308 : Penilaian Lingkungan Pemasok 2016	308-1 Seleksi pemasok baru dengan menggunakan kriteria lingkungan
81		308-2 Dampak lingkungan negatif dalam rantai pasokan dan tindakan yang telah diambil
82	GRI 401 : Kepegawaian 2016	401-1 Perekrutan karyawan baru dan pergantian karyawan
83		401-2 Tunjangan yang diberikan kepada karyawan purnawaktu yang tidak diberikan kepada karyawan pada kurun waktu tertentu atau paruh waktu
84		401-3 Cuti melahirkan
85	GRI 402 : Hubungan Tenaga Kerja/Manajeme n	402-1 Periode pemberitahuan minimum terkait perubahan operasional
86	GRI 403 : Kesehatan dan	403-1 Sistem manajemen kesehatan dan keselamatan kerja
87		403-2 Pengungkapan, pengidentifikasian bahaya, penilaian risiko, dan investigasi insiden
88		403-3 Layanan kesehatan kerja
89		403-4 Partisipasi, konsultasi, dan komunikasi pekerja tentang kesehatan dan keselamatan kerja
90		403-5 Pelatihan pekerja mengenai kesehatan dan keselamatan kerja

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

1. D	Hak	91	Keselamatan Kerja 2018	403-6 Peningkatan kualitas kesehatan pekerja
		92		403-7 Pencegahan dan mitigasi dampak-dampak kesehatan dan keselamatan kerja yang secara langsung terkait hubungan bisnis
		93		403-8 Pekerja yang tercakup dalam sistem manajemen kesehatan dan keselamatan kerja
		94		403-9 Kecelakaan kerja
		95		403-10 Penyakit akibat kerja
		96	GRI 404 : Pelatihan dan Pendidikan 2016	404-1 Rata-rata jam pelatihan per tahun karyawan
		97		404-2 Program untuk meningkatkan keterampilan karyawan dan program bantuan peralihan
		98		404-3 Persentase karyawan yang menerima tinjauan rutin terhadap kinerja dan pengembangan karier
		99	GRI 405 : Keanekaragaman dan Peluang Setara 2016	405-1 Keanekaragaman badan tata kelola dan karyawan
		100		405-2 Rasio gaji pokok dan remunerasi perempuan dibandingkan laki-laki
		101	GRI 406 : Nondiskriminasi 2016	406-1 Insiden diskriminasi dan tindakan perbaikan yang dilakukan
		102	GRI 407 : Kebebasan Berserikat dan Perundingan	407-1 Operasi dan pemasok dimana hak atas kebebasan berserikat dan perundingan kolektif mungkin berisiko
		103	GRI 408 : Pekerja Anak 2016	408-1 Operasi dan pemasok yang berisiko signifikan terhadap insiden pekerja anak
		104	GRI 409 : Kerja Paksa atau Wajib Kerja 2016	409-1 Operasi dan pemasok yang berisiko signifikan terhadap insiden kerja paksa atau wajib kerja
		105	GRI 410 : Praktik Keamanan 2016	410-1 Petugas keamanan yang dilatih mengenai kebijakan atau prosedur hak asasi manusia
		106	GRI 411 : Hak Masyarakat Adat 2016	411-1 Insiden pelanggaran yang melibatkan hak-hak masyarakat adat
		107	GRI 413 : Masyarakat Setempat 2016	413-1 Operasi dengan keterlibatan masyarakat setempat, penilaian dampak, dan program pengembangan
		108		413-2 Operasi yang secara aktual dan yang berpotensi memiliki dampak negatif signifikan terhadap masyarakat setempat
		109	GRI 414 : Penilaian Sosial Pemasok 2016	414-1 Seleksi pemasok baru dengan menggunakan kriteria sosial
		110		414-2 Dampak sosial negatif dalam rantai pasokan dan tindakan yang telah diambil


 Hak
 1. D

111	GRI 415 : Kebijakan Publik 2016	415-1 Kontribusi publik
112	GRI 416 : Kesehatan dan Keselamatan Pelanggan 2016	416-1 Penilaian dampak kesehatan dan keselamatan dari berbagai kategori produk dan jasa
113		416-2 Insiden ketidakpatuhan sehubungan dengan dampak kesehatan dan keselamatan dari produk dan jasa
114		417-1 Persyaratan untuk pelabelan dan informasi produk dan jasa
115	GRI 417 : Pemasaran dan Pelabelan 2016	417-2 Insiden ketidakpatuhan terkait informasi dan pelabelan produk dan jasa
116		417-3 Insiden ketidakpatuhan terkait komunikasi pemasaran
117	GRI 418 : Privasi Pelanggan 2016	418-1 Pengaduan yang berdasar mengenai pelanggaran terhadap privasi pelanggan dan hilangnya data pelanggan

Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

any a 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.



UIN SUSKA RIAU

Lampiran 2 Tabulasi Sampel Penelitian

No	Kode	Nama Perusahaan	Tanggal Pencatatan
1	AALI	PT. Astra Agro Lestari Tbk.	09 Des 1997
2	ADES	PT. Akasha Wira International Tbk.	13 Jun 1994
3	AGAR	PT. Asia Sejahtera Mina Tbk.	02 Des 2019
4	AISA	PT. FKS Food Sejahtera Tbk.	11 Juni 1997
5	ALTO	PT. Tri Banyan Tirta Tbk.	10 Juli 2012
6	AMMS	PT. Agung Menjangan Mas Tbk.	04 Agus 2022
7	ANDI	PT. Andira Agro Tbk.	16 Agus 2018
8	ANJT	PT. Austindo Nusantara Jaya Tbk.	08 Mei 2013
9	ASHA	PT. Cilacap Samudera Fishing Industry Tbk.	27 Mei 2022
10	AYAM	PT. Janu Putra Sejahtera Tbk.	30 Nov 2023
11	BEEF	PT. Estika Tata Tiara Tbk.	10 Jan 2019
12	BEER	PT. Jobubu Jarum Minahasa Tbk.	06 Jan 2023
13	BISI	PT. Bisi International Tbk.	28 Mei 2007
14	BOBA	PT. Formosa Ingredient Factory Tbk.	01 Nov 2021
15	BTEK	PT. Bumi Teknokultura Unggul Tbk.	14 Mei 2004
16	BUDI	PT. Budi Starch & Sweetener Tbk.	08 Mei 1995
17	BWPT	PT. Eagle High Plantations Tbk.	27 Okt 2009
18	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk.	19 Des 2017
19	CBUT	PT. Citra Borneo Utama Tbk.	08 Nov 2022
20	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	09 Juli 1996
21	CLEO	PT. Sariguna Primatirta Tbk.	05 Mei 2017
22	CMRY	PT. Cisarua Mountain Dairy Tbk.	06 Des 2021
23	COCO	PT. Wahana Interfood Nusantara Tbk.	20 Mar 2019
24	CPIN	PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	18 Mar 1991
25	CPRO	PT. Central Proteina Prima Tbk.	28 Nov 2006
26	CRAB	PT. Toba Surimi Industries Tbk.	10 Agus 2022
27	CSRA	PT. Cisadane Sawit Raya Tbk.	09 Jan 2020

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta milik

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.

Kasim Riau

- Hak Cipta: Dilarang Mengutip Sebagian atau Seluruh Karya Tulis Ini Tanpa Mencantumkan dan Menyebutkan Sumber:
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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

28	DEWI	PT. Dewi Shri Farmino Tbk.	18 Juli 2022
29	DLTA	PT. Delta Jakarta Tbk.	27 Feb 1984
30	DPUM	PT. Dua Putra Utama Makmur Tbk.	08 Des 2015
31	DSFI	PT. Dharma Samudera Fishing Industries Tbk.	24 Mar 2000
32	DSNG	PT. Dharma Satya Nusantara Tbk.	14 Jun 2013
33	ENZO	PT. Morenzo Abadi Perkasa Tbk.	14 Sep 2020
34	FAPA	PT. FAP Agri Tbk.	04 Jan 2021
35	FISH	PT. FKS Multi Agro Tbk.	18 Jan 2002
36	FOOD	PT. Sentra Food Indonesia Tbk.	08 Jan 2019
37	GOLL	PT. Golden Plantation Tbk.	23 Des 2014
38	GOOD	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk.	10 Okt 2018
39	GRPM	PT. Graha Prima Mentari Tbk.	10 Juli 2023
40	GULA	PT. Aman Agrindo Tbk.	03 Agus 2022
41	GZCO	PT. Gozco Plantations Tbk.	15 Mei 2008
42	HOKI	PT. Buyung Poetra Sembada Tbk.	22 Juni 2017
43	IBOS	PT. Indo Boga Sukses Tbk.	25 April 2022
44	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	07 Okt 2010
45	IKAN	PT. Era Mandiri Cemerlang Tbk.	12 Feb 2020
46	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	14 Juli 1994
47	IPPE	PT. Indo Pureco Pratama Tbk.	09 Des 2021
48	JARR	PT. Jhonlin Agro Raya Tbk.	04 Agus 2022
49	JAWA	PT. Jaya Agra Wattie Tbk.	30 Mei 2011
50	JPFA	PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	23 Okt 1989
51	KEJU	PT. Mulia Boga Raya Tbk.	25 Nov 2019
52	LSIP	PT. PP London Sumatra Indonesia Tbk.	05 Juli 1996
53	MAGP	PT. Multi Agro Gemilang Plantation Tbk.	16 Jan 2013
54	MAIN	PT. Malindo Feedmil Tbk.	10 Feb 2006
55	MAXI	PT. Maxindo Karya Anugerah Tbk.	12 Juni 2023
56	MGRO	PT. Mahkota Group Tbk.	10 Feb 2006
57	MKTR	PT. Mentobi Karyatama Raya Tbk.	08 Nov 2022

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

58	MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	15 Des 1981
59	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.	04 Jul 1990
60	NASI	PT. Wahana Inti Makmur Tbk.	13 Des 2021
61	NAYZ	PT. Hassana Boga Sejahtera Tbk.	06 Feb 2023
62	NSSS	PT. Nusantara Sawit Sejahtera Tbk.	10 Mar 2023
63	OILS	PT. Indo Oil Perkasa Tbk.	06 Sep 2021
64	PANI	PT. Pratama Abadi Nusa Industri Tbk.	18 Sep 2018
65	PGUN	PT. Pradiksi Gunatama Tbk.	07 Juli 2020
66	PMMP	PT. Panca Mitra Multiperdana Tbk.	18 Des 2020
67	PSDN	PT. Prasidha Aneka Niaga Tbk.	18 Okt 1994
68	PSGO	PT. Palma Serasih Tbk.	25 Nov 2019
69	PTPS	PT. Pulau Subur Tbk.	09 Okt 2023
70	ROTI	PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk.	28 Juni 2010
71	SGRO	PT. Sampoerna Agro Tbk.	18 Juni 2007
72	SIMP	PT. Salim Ivomas Pratama Tbk.	09 Juni 2011
73	SIPD	PT. Sreeya Sewu Indonesia Tbk.	27 Des 1996
74	SKBM	PT. Sekar Bumi Tbk.	28 Sep 2012
75	SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	08 Sep 1993
76	SMAR	PT. SMART Tbk.	20 Nov 1992
77	SOUL	PT. Mitra Tirta Buwana Tbk.	06 Jan 2023
78	SSMS	PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk.	12 Des 2013
79	STAA	PT. Sumber Tani Agung Resources Tbk.	10 Mar 2022
80	STRK	PT. Lovina Beach Brewery Tbk.	10 Okt 2023
81	STTP	PT. Siantar Top Tbk.	16 Des 1996
82	TAPG	PT. Triputra Agro Persada Tbk.	12 Apr 2021
83	TAYS	PT. Jaya Swarasa Agung Tbk.	06 Des 2021
84	TBLA	PT. Tunas Baru Lampung Tbk.	14 Feb 2000
85	TGKA	PT. Tigaraksa Satria Tbk.	11 Jun 1990
86	TGUK	PT. Platinum Wahab Nusantara Tbk.	10 Juli 2023
87	TLDN	PT. Teladan Prima Agro Tbk.	12 April 2022



© Ipta mi

a P

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

Hak Cipta Dimiliki oleh UIN Suska Riau

a P

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

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.

88	TRGU	PT. Cerestar Indonesia Tbk.	08 Juli 2022
89	UDNG	PT. Agro Bahari Nusantara Tbk.	31 Okt 2023
90	ULTJ	PT. Ultra Jaya Milk Industry & Trading Company Tbk.	02 Juli 1990
91	UNSP	PT. Bakrie Sumatera Plantations Tbk.	06 Mar 1990
92	WAPO	PT. Wahana Pronatural Tbk.	22 Juni 2001
93	WINE	PT. Hatten Bali Tbk.	10 Jan 2023
94	WMPP	PT. Widodo Makmur Perkasa Tbk.	06 Des 2021
95	WMUU	PT. Widodo Makmur Unggas Tbk.	02 Feb 2021
KODE ELIMINASI SAMPEL			
		Baru bergabung pada saat periode penelitian (2022-2024)	
		Annual Report tidak lengkap	
		Mengalami kerugian	
		Sustainability Report tidak lengkap	
		Tidak memiliki data sesuai variabel penelitian (2022-2024)	
		Outlier	
		Sampel Penelitian	

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

Lampiran 3 Tabulasi Data Nilai Perusahaan (Y)

$$Tobins\ Q = \frac{MVE + DEBT}{Total\ Asset}$$

Kode Perusahaan	Tahun	Harga Saham	Saham Beredar	MVE (Harga Saham x Saham Beredar)	DEBT (Total Utang)	Total Aset	Tobins'Q
AALI	2022	8.025	1.924.688.333	15.445.623.872.325	7.006.119.000.000	29.249.340.000.000	0,768
	2023	7.025	1.924.688.333	13.520.935.539.325	6.280.237.000.000	28.846.243.000.000	0,686
	2024	6.200	1.924.688.333	11.933.067.664.600	5.591.163.000.000	28.793.225.000.000	0,609
ADES	2022	7.175	589.896.800	4.232.509.540.000	310.746.000.000	1.645.582.000.000	2,761
	2023	9.675	589.896.800	5.707.251.540.000	355.374.000.000	2.085.182.000.000	2,907
	2024	9.100	589.896.800	5.368.060.880.000	438.373.000.000	2.696.874.000.000	2,153
BISI	2022	1.600	3.000.000.000	4.800.000.000.000	360.231.000.000	3.410.481.000.000	1,513
	2023	1.600	3.000.000.000	4.800.000.000.000	455.124.000.000	3.901.820.000.000	1,347
	2024	1.200	3.000.000.000	3.600.000.000.000	244.074.000.000	3.634.529.000.000	1,058
BWPT	2022	65	31.525.291.000	2.049.143.915.000	10.173.925.000.000	12.223.568.000.000	1,000
	2023	54	31.525.291.000	1.702.365.714.000	7.991.960.000.000	10.183.510.000.000	0,952
	2024	59	31.525.291.000	1.859.992.169.000	7.342.291.000.000	9.794.380.000.000	0,940
CAMP	2022	306	5.885.000.000	1.800.810.000.000	133.323.429.397	1.074.777.460.412	1,800
	2023	402	5.885.000.000	2.365.770.000.000	136.086.922.155	1.088.726.193.209	2,298
	2024	256	5.885.000.000	1.506.560.000.000	148.194.431.953	1.083.173.624.832	1,528
CEKA	2022	1.980	595.000.000	1.178.100.000.000	168.244.583.827	1.718.287.453.575	0,784
	2023	1.845	595.000.000	1.097.775.000.000	251.275.135.465	1.893.560.797.758	0,712



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

	2024	2.080	595.000.000	1.237.600.000.000	476.490.666.860	2.385.281.736.023	0,719
CPIN	2022	5.650	16.398.000.000	92.648.700.000.000	13.520.331.000.000	39.847.545.000.000	2,664
	2023	5.025	16.398.000.000	82.399.950.000.000	13.942.042.000.000	40.970.800.000.000	2,351
	2024	4.760	16.398.000.000	78.054.480.000.000	12.502.078.000.000	42.791.000.000.000	2,116
CSRA	2022	570	2.050.000.000	1.168.500.000.000	872.142.115.999	1.835.253.997.038	1,112
	2023	472	2.050.000.000	967.600.000.000	727.686.075.761	1.842.857.630.843	0,920
	2024	725	2.050.000.000	1.486.250.000.000	952.719.259.734	2.251.264.513.082	1,083
DSNG	2022	496	10.599.842.400	5.257.521.830.400	7.197.089.000.000	15.357.229.000.000	0,811
	2023	555	10.599.842.400	5.882.912.532.000	7.288.850.000.000	16.178.278.000.000	0,814
	2024	950	10.599.842.400	10.069.850.280.000	7.515.101.000.000	17.412.416.000.000	1,010
FAPA	2022	4.300	3.629.411.800	15.606.470.740.000	4.724.996.943.546	8.624.008.934.687	2,358
	2023	5.300	3.629.411.800	19.235.882.540.000	4.570.386.466.869	8.634.035.445.735	2,757
	2024	5.400	3.629.411.800	19.598.823.720.000	4.963.948.948.140	8.816.684.323.376	2,786
FISH	2022	6.750	480.000.000	3.240.000.000.000	4.626.011.394.560	7.259.285.386.045	1,084
	2023	5.525	480.000.000	2.652.000.000.000	4.812.583.467.616	7.566.873.225.960	0,986
	2024	10.650	480.000.000	5.112.000.000.000	5.611.515.007.690	8.439.148.158.342	1,271
ICBP	2022	10.000	11.661.908.000	116.619.080.000.000	57.832.529.000.000	115.305.536.000.000	1,513
	2023	10.575	11.661.908.000	123.324.677.100.000	57.163.043.000.000	119.267.076.000.000	1,513
	2024	11.375	11.661.908.000	132.654.203.500.000	58.997.020.000.000	126.040.905.000.000	1,521
INDF	2022	6.725	8.780.426.500	59.048.368.212.500	86.810.262.000.000	180.433.300.000.000	0,808
	2023	6.450	8.780.426.500	56.633.750.925.000	86.123.066.000.000	186.587.957.000.000	0,765
	2024	7.700	8.780.426.500	67.609.284.050.000	92.722.030.000.000	201.713.313.000.000	0,795
JPFA	2022	1.295	11.726.575.201	15.185.914.885.295	19.036.110.000.000	32.690.887.000.000	1,047
	2023	1.180	11.726.575.201	13.837.358.737.180	19.942.219.000.000	34.109.431.000.000	0,990
	2024	1.940	11.726.575.201	22.749.555.889.940	18.093.761.000.000	34.666.283.000.000	1,178
MAIN	2022	490	2.238.750.000	1.096.987.500.000	3.352.507.765.000	5.746.998.087.000	0,774
	2023	515	2.238.750.000	1.152.956.250.000	3.021.300.745.000	5.517.296.880.000	0,757

SGRO	2024	765	2.238.750.000	1.712.643.750.000	2.159.250.951.000	5.380.045.840.000	0,720
	2022	2.100	1.818.622.000	3.819.106.200.000	5.013.127.000.000	10.243.238.000.000	0,862
	2023	2.010	1.818.622.000	3.655.430.220.000	4.555.126.000.000	10.067.533.000.000	0,816
	2024	2.140	1.818.622.000	3.891.851.080.000	4.492.331.000.000	10.702.351.000.000	0,783
SSMS	2022	1.470	9.525.000.000	14.001.750.000.000	9.092.405.909.000	11.136.909.800.000	2,074
	2023	1.045	9.525.000.000	9.953.625.000.000	9.820.482.573.000	11.810.444.633.000	1,674
	2024	1.300	9.525.000.000	12.382.500.000.000	8.873.484.995.000	11.764.842.337.000	1,807
TAPG	2022	680	19.852.540.000	13.499.727.200.000	4.113.380.000.000	14.526.124.000.000	1,213
	2023	545	19.852.540.000	10.819.634.300.000	2.527.847.000.000	13.867.387.000.000	0,963
	2024	765	19.852.540.000	15.187.193.100.000	3.030.836.000.000	14.307.265.000.000	1,273
ULTJ	2022	1.475	10.398.175.200	15.337.308.420.000	1.553.696.000.000	7.376.375.000.000	2,290
	2023	1.600	10.398.175.200	16.637.080.320.000	836.988.000.000	7.523.956.000.000	2,322
	2024	1.805	10.398.175.200	18.768.706.236.000	1.034.447.000.000	8.461.365.000.000	2,340
UNSP	2022	128	2.500.162.344	320.020.780.032	10.496.922.000.000	4.540.302.000.000	2,382
	2023	113	2.500.162.344	282.518.344.872	10.492.595.000.000	4.559.725.000.000	2,363
	2024	97	2.500.162.344	242.515.747.368	8.490.567.000.000	3.214.080.000.000	2,717

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

Lampiran 4 Tabulasi Data Sustainability Reporting (X1)

$$SRDI = \frac{n}{k}$$

Kode Perusahaan	Tahun	Total Item Pengungkapan	Total Item Pengungkapan GRI 2021	SRDI
AALI	2022	91	117	0,778
	2023	91	117	0,778
	2024	91	117	0,778
ADES	2022	13	117	0,111
	2023	20	117	0,171
	2024	20	117	0,171
BISI	2022	57	117	0,487
	2023	53	117	0,453
	2024	52	117	0,444
BWPT	2022	59	117	0,504
	2023	88	117	0,752
	2024	96	117	0,821
CAMP	2022	59	117	0,504
	2023	47	117	0,402
	2024	47	117	0,402
CEKA	2022	37	117	0,316
	2023	74	117	0,632
	2024	88	117	0,752
CPIN	2022	47	117	0,402
	2023	52	117	0,444
	2024	49	117	0,419
CSRA	2022	10	117	0,085
	2023	10	117	0,085
	2024	38	117	0,325
DSNG	2022	93	117	0,795
	2023	93	117	0,795
	2024	93	117	0,795
FAPA	2022	108	117	0,923
	2023	107	117	0,915
	2024	86	117	0,735
FISH	2022	71	117	0,607
	2023	85	117	0,726
	2024	92	117	0,786
ICBP	2022	78	117	0,667
	2023	80	117	0,684
	2024	81	117	0,692

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.

INDF	2022	82	117	0,701
	2023	83	117	0,709
	2024	83	117	0,709
JPFA	2022	73	117	0,624
	2023	87	117	0,744
	2024	81	117	0,692
MAIN	2022	59	117	0,504
	2023	63	117	0,538
	2024	67	117	0,573
SGRO	2022	101	117	0,863
	2023	98	117	0,838
	2024	98	117	0,838
SSMS	2022	107	117	0,915
	2023	107	117	0,915
	2024	107	117	0,915
TAPG	2022	61	117	0,521
	2023	93	117	0,795
	2024	93	117	0,795
ULTJ	2022	16	117	0,137
	2023	43	117	0,368
	2024	43	117	0,368
UNSP	2022	60	117	0,513
	2023	100	117	0,855
	2024	60	117	0,513

Lampiran 5 Tabulasi Data Manajemen Laba (X2)

Rumus 1 : Tabulasi Perhitungan *Total Accrual* (TAC)

TACit = Nit - CFOit				
Kode	Tahun	Nit (Laba Bersih)	CFOit (Arus Kas Operasi)	TACit (Total Accrual Perusahaan)
AALI	2022	1.792.050.000.000	1.835.397.000.000	-43.347.000.000
	2023	1.088.170.000.000	2.538.738.000.000	-1.450.568.000.000
	2024	1.186.783.000.000	3.379.195.000.000	-2.192.412.000.000
ADES	2022	364.972.000.000	312.748.000.000	52.224.000.000
	2023	395.798.000.000	459.648.000.000	-63.850.000.000
	2024	527.368.000.000	471.800.000.000	55.568.000.000
BISI	2022	523.242.000.000	668.145.000.000	-144.903.000.000
	2023	595.740.000.000	42.910.000.000	552.830.000.000
	2024	178.640.000.000	-146.282.000.000	324.922.000.000
BWPT	2022	12.635.000.000	514.295.000.000	-501.660.000.000
	2023	159.970.000.000	633.062.000.000	-473.092.000.000
	2024	272.132.000.000	833.792.000.000	-561.660.000.000
CAMP	2022	121.257.336.904	178.373.991.059	-57.116.654.155
	2023	127.426.464.539	201.470.972.367	-74.044.507.828
	2024	97.110.136.525	112.367.628.413	-15.257.491.888
CEKA	2022	220.704.543.072	11.867.530.566	208.837.012.506
	2023	153.574.779.624	542.472.806.836	-388.898.027.212
	2024	324.942.516.449	-18.117.428.606	343.059.945.055
CPIN	2022	2.930.357.000.000	1.673.887.000.000	1.256.470.000.000
	2023	2.318.088.000.000	3.146.254.000.000	-828.166.000.000
	2024	3.711.601.000.000	4.305.814.000.000	-594.213.000.000
CSRA	2022	252.406.668.731	401.335.531.740	-148.928.863.009
	2023	146.138.989.067	192.491.057.415	-46.352.068.348
	2024	214.854.888.133	332.807.671.572	-117.952.783.439
DSNG	2022	1.206.587.000.000	1.538.027.000.000	-331.440.000.000
	2023	841.665.000.000	1.874.372.000.000	-1.032.707.000.000
	2024	1.141.375.000.000	2.150.615.000.000	-1.009.240.000.000
FAPA	2022	749.310.939.262	1.895.737.342.505	-1.146.426.403.243
	2023	161.679.000.832	1.030.969.177.395	-869.290.176.563
	2024	571.454.041.781	1.706.122.019.311	-1.134.667.977.530
FISH	2022	515.292.407.114	387.797.355.683	127.495.051.431
	2023	381.290.680.208	592.987.277.448	-211.696.597.240
	2024	155.068.878.758	846.164.079.758	-691.095.201.000
ICBP	2022	5.722.194.000.000	8.804.494.000.000	-3.082.300.000.000
	2023	8.465.123.000.000	12.415.005.000.000	-3.949.882.000.000
	2024	8.813.377.000.000	12.454.982.000.000	-3.641.605.000.000

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

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

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

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

INDF	2022	9.192.569.000.000	13.624.195.000.000	-4.431.626.000.000
	2023	11.493.733.000.000	18.460.624.000.000	-6.966.891.000.000
	2024	13.077.496.000.000	17.507.956.000.000	-4.430.460.000.000
JPFA	2022	1.490.931.000.000	1.426.749.000.000	64.182.000.000
	2023	945.922.000.000	2.371.932.000.000	-1.426.010.000.000
	2024	3.212.338.000.000	4.860.422.000.000	-1.648.084.000.000
MAIN	2022	26.217.657.000	268.953.194.000	-242.735.537.000
	2023	63.162.746.000	461.817.524.000	-398.654.778.000
	2024	487.957.583.000	901.940.142.000	-413.982.559.000
SGRO	2022	1.039.443.000.000	1.253.955.000.000	-214.512.000.000
	2023	440.779.000.000	1.422.899.000.000	-982.120.000.000
	2024	697.484.000.000	1.255.772.000.000	-558.288.000.000
SSMS	2022	1.848.118.979.000	2.442.306.662.000	-594.187.683.000
	2023	518.314.064.000	624.446.052.000	-106.131.988.000
	2024	844.691.385.000	606.587.586.000	238.103.799.000
TAPG	2022	3.088.745.000.000	3.175.480.000.000	-86.735.000.000
	2023	1.661.258.000.000	1.569.363.000.000	91.895.000.000
	2024	3.240.599.000.000	3.239.185.000.000	1.414.000.000
ULTJ	2022	965.486.000.000	259.846.000.000	705.640.000.000
	2023	1.186.161.000.000	1.399.842.000.000	-213.681.000.000
	2024	1.153.916.000.000	1.261.583.000.000	-107.667.000.000
UNSP	2022	930.207.000.000	-84.573.000.000	1.014.780.000.000
	2023	26.137.000.000	-50.287.000.000	76.424.000.000
	2024	138.889.000.000	393.646.000.000	-254.757.000.000



Rumus 2 : Tabulasi Perhitungan *Ordinary Least Square* (OLS)

$$TACit/Ait-1 = \beta_1(1/Ait-1) + \beta_2(\Delta REVit/Ait-1) + \beta_3(PPEit/Ait-1)$$

Kode	Tahun	Ait-1 (Jumlah Aset Tahun Lalu)	$\frac{TACit}{Ait-1}$ (Y)	$\frac{1}{Ait-1}$ (X1)	REVit (Penjualan)	REVit-1 (Penjualan Tahun Lalu)	$\Delta REVit$ [REVit-(REVit-1)]	$\frac{\Delta REVit}{Ait-1}$ (X2)	PPEit (Total Aset Tetap)
AALC	2022	30.399.906.000.000	-0,001425893	3,28948E-14	21.828.591.000.000	24.322.048.000.000	-2.493.457.000.000	-0,082021865	9.104.799.000.000
	2023	29.249.340.000.000	-0,049593187	3,41888E-14	20.745.473.000.000	21.828.591.000.000	-1.083.118.000.000	-0,037030511	8.982.236.000.000
	2024	28.846.243.000.000	-0,076003381	3,46666E-14	21.815.035.000.000	20.745.473.000.000	1.069.562.000.000	0,037078035	8.456.491.000.000
ADES	2022	1.304.108.000.000	0,040045763	7,66808E-13	1.290.992.000.000	935.075.000.000	355.917.000.000	0,272919881	708.363.000.000
	2023	1.645.582.000.000	-0,038800862	6,07688E-13	1.525.445.000.000	1.290.992.000.000	234.453.000.000	0,142474213	745.409.000.000
	2024	2.085.182.000.000	0,026648993	4,79574E-13	1.956.431.000.000	1.525.445.000.000	430.986.000.000	0,206689872	910.229.000.000
BISI	2022	3.132.202.000.000	-0,046262342	3,19264E-13	2.415.592.000.000	2.015.138.000.000	400.454.000.000	0,12785063	515.181.000.000
	2023	3.410.481.000.000	0,16209737	2,93214E-13	2.298.131.000.000	2.415.592.000.000	-117.461.000.000	-0,034441183	721.419.000.000
	2024	3.901.820.000.000	0,083274472	2,56291E-13	1.367.926.000.000	2.298.131.000.000	-930.205.000.000	-0,238402848	798.721.000.000
BWPT	2022	12.045.048.000.000	-0,041648651	8,30217E-14	4.574.124.000.000	2.938.338.000.000	1.635.786.000.000	0,135805685	3.487.975.000.000
	2023	12.223.568.000.000	-0,038703266	8,18092E-14	4.204.612.000.000	4.574.124.000.000	-369.512.000.000	-0,030229471	3.198.863.000.000
	2024	10.183.510.000.000	-0,055153871	9,8198E-14	4.302.676.000.000	4.204.612.000.000	98.064.000.000	0,009629686	3.166.225.000.000
CAMP	2022	1.146.235.578.463	-0,049829769	8,72421E-13	1.129.360.552.136	1.019.133.657.275	110.226.894.861	0,096164259	223.673.837.741
	2023	1.074.777.460.412	-0,068892874	9,30425E-13	1.135.790.489.555	1.129.360.552.136	6.429.937.419	0,005982576	328.169.901.126
	2024	1.088.726.193.209	-0,014014076	9,18505E-13	1.158.489.850.210	1.135.790.489.555	22.699.360.655	0,020849467	348.330.986.350
CEKA	2022	1.697.387.196.209	0,123034398	5,89141E-13	6.143.759.424.928	5.359.440.530.374	784.318.894.554	0,462074238	269.389.502.266
	2023	1.718.287.453.575	-0,226328852	5,81975E-13	6.337.428.625.946	6.143.759.424.928	193.669.201.018	0,112710595	258.287.485.636



2. Diarangi mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa hak cipta dilindungi Undang-Undang.	1. Diarangi mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan sumber: a. Perkuliahan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerjemahan, atau pengumpulan bahan pustaka yang wajib UIN Suska Riau. b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.	2024	1.893.560.797.758	0,181171867	5,28106E-13	8.002.904.770.455	6.337.428.625.946	1.665.476.144.509	0,879547225	254.539.235.378
		2022	35.446.051.000.000	0,03544739	2,82119E-14	56.867.544.000.000	51.698.249.000.000	5.169.295.000.000	0,145835569	17.627.978.000.000
		2023	39.847.545.000.000	-0,020783363	2,50956E-14	61.615.850.000.000	56.867.544.000.000	4.748.306.000.000	0,11916182	17.690.442.000.000
		2024	40.970.800.000.000	-0,014503329	2,44076E-14	67.477.992.000.000	61.615.850.000.000	5.862.142.000.000	0,143080975	16.927.970.000.000
		2022	1.753.240.850.009	-0,084944897	5,70372E-13	970.572.083.452	895.867.536.708	74.704.546.744	0,042609403	542.534.101.779
		2023	1.835.253.997.038	-0,025256487	5,44884E-13	875.512.425.564	970.572.083.452	-95.059.657.888	-0,051796459	700.714.410.556
		2024	1.842.857.630.843	-0,064005369	5,42636E-13	1.066.759.270.113	875.512.425.564	191.246.844.549	0,10377733	920.311.271.207
		2022	13.712.160.000.000	-0,024171247	7,2928E-14	9.633.671.000.000	7.124.495.000.000	2.509.176.000.000	0,182989113	6.678.723.000.000
		2023	15.357.229.000.000	-0,06724566	6,51159E-14	9.498.749.000.000	9.633.671.000.000	-134.922.000.000	-0,008785569	7.466.649.000.000
		2024	16.178.278.000.000	-0,062382412	6,18113E-14	10.119.220.000.000	9.498.749.000.000	620.471.000.000	0,038352104	7.837.651.000.000
		2022	7.934.144.926.261	-0,144492748	1,26038E-13	4.828.633.601.246	3.390.496.525.189	1.438.137.076.057	0,18125924	2.525.142.550.444
		2023	8.624.008.934.687	-0,100798849	1,15955E-13	5.062.243.740.223	4.828.633.601.246	233.610.138.977	0,027088346	2.602.375.729.615
		2024	8.634.035.445.735	-0,131418036	1,15821E-13	5.742.983.944.479	5.062.243.740.223	680.740.204.256	0,078843805	2.764.148.614.745
		2022	8.457.624.184.214	0,01507457	1,18237E-13	24.621.071.025.969	21.340.629.436.299	3.280.441.589.670	0,387867978	1.466.518.841.139
		2023	7.113.924.322.120	-0,029758061	1,40569E-13	21.598.354.480.880	24.128.054.855.784	-2.529.700.374.904	-0,355598438	158.099.373.808
		2024	7.933.043.920.470	-0,087116019	1,26055E-13	20.891.812.289.970	22.643.526.538.660	-1.751.714.248.690	-0,220812372	1.666.075.430.978
		2022	118.015.311.000.000	-0,026117798	8,47348E-15	64.797.516.000.000	56.803.733.000.000	7.993.783.000.000	0,067735135	14.520.941.000.000
		2023	115.305.536.000.000	-0,034255788	8,67261E-15	67.909.901.000.000	64.797.516.000.000	3.112.385.000.000	0,026992503	14.710.911.000.000
		2024	126.040.905.000.000	-0,028892247	7,93393E-15	72.597.188.000.000	67.909.901.000.000	4.687.287.000.000	0,037188617	15.266.426.000.000
		2022	179.271.840.000.000	-0,024720146	5,57812E-15	110.830.272.000.000	99.345.618.000.000	11.484.654.000.000	0,064062789	47.410.528.000.000
		2023	180.433.300.000.000	-0,038612002	5,54221E-15	111.703.611.000.000	110.830.272.000.000	873.339.000.000	0,004840232	47.295.092.000.000
		2024	186.587.957.000.000	-0,023744619	5,3594E-15	115.786.525.000.000	111.703.611.000.000	4.082.914.000.000	0,02188198	47.813.979.000.000



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	JPEFA	2022	28.589.656.000.000	0,002244938	3,49777E-14	48.972.085.000.000	44.878.300.000.000	4.093.785.000.000	0,143191125	12.497.177.000.000
		2023	32.690.887.000.000	-0,043621025	3,05896E-14	51.175.898.000.000	48.972.085.000.000	2.203.813.000.000	0,06741368	13.395.156.000.000
		2024	34.109.431.000.000	-0,048317546	2,93174E-14	55.800.849.000.000	51.175.898.000.000	4.624.951.000.000	0,135591561	13.753.950.000.000
	MAIN	2022	5.436.745.210.000	-0,044647216	1,83934E-13	11.101.647.275.000	9.130.618.395.000	1.971.028.880.000	0,362538395	2.358.986.813.000
		2023	5.746.998.087.000	-0,069367481	1,74004E-13	12.058.023.085.000	11.101.647.275.000	956.375.810.000	0,166413107	2.367.447.869.000
		2024	5.517.296.880.000	-0,075033584	1,81248E-13	12.502.826.561.000	12.058.023.085.000	444.803.476.000	0,080619819	2.271.467.431.000
	SCRO	2022	9.751.365.000.000	-0,021998151	1,0255E-13	5.671.723.000.000	5.222.298.000.000	449.425.000.000	0,046088419	1.918.765.000.000
		2023	10.243.238.000.000	-0,095879838	9,76254E-14	5.620.503.000.000	5.671.723.000.000	-51.220.000.000	-0,005000372	2.021.960.000.000
		2024	10.067.533.000.000	-0,0554543	9,93292E-14	5.694.228.000.000	5.620.503.000.000	73.725.000.000	0,007323045	2.064.429.000.000
	SSMS	2022	10.705.331.418.000	-0,055503904	9,34114E-14	7.261.218.471.000	5.203.100.578.000	2.058.117.893.000	0,192251675	4.843.130.081.000
		2023	11.136.909.800.000	-0,009529752	8,97915E-14	10.703.411.845.000	7.261.218.471.000	3.442.193.374.000	0,309079757	4.814.421.304.000
		2024	11.810.444.633.000	0,020160443	8,46708E-14	10.521.650.695.000	10.703.411.845.000	-181.761.150.000	-0,015389865	4.790.870.955.000
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	TAPC	2022	12.446.326.000.000	-0,006968723	8,0345E-14	9.345.641.000.000	6.278.123.000.000	3.067.518.000.000	0,246459718	7.292.712.000.000
		2023	14.526.124.000.000	0,006326189	6,88415E-14	8.325.887.000.000	9.345.641.000.000	-1.019.754.000.000	-0,070201383	7.482.594.000.000
		2024	13.867.387.000.000	0,000101966	7,21116E-14	9.671.463.000.000	8.325.887.000.000	1.345.576.000.000	0,09703169	7.388.269.000.000
	ULTE	2022	7.406.856.000.000	0,095268492	1,3501E-13	7.656.252.000.000	6.616.642.000.000	1.039.610.000.000	0,140357798	2.260.183.000.000
		2023	7.376.375.000.000	-0,028968294	1,35568E-13	8.302.741.000.000	7.656.252.000.000	646.489.000.000	0,087643185	2.346.120.000.000
		2024	7.523.956.000.000	-0,014309892	1,32909E-13	8.874.202.000.000	8.302.741.000.000	571.461.000.000	0,075952199	2.460.538.000.000
	UNSP	2022	8.258.457.000.000	0,122877676	1,21088E-13	4.189.330.000.000	3.971.114.000.000	218.216.000.000	0,026423338	2.735.644.000.000
		2023	4.540.302.000.000	0,01683236	2,2025E-13	2.405.153.000.000	4.189.330.000.000	-1.784.177.000.000	-0,392964389	2.794.044.000.000
		2024	4.559.725.000.000	-0,055871133	2,19311E-13	2.327.870.000.000	2.405.153.000.000	-77.283.000.000	-0,016949048	1.797.629.000.000



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, penerjemahan atau keperluan resmi yang lain.
 - 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

Lanjutan Rumus 2

Kode	Tahun	$\frac{PPEit}{Ait - 1}$ (X3)	$\beta 1$	$\beta 2$	$\beta 3$	$\beta 1$ (1/Ait-1)	$\beta 2$ ($\Delta REVit/Ait-1$)	$\beta 3$ ($PPEit/Ait-1$)	Hasil Rumus 2 : TACit/Ait-1
AALI	2022	0,299500893	171074,5	0,044792	-0,03942	5,62747E-09	-0,00367	-0,01181	-0,0154805
	2023	0,307091921	171074,5	0,044792	-0,03942	5,84883E-09	-0,00166	-0,01211	-0,0137645
	2024	0,293157449	171074,5	0,044792	-0,03942	5,93056E-09	0,001661	-0,01156	-0,0098958
ADES	2022	0,543178172	171074,5	0,044792	-0,03942	1,31181E-07	0,012225	-0,02141	-0,0091879
	2023	0,452975908	171074,5	0,044792	-0,03942	1,0396E-07	0,006382	-0,01786	-0,011475
	2024	0,436522567	171074,5	0,044792	-0,03942	8,2043E-08	0,009258	-0,01721	-0,00795
BISI	2022	0,164478855	171074,5	0,044792	-0,03942	5,4618E-08	0,005727	-0,00648	-0,0007572
	2023	0,211529987	171074,5	0,044792	-0,03942	5,01614E-08	-0,00154	-0,00834	-0,0098814
	2024	0,204704728	171074,5	0,044792	-0,03942	4,38448E-08	-0,01068	-0,00807	-0,0187482
BWPT	2022	0,289577509	171074,5	0,044792	-0,03942	1,42029E-08	0,006083	-0,01142	-0,0053324
	2023	0,261696339	171074,5	0,044792	-0,03942	1,39955E-08	-0,00135	-0,01032	-0,0116704
	2024	0,310916865	171074,5	0,044792	-0,03942	1,67992E-08	0,000431	-0,01226	-0,0118253
CAMP	2022	0,195137755	171074,5	0,044792	-0,03942	1,49249E-07	0,004307	-0,00769	-0,003385
	2023	0,305337536	171074,5	0,044792	-0,03942	1,59172E-07	0,000268	-0,01204	-0,0117686
	2024	0,319943608	171074,5	0,044792	-0,03942	1,57133E-07	0,000934	-0,01261	-0,0116785
CEKA	2022	0,158708339	171074,5	0,044792	-0,03942	1,00787E-07	0,020697	-0,00626	0,0144409
	2023	0,150316808	171074,5	0,044792	-0,03942	9,9561E-08	0,005049	-0,00593	-0,000877
	2024	0,134423587	171074,5	0,044792	-0,03942	9,03454E-08	0,039397	-0,0053	0,0340977



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, penerjemahan atau keperluan lain yang tidak merugikan hak-hak cipta dan hak-hak moral.
 - 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

CPIN	2022	0,497318531	171074,5	0,044792	-0,03942	4,82633E-09	0,006532	-0,0196	-0,0130725
	2023	0,443953122	171074,5	0,044792	-0,03942	4,29323E-09	0,005337	-0,0175	-0,0121636
	2024	0,413171576	171074,5	0,044792	-0,03942	4,17552E-09	0,006409	-0,01629	-0,0098787
CSRA	2022	0,309446418	171074,5	0,044792	-0,03942	9,75762E-08	0,001909	-0,0122	-0,01029
	2023	0,381807865	171074,5	0,044792	-0,03942	9,32157E-08	-0,00232	-0,01505	-0,0173712
	2024	0,499393581	171074,5	0,044792	-0,03942	9,28311E-08	0,004648	-0,01969	-0,0150381
DSNG	2022	0,487065714	171074,5	0,044792	-0,03942	1,24761E-08	0,008196	-0,0192	-0,0110042
	2023	0,486197673	171074,5	0,044792	-0,03942	1,11397E-08	-0,00039	-0,01917	-0,0195599
	2024	0,484455206	171074,5	0,044792	-0,03942	1,05743E-08	0,001718	-0,0191	-0,0173798
FAPA	2022	0,318262721	171074,5	0,044792	-0,03942	2,15618E-08	0,008119	-0,01255	-0,0044272
	2023	0,301759396	171074,5	0,044792	-0,03942	1,9837E-08	0,001213	-0,0119	-0,0106823
	2024	0,320145618	171074,5	0,044792	-0,03942	1,9814E-08	0,003532	-0,01262	-0,0090889
FISH	2022	0,173396075	171074,5	0,044792	-0,03942	2,02273E-08	0,017373	-0,00684	0,010538
	2023	0,022223932	171074,5	0,044792	-0,03942	2,40478E-08	-0,01593	-0,00088	-0,016804
	2024	0,21001717	171074,5	0,044792	-0,03942	2,15648E-08	-0,00989	-0,00828	-0,0181697
ICBP	2022	0,123042857	171074,5	0,044792	-0,03942	1,4496E-09	0,003034	-0,00485	-0,0018165
	2023	0,127582001	171074,5	0,044792	-0,03942	1,48366E-09	0,001209	-0,00503	-0,0038204
	2024	0,121122789	171074,5	0,044792	-0,03942	1,35729E-09	0,001666	-0,00477	-0,003109
INDF	2022	0,264461658	171074,5	0,044792	-0,03942	9,54274E-10	0,00287	-0,01043	-0,0075558
	2023	0,262119531	171074,5	0,044792	-0,03942	9,48132E-10	0,000217	-0,01033	-0,0101162
	2024	0,256254368	171074,5	0,044792	-0,03942	9,16857E-10	0,00098	-0,0101	-0,0091217
JPFA	2022	0,437122328	171074,5	0,044792	-0,03942	5,98379E-09	0,006414	-0,01723	-0,010818



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, penerjemahan atau keperluan resmi yang lain.
 - 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

	2023	0,40975199	171074,5	0,044792	-0,03942	5,23309E-09	0,00302	-0,01615	-0,0131332
	2024	0,403230121	171074,5	0,044792	-0,03942	5,01546E-09	0,006073	-0,0159	-0,0098223
MAIN	2022	0,433896885	171074,5	0,044792	-0,03942	3,14663E-08	0,016239	-0,0171	-0,0008658
	2023	0,411945129	171074,5	0,044792	-0,03942	2,97676E-08	0,007454	-0,01624	-0,0087853
	2024	0,41169933	171074,5	0,044792	-0,03942	3,10069E-08	0,003611	-0,01623	-0,0126184
SGRO	2022	0,196768863	171074,5	0,044792	-0,03942	1,75436E-08	0,002064	-0,00776	-0,0056924
	2023	0,197394613	171074,5	0,044792	-0,03942	1,67012E-08	-0,00022	-0,00778	-0,0080055
	2024	0,205058081	171074,5	0,044792	-0,03942	1,69927E-08	0,000328	-0,00808	-0,0077556
SSMS	2022	0,452403563	171074,5	0,044792	-0,03942	1,59803E-08	0,008611	-0,01783	-0,0092228
	2023	0,432294181	171074,5	0,044792	-0,03942	1,5361E-08	0,013844	-0,01704	-0,0031972
	2024	0,405646959	171074,5	0,044792	-0,03942	1,4485E-08	-0,00069	-0,01599	-0,0166803
TAPG	2022	0,585932909	171074,5	0,044792	-0,03942	1,3745E-08	0,011039	-0,0231	-0,0120586
	2023	0,51511291	171074,5	0,044792	-0,03942	1,1777E-08	-0,00314	-0,02031	-0,0234507
	2024	0,532780184	171074,5	0,044792	-0,03942	1,23365E-08	0,004346	-0,021	-0,0166565
ULTJ	2022	0,30514742	171074,5	0,044792	-0,03942	2,30968E-08	0,006287	-0,01203	-0,0057423
	2023	0,318058667	171074,5	0,044792	-0,03942	2,31922E-08	0,003926	-0,01254	-0,0086125
	2024	0,327027165	171074,5	0,044792	-0,03942	2,27373E-08	0,003402	-0,01289	-0,0094897
UNSP	2022	0,331253647	171074,5	0,044792	-0,03942	2,07151E-08	0,001184	-0,01306	-0,0118748
	2023	0,615387258	171074,5	0,044792	-0,03942	3,76791E-08	-0,0176	-0,02426	-0,0418608
	2024	0,394240661	171074,5	0,044792	-0,03942	3,75186E-08	-0,00076	-0,01554	-0,0163005



Rumus 3 : Tabulasi Perhitungan *Non-discretionary Accruals* Model (NDA)

NDAit-1=β1(1/Ait-1) + β2((ΔREVit - ΔRECit)/Ait-1) + β3(PPEit/Ait-1)									
Kode	Tahun	RECit (Piutang)	RECit-1 (Piutang Tahun Lalu)	ΔRECit [RECit-(RECit-1)]	[(ΔREVit - ΔRECit)/Ait- 1)]	β1 (1/Ait-1)	β2 [(ΔREVit - ΔRECit)/Ait- 1)]	β3 (PPEit/Ait- 1)	NDAit (Rumus 3)
AZALI	2022	848.770.000.000	458.135.000.000	390.635.000.000	-0,094871741	5,62747E-09	-0,0042495	-0,01181	-0,0160561
	2023	674.487.000.000	848.770.000.000	-174.283.000.000	-0,031071983	5,84883E-09	-0,00139178	-0,01211	-0,0134976
	2024	370.613.000.000	674.487.000.000	-303.874.000.000	0,047612301	5,93056E-09	0,00213265	-0,01156	-0,0094239
ADES	2022	188.937.000.000	162.895.000.000	26.042.000.000	0,252950676	1,31181E-07	0,011330167	-0,02141	-0,0100823
	2023	222.758.000.000	188.937.000.000	33.821.000.000	0,121921606	1,0396E-07	0,005461113	-0,01786	-0,0123955
	2024	326.374.000.000	222.758.000.000	103.616.000.000	0,156998286	8,2043E-08	0,007032267	-0,01721	-0,0101758
BISI	2022	415.215.000.000	537.012.000.000	-121.797.000.000	0,166736053	5,4618E-08	0,007468441	-0,00648	0,00098457
	2023	1.010.802.000.000	415.215.000.000	595.587.000.000	-0,209075494	5,01614E-08	-0,00936491	-0,00834	-0,0177036
	2024	488.737.000.000	1.010.802.000.000	-522.065.000.000	-0,104602468	4,38448E-08	-0,00468535	-0,00807	-0,012755
BWPT	2022	41.005.000.000	41.552.000.000	-547.000.000	0,135851098	1,42029E-08	0,006085042	-0,01142	-0,0053304
	2023	32.137.000.000	41.005.000.000	-8.868.000.000	-0,029503988	1,39955E-08	-0,00132154	-0,01032	-0,0116379
	2024	59.100.000.000	32.137.000.000	26.963.000.000	0,006981974	1,67992E-08	0,000312737	-0,01226	-0,0119439
CAMP	2022	126.820.874.647	110.549.359.898	16.271.514.749	0,081968648	1,49249E-07	0,00367154	-0,00769	-0,0040208
	2023	124.423.224.182	126.820.874.647	-2.397.650.465	0,008213410	1,59172E-07	0,000367895	-0,01204	-0,0116687



1. Hak Cipta diilindungi Undang-Undang
2. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penerbitan, pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 - Dilarang mengutip dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

CEKA	2024	169.232.037.284	124.423.224.182	44.808.813.102	-0,020307633	1,57133E-07	-0,00090962	-0,01261	-0,013522
	2022	843.504.639.534	562.910.701.537	280.593.937.997	0,296764909	1,00787E-07	0,013292694	-0,00626	0,00703635
	2023	623.988.873.034	843.504.639.534	-219.515.766.500	0,240463240	9,9561E-08	0,010770829	-0,00593	0,00484529
	2024	997.777.349.362	623.988.873.034	373.788.476.328	0,682147449	9,03454E-08	0,030554749	-0,0053	0,02525573
CPIN	2022	1.820.224.000.000	1.643.702.000.000	176.522.000.000	0,140855550	4,82633E-09	0,006309202	-0,0196	-0,0132956
	2023	1.707.909.000.000	1.820.224.000.000	-112.315.000.000	0,121980438	4,29323E-09	0,005463748	-0,0175	-0,0120373
	2024	2.109.886.000.000	1.707.909.000.000	401.977.000.000	0,133269670	4,17552E-09	0,005969415	-0,01629	-0,0103182
CSRA	2022	13.975.631.725	7.746.858.586	6.228.773.139	0,039056684	9,75762E-08	0,001749427	-0,0122	-0,0104492
	2023	6.981.505.890	13.975.631.725	-6.994.125.835	-0,047985474	9,32157E-08	-0,00214937	-0,01505	-0,0172005
	2024	18.368.783.832	6.981.505.890	11.387.277.942	0,097598189	9,28311E-08	0,004371618	-0,01969	-0,0153149
DSNG	2022	460.430.000.000	249.662.000.000	210.768.000.000	0,167618231	1,24761E-08	0,007507956	-0,0192	-0,0116926
	2023	368.754.000.000	460.430.000.000	-91.676.000.000	-0,002816003	1,11397E-08	-0,00012613	-0,01917	-0,0192925
	2024	358.837.000.000	368.754.000.000	-9.917.000.000	0,038965086	1,05743E-08	0,001745324	-0,0191	-0,0173524
FAPA	2022	121.356.152.799	53.128.384.993	68.227.767.806	0,172659980	2,15618E-08	0,007733786	-0,01255	-0,0048124
	2023	178.969.428.037	121.356.152.799	57.613.275.238	0,020407778	1,9837E-08	0,000914105	-0,0119	-0,0109815
	2024	138.066.584.291	178.969.428.037	-40.902.843.746	0,083581201	1,9814E-08	0,003743769	-0,01262	-0,0088767
FISH	2022	1.293.875.914.094	1.211.637.061.943	82.238.852.151	0,378144343	2,02273E-08	0,016937841	-0,00684	0,01010241
	2023	1.357.107.678.808	1.267.967.140.784	89.140.538.024	-0,368128869	2,40478E-08	-0,01648923	-0,00088	-0,0173653
	2024	1.001.354.141.192	1.422.779.858.906	-421.425.717.714	-0,167689546	2,15648E-08	-0,00751115	-0,00828	-0,0157902
ICBP	2022	6.875.504.000.000	6.400.930.000.000	474.574.000.000	0,063713843	1,4496E-09	0,00285387	-0,00485	-0,0019966
	2023	7.198.158.000.000	6.875.504.000.000	322.654.000.000	0,024194250	1,48366E-09	0,001083709	-0,00503	-0,0039457
	2024	8.411.723.000.000	7.198.158.000.000	1.213.565.000.000	0,027560275	1,35729E-09	0,00123448	-0,00477	-0,0035403



© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic Univ

Hak Diind
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, p
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Diarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa

INDF	2022	8.280.536.000.000	7.626.041.000.000	654.495.000.000	0,060411936	9,54274E-10	0,002705971	-0,01043	-0,0077194
	2023	7.978.466.000.000	8.280.536.000.000	-302.070.000.000	0,006514368	9,48132E-10	0,000291792	-0,01033	-0,0100412
	2024	9.283.543.000.000	7.978.466.000.000	1.305.077.000.000	0,014887547	9,16857E-10	0,000666843	-0,0101	-0,009435
JPFA	2022	2.405.250.000.000	2.347.809.000.000	57.441.000.000	0,141181972	5,98379E-09	0,006323823	-0,01723	-0,010908
	2023	2.456.138.000.000	2.405.250.000.000	50.888.000.000	0,065857038	5,23309E-09	0,002949868	-0,01615	-0,013203
	2024	2.677.163.000.000	2.456.138.000.000	221.025.000.000	0,129111682	5,01546E-09	0,00578317	-0,0159	-0,0101126
MAIN	2022	525.527.363.000	505.103.864.000	20.423.499.000	0,358781827	3,14663E-08	0,016070556	-0,0171	-0,0010341
	2023	681.309.251.000	525.527.363.000	155.781.888.000	0,139306454	2,97676E-08	0,006239815	-0,01624	-0,0099994
	2024	674.407.419.000	681.309.251.000	-6.901.832.000	0,081870763	3,10069E-08	0,003667155	-0,01623	-0,0125624
SGRO	2022	229.318.000.000	74.838.000.000	154.480.000.000	0,030246535	1,75436E-08	0,001354803	-0,00776	-0,006402
	2023	155.768.000.000	229.318.000.000	-73.550.000.000	0,002179975	1,67012E-08	9,76454E-05	-0,00778	-0,0076838
	2024	177.436.000.000	155.768.000.000	21.668.000.000	0,005170780	1,69927E-08	0,00023161	-0,00808	-0,007852
SSMS	2022	945.730.331.000	453.482.496.000	492.247.835.000	0,146270115	1,59803E-08	0,006551731	-0,01783	-0,0112825
	2023	660.543.943.000	858.254.014.000	-197.710.071.000	0,326832444	1,5361E-08	0,014639479	-0,01704	-0,002402
	2024	508.459.158.000	660.543.943.000	-152.084.785.000	-0,002512722	1,4485E-08	-0,00011255	-0,01599	-0,0161035
TAPG	2022	121.265.000.000	59.756.000.000	61.509.000.000	0,241517778	1,3745E-08	0,010818064	-0,0231	-0,01228
	2023	85.020.000.000	121.265.000.000	-36.245.000.000	-0,067706224	1,1777E-08	-0,0030327	-0,02031	-0,023339
	2024	226.539.000.000	85.020.000.000	141.519.000.000	0,086826523	1,23365E-08	0,003889134	-0,021	-0,0171136
ULTJ	2022	617.192.000.000	626.006.000.000	-8.814.000.000	0,141547777	2,30968E-08	0,006340208	-0,01203	-0,005689
	2023	710.304.000.000	617.192.000.000	93.112.000.000	0,075020183	2,31922E-08	0,003360304	-0,01254	-0,0091779
	2024	818.519.000.000	710.304.000.000	108.215.000.000	0,061569472	2,27373E-08	0,00275782	-0,01289	-0,0101339
UNSP	2022	25.064.000.000	29.873.000.000	-4.809.000.000	0,027005650	2,07151E-08	0,001209637	-0,01306	-0,0118487

2023	21.348.000.000	25.064.000.000	-3.716.000.000	-0,392145941	3,76791E-08	-0,017565	-0,02426	-0,0418241
2024	55.921.000.000	21.348.000.000	34.573.000.000	-0,024531304	3,75186E-08	-0,00109881	-0,01554	-0,0166401

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

Hak Cipta 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.

Rumus 4 : Tabulasi Perhitungan *Discretionary Accruals Model (DAC)*

DACit = (TACit/Ait-1) - NDAit				
Kode	Tahun	TACit/Ait-1 (Rumus 2)	NDAit (Rumus 3)	DACit
AALI	2022	-0,0154805	-0,0160561	0,00058
	2023	-0,0137645	-0,0134976	-0,00027
	2024	-0,0098958	-0,0094239	-0,00047
ADES	2022	-0,0091879	-0,0100823	0,00089
	2023	-0,011475	-0,0123955	0,00092
	2024	-0,00795	-0,0101758	0,00223
BISI	2022	-0,0007572	0,00098457	-0,00174
	2023	-0,0098814	-0,0177036	0,00782
	2024	-0,0187482	-0,012755	-0,00599
BWPT	2022	-0,0053324	-0,0053304	0,00000
	2023	-0,0116704	-0,0116379	-0,00003
	2024	-0,0118253	-0,0119439	0,00012
CAMP	2022	-0,003385	-0,0040208	0,00064
	2023	-0,0117686	-0,0116687	-0,00010
	2024	-0,0116785	-0,013522	0,00184
CEKA	2022	0,0144409	0,00703635	0,00740
	2023	-0,000877	0,00484529	-0,00572
	2024	0,0340977	0,02525573	0,00884
CPIN	2022	-0,0130725	-0,0132956	0,00022
	2023	-0,0121636	-0,0120373	-0,00013
	2024	-0,0098787	-0,0103182	0,00044
CSRA	2022	-0,01029	-0,0104492	0,00016
	2023	-0,0173712	-0,0172005	-0,00017
	2024	-0,0150381	-0,0153149	0,00028
DSNG	2022	-0,0110042	-0,0116926	0,00069
	2023	-0,0195599	-0,0192925	-0,00027
	2024	-0,0173798	-0,0173524	-0,00003
FAPA	2022	-0,0044272	-0,0048124	0,00039
	2023	-0,0106823	-0,0109815	0,00030
	2024	-0,0090889	-0,0088767	-0,00021
FISH	2022	0,010538	0,01010241	0,00044
	2023	-0,016804	-0,0173653	0,00056
	2024	-0,0181697	-0,0157902	-0,00238
ICBP	2022	-0,0018165	-0,0019966	0,00018
	2023	-0,0038204	-0,0039457	0,00013
	2024	-0,003109	-0,0035403	0,00043
INDF	2022	-0,0075558	-0,0077194	0,00016
	2023	-0,0101162	-0,0100412	-0,00007
	2024	-0,0091217	-0,009435	0,00031
JPFA	2022	-0,010818	-0,010908	0,00009

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.

	2023	-0,0131332	-0,013203	0,00007
	2024	-0,0098223	-0,0101126	0,00029
MAIN	2022	-0,0008658	-0,0010341	0,00017
	2023	-0,0087853	-0,0099994	0,00121
	2024	-0,0126184	-0,0125624	-0,00006
SGRO	2022	-0,0056924	-0,006402	0,00071
	2023	-0,0080055	-0,0076838	-0,00032
	2024	-0,0077556	-0,007852	0,00010
SSMS	2022	-0,0092228	-0,0112825	0,00206
	2023	-0,0031972	-0,002402	-0,00080
	2024	-0,0166803	-0,0161035	-0,00058
TAPG	2022	-0,0120586	-0,01228	0,00022
	2023	-0,0234507	-0,023339	-0,00011
	2024	-0,0166565	-0,0171136	0,00046
ULTJ	2022	-0,0057423	-0,005689	-0,00005
	2023	-0,0086125	-0,0091779	0,00057
	2024	-0,0094897	-0,0101339	0,00064
UNSP	2022	-0,0118748	-0,0118487	-0,00003
	2023	-0,0418608	-0,0418241	-0,00004
	2024	-0,0163005	-0,0166401	0,00034

Lampiran 6 Tabulasi Data Likuiditas (X3)

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Asset}}{\text{Current Liabilities}}$$

Kode	Tahun	Current Asset (Aset Lancar)	Current Liabilities (Utang ancar)	Current Ratio
AALI	2022	7.390.608.000.000	2.052.939.000.000	3,600
	2023	7.118.202.000.000	3.882.141.000.000	1,834
	2024	8.433.638.000.000	3.237.653.000.000	2,605
ADES	2022	815.319.000.000	254.719.000.000	3,201
	2023	1.230.110.000.000	298.814.000.000	4,117
	2024	1.551.646.000.000	383.789.000.000	4,043
BISI	2022	2.699.403.000.000	306.752.000.000	8,800
	2023	2.945.199.000.000	401.461.000.000	7,336
	2024	2.572.633.000.000	192.052.000.000	13,396
BWPT	2022	1.883.769.000.000	3.394.292.000.000	0,555
	2023	1.300.009.000.000	3.513.085.000.000	0,370
	2024	1.420.678.000.000	2.945.123.000.000	0,482
CAMP	2022	772.685.806.645	72.411.790.397	10,671
	2023	501.886.780.991	78.024.161.155	6,432
	2024	472.552.752.038	93.604.844.953	5,048
CEKA	2022	1.383.998.340.429	139.037.021.213	9,954
	2023	1.581.591.507.205	217.016.302.851	7,288
	2024	2.076.912.812.377	437.745.255.246	4,745
CPIN	2022	17.764.298.000.000	10.109.335.000.000	1,757
	2023	18.324.808.000.000	11.123.822.000.000	1,647
	2024	21.339.691.000.000	8.589.572.000.000	2,484
CSRA	2022	502.527.670.417	251.246.911.231	2,000
	2023	323.758.316.136	187.487.043.502	1,727
	2024	463.275.666.746	250.757.108.570	1,848
DSNG	2022	3.229.582.000.000	3.022.162.000.000	1,069
	2023	2.949.268.000.000	2.945.961.000.000	1,001
	2024	2.897.246.000.000	2.530.342.000.000	1,145
FAPA	2022	1.808.824.969.402	2.052.811.807.452	0,881
	2023	1.800.278.705.459	2.594.224.802.654	0,694
	2024	1.943.127.073.316	2.572.488.067.978	0,755
FISH	2022	5.337.527.088.713	3.682.966.433.401	1,449
	2023	5.514.113.213.216	4.080.826.029.216	1,351
	2024	6.157.220.460.816	4.749.523.917.706	1,296
ICBP	2022	31.070.365.000.000	10.033.935.000.000	3,097
	2023	36.773.465.000.000	10.464.225.000.000	3,514
	2024	44.667.549.000.000	10.924.773.000.000	4,089

INDF	2022	54.876.668.000.000	30.725.942.000.000	1,786
	2023	63.101.797.000.000	32.914.504.000.000	1,917
	2024	79.765.476.000.000	37.094.061.000.000	2,150
JPFA	2022	17.001.468.000.000	9.412.440.000.000	1,806
	2023	17.218.323.000.000	10.684.062.000.000	1,612
	2024	17.169.254.000.000	9.295.556.000.000	1,847
MAIN	2022	2.952.189.309.000	2.524.889.763.000	1,169
	2023	2.821.248.975.000	2.383.084.198.000	1,184
	2024	2.848.076.485.000	1.725.205.580.000	1,651
SGRO	2022	1.800.148.000.000	1.360.809.000.000	1,323
	2023	1.615.746.000.000	1.309.773.000.000	1,234
	2024	2.224.658.000.000	1.760.388.000.000	1,264
SSMS	2022	4.638.955.633.000	4.172.292.592.000	1,112
	2023	5.028.227.209.000	4.754.859.437.000	1,057
	2024	5.232.141.378.000	4.715.966.656.000	1,109
TAPG	2022	3.679.197.000.000	2.093.814.000.000	1,757
	2023	2.445.565.000.000	1.958.582.000.000	1,249
	2024	3.246.648.000.000	2.362.276.000.000	1,374
ULTJ	2022	4.618.390.000.000	1.456.898.000.000	3,170
	2023	4.411.475.000.000	713.393.000.000	6,184
	2024	4.869.748.000.000	902.814.000.000	5,394
UNSP	2022	707.427.000.000	8.305.609.000.000	0,085
	2023	781.553.000.000	7.694.151.000.000	0,102
	2024	850.343.000.000	8.145.219.000.000	0,104

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Lampiran 7 Tabulasi Data Kualitas Audit (Z)

1 = KAP Big 4

0 = KAP Non-Big 4

Kode	Tahun	Nama KAP	Kualitas Audit
AALI	2022	Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan (PWC)	1
	2023	Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan (PWC)	1
	2024	Rintis, Jumadi, Rianto dan Rekan (PWC)	1
ADES	2022	Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan	0
	2023	Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan	0
	2024	Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan	0
BISI	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
BWPT	2022	Mirawati Sensi Idris	0
	2023	Mirawati Sensi Idris	0
	2024	Mirawati Sensi Idris	0
CAMP	2022	Supoyo, Sutjahjo, Subyantara & Rekan	0
	2023	Supoyo, Sutjahjo, Subyantara & Rekan	0
	2024	Supoyo, Sutjahjo, Subyantara & Rekan	0
CEKA	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
CPIN	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
CSRA	2022	Johan Malonda Mustika & Rekan	0
	2023	Johan Malonda Mustika & Rekan	0
	2024	Johan Malonda Mustika & Rekan	0
DSNG	2022	Siddharta Widjaja & Rekan (KPMG)	1
	2023	Siddharta Widjaja & Rekan (KPMG)	1
	2024	Siddharta Widjaja & Rekan (KPMG)	1
FAPA	2022	Gani Sigi-ro & Handayani	0
	2023	Gani Sigi-ro & Handayani	0
	2024	Gani Sigi-ro & Handayani	0
FISH	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
ICBP	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
INDF	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
JPFA	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
MAIN	2022	Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan (PWC)	1
	2023	Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan (PWC)	1
	2024	Rintis, Jumadi, Rianto dan Rekan (PWC)	1
SGRO	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
SSMS	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
TAPG	2022	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2023	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
	2024	Purwantonono, Sungkoro & Surja (EY)	1
ULTJ	2022	Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan	0
	2023	Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan	0
	2024	Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan	0
UNSP	2022	Y.Santosa & Rekan	0
	2023	Y.Santosa & Rekan	0
	2024	Y.Santosa & Rekan	0

Lampiran 8 Proporsi Kap Big-Four Dan Non Big-Four

	Big Four	Non-Big Four	Total
Frekuensi	39	21	60
Presentasi	65%	35%	100%

Lampiran 9 Daftar Pengungkapan *Sustainability Reporting* Rendah

Daftar Pengungkapan <i>Sustainability Reporting</i> Rendah	
410-1 Petugas keamanan yang dilatih mengenai kebijakan atau prosedur hak asasi manusia	2%
415-1 Kontribusi publik	5%
418-1 Pengaduan yang berdasar mengenai pelanggaran terhadap privasi pelanggan dan hilangnya data pelanggan	5%
402-1 Periode pemberitahuan minimum terkait perubahan operasional	7%
207-2 Tata kelola, pengontrolan, dan manajemen risiko pajak	8%
207-3 Keterlibatan pemangku kepentingan dan pengelolaan kepedulian yang berkaitan dengan pajak	8%
207-4 Laporan per negara	8%
301-3 Produk pemerolehan ulang dan material kemasannya	12%
207-1 Pendekatan terhadap pajak	13%
308-2 Dampak lingkungan negatif dalam rantai pasokan dan tindakan yang telah diambil	13%
411-1 Insiden pelanggaran yang melibatkan hak-hak masyarakat adat	13%
206-1 Langkah-langkah hukum untuk perilaku antipersaingan, praktik antipakat dan monopoli	17%
414-2 Dampak sosial negatif dalam rantai pasokan dan tindakan yang telah diambil	17%
301-1 Material yang digunakan berdasarkan berat atau volume	22%
301-2 Material input dari daur ulang yang digunakan	22%
308-1 Seleksi pemasok baru dengan menggunakan kriteria lingkungan	27%
202-2 Proporsi manajemen senior yang berasal dari masyarakat setempat	30%
414-1 Seleksi pemasok baru dengan menggunakan kriteria sosial	30%

© 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.

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.

Riwayat Hidup Penulis



Penulis bernama Milanese D.M Kazhmar, lahir di Simpang Beringin pada 22 Desember 2003. Penulis merupakan anak dari Ayahanda M.Kazhmar dan Ibunda Herawati, serta anak pertama dari enam bersaudara. Penulis menempuh pendidikan dasar di SDN 006 Muda Setia dan lulus pada tahun 2016, kemudian melanjutkan pendidikan di SMPN 1 Bandar Sei Kijang dan lulus pada tahun 2019, serta menyelesaikan pendidikan menengah kejuruan di SMKN 1 Bandar Sei Kijang dan lulus pada tahun 2022. Pada tahun 2022, penulis diterima sebagai mahasiswa Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau. Selama menempuh pendidikan di perguruan tinggi, penulis menyusun skripsi yang berjudul “Pengaruh *Sustainability Reporting*, Manajemen Laba, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi”. Pada tanggal 05 Mei 2026, penulis mengikuti Ujian Munaqasah dan dinyatakan LULUS sehingga berhak memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau.

UIN SUSKA RIAU