

# Jurnal Kontemporer Akuntansi

ISSN 2809-7912

<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA>



[Home \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/index\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/index) / [About the Journal](#)

## About the Journal

---

### People

- [Contact \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/contact\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/contact)
- [Editorial Team \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/editorialTeam\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/editorialTeam)
- [Reviewer Team \(https://journal.untar.ac.idh/index.php/JKA/reviewer\)](https://journal.untar.ac.idh/index.php/JKA/reviewer)

### Policies

- [Focus and Scope \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#focusAndScope\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#focusAndScope)
- [Section Policies \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#sectionPolicies\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#sectionPolicies)
- [Peer Review Process \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#peerReviewProcess\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#peerReviewProcess)
- [Publication Frequency \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#publicationFrequency\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#publicationFrequency)
- [Open Access Policy \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#openAccessPolicy\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#openAccessPolicy)
- [Archiving \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#archiving\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#archiving)
- [Publication Ethic \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#custom-0\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#custom-0)
- [Policy of Screening for Plagiarism \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#custom-1\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#custom-1)

### Submissions

- [Online Submissions \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/submissions#onlineSubmissions\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/submissions#onlineSubmissions)
- [Author Guidelines \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/submissions#authorGuidelines\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/submissions#authorGuidelines)
- [Copyright Notice \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#copyrightNotice\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#copyrightNotice)
- [Privacy Statement \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#privacyStatement\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#privacyStatement)

### Other

- [Journal Sponsorship \(https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#journalSponsorship\)](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about#journalSponsorship)

### Focus and Scope

Jurnal Kontemporer Akuntansi menerbitkan artikel dan mahasiswa Maksi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara dengan bidang;

1. Perpajakan
2. Auditing
3. Akuntansi Manajemen
4. Akuntansi Umum

## Section Policies

### Articles

Open Submissions  Indexed  Peer Reviewed

## Peer Review Process

Semua artikel dalam jurnal ini melalui proses blind review oleh peer review yang berkompeten pada bidangnya

## Publication Frequency

Jurnal ini dipublikasikan 2 (dua) kali dalam setahun setiap bulan Maret dan September

## Open Access Policy

This journal provides immediate open access to its content on the principle that making research freely available to the public supports a greater global exchange of knowledge.

## Archiving

This journal utilizes the LOCKSS system to create a distributed archiving system among participating libraries and permits those libraries to create permanent archives of the journal for purposes of preservation and restoration. More... (<http://www.lockss.org/>)

## Publication Ethic

### Publication Ethics and Publication Malpractice Statement

This statement clarifies ethical behavior of all parties involved in the act of publishing an article in this journal, including the authors, the editors, the peer-reviewers and the publisher *Faculty Economics and Business Universitas Tarumanagara*.

This statement is based on COPE's Best Practice Guidelines for Journal Editors ([http://publicationethics.org/files/u2/New\\_Code.pdf](http://publicationethics.org/files/u2/New_Code.pdf)).

### Ethical Guideline for Journal Publication

The publication of an article in a peer-reviewed is an essential building block in the development of a coherent and respected network of knowledge. It is a direct reflection of the quality of the work of the authors and the institutions that support them. Peer-reviewed articles support and embody the scientific method. It is therefore important to agree upon standards of expected ethical behavior for all parties involved in the act of publishing: the authors, the journal editors, the peer reviewers, the publisher and the society.

*Faculty of Economics and Business, Tarumanagara University* as publisher of this Journal takes its duties of guardianship over all stages of publishing extremely seriously and we recognize our ethical and other responsibilities. We are committed to ensuring that advertising, reprint or other commercial revenue has no impact or influence on editorial decisions. In addition, *Faculty of Economics and Business, Tarumanagara University* and Editorial Board of journal will assist in communications with other journals and/or publishers where this is useful and necessary.

### **Publication decisions**

The journal is responsible for deciding which of the articles submitted to the journal should be published. The decision is based on the recommendation of the journal's editorial board members and reviewers. The journal abides by legal requirements as shall then be in force regarding libel, copyright infringement and plagiarism. The editor confers with the editorial team and reviewers in making this decision.

### **Non-Discrimination**

The editors and reviewers evaluate manuscripts for intellectual content without regard to race, gender, sexual orientation, religious belief, ethnic origin, citizenship, or political philosophy of the authors.

### **Confidentiality**

The editor, reviewers, and editorial staff must not disclose any information about a submitted manuscript to anyone other than the corresponding author, reviewers, potential reviewers, editorial team, and the publisher, as appropriate.

### **Disclosure and conflicts of interest**

Unpublished materials disclosed in a submitted manuscript must not be used by any of the editorial board members and reviewers in their own research.

### **Duties of Reviewers**

#### **Contribution to Editorial Decisions**

The journal uses double-blind review process. The reviewers advise the editor-in-chief in making the editorial decision. The editor-in-chief communicates with authors, as required, and helps them in improving quality of their research paper.

#### **Promptness**

The journal editors are committed to provide timely review to the authors. If a reviewer does not submit his/her report in a timely manner, the paper is immediately sent to another qualified reviewer.

#### **Confidentiality**

Manuscript content is treated with at most confidentiality. The journal uses double blind process. Except for the editor-in-chief, the editors and reviewers cannot discuss paper with any other person, including the authors.

#### **Standards of Objectivity**

The editors and reviewers are required to evaluate papers based on the content. The review comment must be respectful of authors. The reviewers are required to justify their decision and recommendation.

#### **Acknowledgement of Sources**

Reviewers should identify relevant published work that has not been cited by the authors. Any statement that an observation, derivation, or argument had been previously reported should be accompanied by the relevant citation. A reviewer should also call to the editor's attention any substantial similarity or overlap between the manuscript under consideration and any other published paper of which they have personal knowledge.

**Disclosure and Conflict of Interest**

Privileged information or ideas obtained through peer review must be kept confidential and not used for personal advantage. Reviewers should not consider manuscripts in which they have conflicts of interest resulting from competitive, collaborative, or other relationships or connections with any of the authors, companies, or institutions connected to the papers.

**Duties of Authors****Reporting standards**

Authors should present an accurate account of the work performed as well as an objective discussion of its significance. Underlying data should be represented accurately in the paper. A paper should contain sufficient detail and references to permit others to replicate the work wherever possible. Fraudulent or knowingly inaccurate statements constitute unethical behavior and are unacceptable.

**Data Access and Retention**

Authors may be asked to provide the raw data in connection with a paper for editorial review. They should be prepared to provide such data within reasonable time.

**Originality and Plagiarism**

The authors should ensure that they have written entirely original works, and if the authors have used the work and/or words of others that this has been appropriately cited or quoted. Papers found with such problems are automatically rejected and authors are so advised.

**Multiple, Redundant or Concurrent Publication**

When a paper is submitted for possible publication, the submitting author makes a written statement that the paper has not been published nor is it currently under publication with any other journal. Simultaneous submission is considered unethical and is therefore unacceptable.

**Acknowledgement of Sources**

Proper acknowledgment of the work of others is required. Authors must cite publications that have led to the authors' current research.

**Authorship of the Paper**

Authorship should be limited to those who have made a significant contribution to the research reported in the manuscript. The corresponding author has a responsibility to keep co-authors posted with the review process. If accepted, all authors are required to give a signed statement that the research work is their original research work.

**Hazards and Human or Animal Subjects**

If the work involves chemicals, procedures or equipment that have any unusual hazards inherent in their use, the author must clearly identify these in the manuscript.

**Disclosure and Conflicts of Interest**

All authors should disclose in their manuscript any financial or other substantive conflict of interest that might be construed to influence the results or interpretation of their manuscript. All sources of financial support for the project should be disclosed.

**Fundamental errors in published works**

When an author discovers a significant error or inaccuracy in his/her own published work, it is the author's obligation to promptly notify the journal editor or publisher and cooperate with the editor to retract or correct the paper.

## Policy of Screening for Plagiarism

All manuscripts must be free from plagiarism content. All authors are suggested to use plagiarism detection software to do the similarity checking. Editors check the plagiarism detection of articles in this journal by using a Turnitin software.

## Copyright Notice

Authors who publish with this journal agree to the following terms:

Authors retain copyright and grant the journal right of first publication with the work simultaneously licensed under a Creative Commons Attribution License (<http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/>) that allows others to share the work with an acknowledgement of the work's authorship and initial publication in this journal.

Authors are able to enter into separate, additional contractual arrangements for the non-exclusive distribution of the journal's published version of the work (e.g., post it to an institutional repository or publish it in a book), with an acknowledgement of its initial publication in this journal.

Authors are permitted and encouraged to post their work online (e.g., in institutional repositories or on their website) prior to and during the submission process, as it can lead to productive exchanges, as well as earlier and greater citation of published work (See The Effect of Open Access (<http://opcit.eprints.org/oacitation-biblio.html>)).

## Privacy Statement

Nama dan alamat email yang digunakan dalam Jurnal Kontemporer Akuntansi hanya untuk jurnal yang diterbitkan oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara dan tidak boleh digunakan oleh siapapun.

Journal Sponsorship

## Publisher

Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat 11470

Tel / fax : (021) 565 5508 / (021) 565 5521

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara (<http://fe.untar.ac.id/>)

# Sources of Support

Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat 11470

Tel / fax : (021) 565 5508 / (021) 565 5521

- Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.  
(<http://www.untar.ac.id/fe>)

## LANGUAGE

Bahasa Indonesia ([https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/id\\_ID?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/id_ID?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout))

English ([https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/en\\_US?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/en_US?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout))

## INFORMATION

For Readers (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/readers>)

For Authors (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/authors>)

For Librarians (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/librarians>)

## MENU

**CONTACT US** (</index.php/JKA/about/contact>)

**EDITORIAL TEAM** (</index.php/JKA/about/editorialTeam>)

**PEER REVIEWERS** (</index.php/JKA/reviewer>)

**FOCUS & SCOPE** (</index.php/JKA/about#focusAndScope>)

**AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE**

(<https://docs.google.com/document/d/1kgxJlBqTVAXqGdFYnAXtR12liY5oTeXA/edit?usp=sharing&ouid=110600593987325344142&rtpof=true&sd=true>)



(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)

This work is licensed under a Creative Commons Attribution 4.0 International License

(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>). View My Stats (<https://statcounter.com/p12684659/?guest=1>)

## Contact

# Platform & workflow by OJS / PKP

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/aboutThisPublishingSystem>)

# Jurnal Kontemporer Akuntansi

ISSN 2809-7912

<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA>



Home (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/index>) / Editorial Team

## Editorial Team


### Ketua Dewan Penyunting

Sukrisno Agoes 

(mailto:%73%75%6b%72%69%73%6e%6f%61@%66%65.%75%6e%74%61%72.%61%63.%69%64)

Universitas Tarumanagara, Indonesia

### Anggota Dewan Penyunting

Ishak Ramli  (mailto:%69%73%68%61%6b%72@%66%65.%75%6e%74%61%72.%61%63.%69%64)

Tarumanagara University, Indonesia

Estralita Trisnawati 

(mailto:%65%73%74%72%61%6c%69%74%61%74@%66%65.%75%6e%74%61%72.%61%63.%69%64)

<https://scholar.google.com/citations?hl=en&user=xtqZfaUAAAAJ> (<https://scholar.google.com/citations?hl=en&user=xtqZfaUAAAAJ>)

Universitas Tarumanagara, Indonesia

Fakultas Ekonomi





(<https://scholar.google.com/citations?hl=en&user=xtqZfaUAAAAJ>)



(<http://sinta2.ristekdikti.go.id/authors/detail?id=5985174&view=overview>)

SINTA ID : 5985174 (<http://sinta2.ristekdikti.go.id/authors/detail?id=5985174&view=overview>)

**Hendro Lukman**  (mailto:%68%65%6e%64%72%6f%6c@%66%65.%75%6e%74%61%72.%61%63.%69%64) Universitas Tarumanagara, Indonesia

**Ignatius Roni Setiawan**  (mailto:%69%73%65%74%79%61%77%61%6e@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d) Universitas Tarumanagara, Indonesia

#### LANGUAGE

Bahasa Indonesia ([https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/id\\_ID?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout%2FeditorialTeam](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/id_ID?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout%2FeditorialTeam))

English ([https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/en\\_US?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout%2FeditorialTeam](https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/user/setLocale/en_US?source=%2Findex.php%2FJKA%2Fabout%2FeditorialTeam))

#### INFORMATION

For Readers (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/readers>)

For Authors (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/authors>)

For Librarians (<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/information/librarians>)

#### MENU

**CONTACT US** (</index.php/JKA/about/contact>)

**EDITORIAL TEAM** (</index.php/JKA/about/editorialTeam>)

**PEER REVIEWERS** (</index.php/JKA/reviewer>)

**FOCUS & SCOPE** (</index.php/JKA/about#focusAndScope>)

**AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE**

(<https://docs.google.com/document/d/1kgxJlBqTVAXqGdFYnAXtR12liY5oTeXA/edit?usp=sharing&oid=110600593987325344142&rtpof=true&sd=true>)



(<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)

This work is licensed under a Creative Commons Attribution 4.0 International License (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>). View My Stats (<https://statcounter.com/p12684659/?guest=1>)

#### Contact

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Kampus 2 Universitas Tarumanagara

# Platform & workflow by OJS / PKP

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA/about/aboutThisPublishingSystem>)

Current Issue

Vol. 5 No. 2 (2025): Volume 5, No.2, September 2025

**Published:** 2025-09-25

## Articles

---

### PENGARUH ROLE STRESS, GOOD GOVERNANCE, GAJI AUDITOR TERHADAP KINERJA AUDITOR DAN KECERDASAN EMOSIONAL SEBAGAI PEMODERASI

Bella Dwi Amalistic Nisei, Estralita Trisnawati

266-280

Abstract : 66 | PDF : 45

[PDF](#)

### ANALISIS JALUR PENGARUH PELAYANAN FISKUS, SANKSI PAJAK TERHADAP KEPATUHAN DENGAN KESADARAN WAJIB PAJAK SEBAGAI MEDIASI

Reynaldo, Ngadiman, Yustina Peniyanti Jap

281-299

Abstract : 67 | PDF : 53

[PDF](#)

### PENGARUH KEPEMILIKAN MANAGERIAL DAN ARUS KAS BEBAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Hendrik Perwira, Sukrisno Agoes, MF Djeni Indrajati

300-318

Abstract : 69 | PDF : 37

[PDF](#)

### PENGARUH PEMAHAMAN PAJAK DAN E-SYSTEM PAJAK TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK SERTA PERAN MODERASI KUALITAS PELAYANAN

Evieryata, Estralita Trisnawati

319-334

Abstract : 69 | PDF : 31

PDF

**PENGARUH NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PARIWISATA & PERHOTELAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020 – 2022**

Priscilla Oliviane Ngesthi, Herlin Tundjung Setijaningsih

335-353

Abstract : 35 | PDF : 22

PDF

**PENGARUH SISTEM DIGITAL AKUNTANSI TERHADAP KUALITAS PENGAMBILAN KEPUTUSAN DENGAN MODEL MEDIASI DAN MODERASI**

Johan Yulizar, Julisar

354-365

Abstract : 48 | PDF : 40

PDF

**PENGARUH PENGALAMAN AUDITOR, TEKANAN WAKTU DAN INDEPENDENSI TERHADAP KUALITAS AUDIT DENGAN PEMODERASI SKEPTISME PROFESIONAL**

Ricy Dwi Agustin, Sukrisno Agoes

366-382

Abstract : 113 | PDF : 81

PDF

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN INVESTMENT OPPORTUNITY SET TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN TATA KELOLA SEBAGAI PEMODERASI**

Yossy Afriani, Estralita Trisnawati

383-397

Abstract : 91 | PDF : 53

PDF

**PENGARUH ERP, ICT DAN AUDIT INTERNAL TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DIMODERASI OLEH CAAT**

Eliza Beth, Sukrisno Agoes

398-418

Abstract : 70 | PDF : 48

PDF

## PENGARUH MORAL DAN RELIGI TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK DENGAN PENGETAHUAN PERPAJAKAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Shalsabilla Desi Mutiara, Estralita Trisnawati

419-428

Abstract : 73 | PDF : 56

PDF

## TEKNOLOGI INFORMASI MEMODERASI PENGETAHUAN PERPAJAKAN DAN TINGKAT KEPERCAYAAN PADA PEMERINTAH TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK PBB-P2

Fabiola Fernandes Mentu, Ngadiman

429-441

Abstract : 45 | PDF : 32

PDF

[View All Issues](#)

Language

- [Bahasa Indonesia](#)
- [English](#)

Information

- [For Readers](#)
- [For Authors](#)
- [For Librarians](#)

[sidebar](#)

**MENU**

**CONTACT US**

**EDITORIAL TEAM**

PEER REVIEWERS

FOCUS & SCOPE

AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE

Platform &  
workflow by  
OJS / PKP

# PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN INVESTMENT OPPORTUNITY SET TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN TATA KELOLA SEBAGAI PEMODERASI

Yossy Afriani<sup>1</sup>, Estralita Trisnawati<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Tarumanagara Jakarta  
Email: [yossy.127221012@stu.untar.ac.id](mailto:yossy.127221012@stu.untar.ac.id)

<sup>2</sup>Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Tarumanagara Jakarta  
Email: [estralitat@fe.untar.ac.id](mailto:estralitat@fe.untar.ac.id)

## Abstrak

Tujuan penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh struktur modal dan *investment opportunity set (IOS)* terhadap kualitas laba dengan tata kelola perusahaan sebagai pemoderasi. Kualitas laba sangat penting untuk pengambilan keputusan karena dapat menilai sukses atau gagal sebuah perusahaan dalam mencapai tujuan operasionalnya. Kualitas laba perusahaan dapat menunjukkan kualitas pendapatan dengan menunjukkan kondisi keuangan perusahaan dan mengukur performa keuangan. Saat perusahaan mendapatkan hasil terbaik dan memberikan informasi yang tepat untuk membantu membuat keputusan, keuntungan dapat dianggap berkualitas. Metode kuantitatif data sekunder dengan menggunakan *purposive sampling* dengan 84 sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama lima tahun dimulai tahun 2018 sampai dengan 2022 menggunakan *eviews* versi 12 dan *SPPS* versi 27. Hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap kualitas laba, *investment opportunity set (IOS)* tidak berpengaruh terhadap kualitas laba, tata kelola perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan struktur modal terhadap kualitas laba, tata kelola perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan *investment opportunity set (IOS)* terhadap kualitas laba.

**Kata kunci:** Struktur Modal, Invesment Opportunity Set (IOS), Tata Kelola Perusahaan, Profitabilitas

## Abstract

*The purpose of this study was to determine the effect of capital structure and investment opportunity set (IOS) on earnings quality, with corporate governance as a moderating factor. Earnings quality is crucial for decision-making because it can assess a company's success or failure in achieving its operational goals. Earnings quality can indicate the quality of earnings by indicating the company's financial condition and measuring financial performance. When a company achieves optimal results and provides accurate information to aid decision-making, earnings can be considered high-quality.*

*The quantitative secondary data method used purposive sampling with 84 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for five years, from 2018 to 2022, using eViews version 12 and SPSS version 27. The results showed that capital structure had no effect on earnings quality, investment opportunity set (IOS) did not affect earnings quality, corporate governance did not moderate the relationship between capital structure and earnings quality, and corporate governance did not moderate the relationship between investment opportunity set (IOS) and earnings quality.*

**Keywords:** Capital Structure, Investment Opportunity Set (IOS), Corporate Governance, Profitability

## PENDAHULUAN

### Latar Belakang

Evaluasi kinerja bisnis didasarkan pada data dalam laporan keuangan. Laporan ini digunakan oleh *stakeholder* baik dari internal maupun eksternal untuk meramalkan bagaimana perusahaan akan berkinerja di masa mendatang dan sebagai panduan dalam pengambilan keputusan. Kualitas keuntungan yang dihasilkan sangat penting untuk proses pengambilan keputusan. Data keuntungan sangat penting untuk menilai seberapa sukses atau gagal sebuah perusahaan dalam mencapai tujuan operasionalnya (Sadih, 2015). Menurut (Yushita & Triatmoko, 2013) kualitas pendapatan perusahaan didefinisikan sebagai seberapa baik perusahaan dapat menunjukkan pendapatan yang diantisipasi, yang memungkinkan proyeksi pendapatan masa depan. (Dechow

et al., 2010) menyebutkan kualitas pendapatan membantu pengambilan keputusan, menunjukkan kondisi keuangan perusahaan, dan mengukur performa keuangan.

Menurut (Lusiani & Khafid, 2018) Saat perusahaan mendapatkan hasil terbaik dan memberikan informasi yang tepat untuk membantu membuat keputusan, keuntungan dapat dianggap berkualitas. Kualitas keuntungan ini akan memengaruhi keputusan yang dibuat. Namun, informasi keuntungan perusahaan tidak selalu menunjukkan keuntungan yang sebenarnya. Pihak internal, seperti manajemen perusahaan, tahu lebih banyak tentang kondisi perusahaan daripada pihak eksternal. Karena itu, manajemen perusahaan kadang-kadang harus menggunakan praktik akuntansi yang berfokus pada keuntungan untuk mencapai tujuan tertentu dan mendapatkan keuntungan pribadi, seperti bonus yang lebih besar (Paulina & Rusiti, 2014).

Menurut (Lusiani & Khafid, 2018) kualitas pendapatan perusahaan dapat dianggap baik jika memiliki nilai *Quality of Income Ratio* (QIR) lebih dari 1,10, menurut kategori interval yang dibuat untuk perusahaan manufaktur dari tahun 2013 hingga 2017. Pada penelitian (Risdaty & Subowo, 2015) yang dilakukan pada perusahaan manufaktur dengan 59 contoh pada tahun 2010–2013 memiliki kualitas laba rendah dengan *mean* 0,91. Hal serupa terjadi pada penelitian (Novieyanti & Kurnia, 2016) kualitas pendapatan perusahaan tetap rendah, dengan rata-rata 0,94 dari 2012 hingga 2014. Pengurangan kualitas pendapatan dapat mengakibatkan investor dan pemberi pinjaman membuat pilihan yang kurang tepat. Pendapatan yang tidak mencerminkan secara akurat kinerja manajemen dapat menimbulkan kesalahpahaman bagi para pembaca laporan keuangan. Pendapatan yang dianggap berkualitas adalah yang memenuhi kriteria kualitatif dalam laporan keuangan, seperti kehandalan dan relevansi, untuk memberikan gambaran yang tepat.

Berkualitasnya laba suatu perusahaan yang tergantung pada kemampuannya untuk menciptakan profitabilitas yang optimal dan menyajikan informasi yang akurat sehingga dapat membantu pengambilan suatu keputusan. Informasi laba yang merupakan parameter utama bagi investor dan kreditor ini mendorong manajemen perusahaan berusaha menyajikan laporan keuangan secara optimal untuk memaksimalkan laba yang tinggi. Kendati demikian, manajemen memiliki pengetahuan lebih luas tentang perusahaan daripada para pemegang saham, sehingga manajemen sering memanipulasi laporan keuangan untuk memperoleh keuntungan pribadi, yang pada gilirannya menyebabkan manipulasi laba dan penurunan kualitas laba.

Struktur modal perusahaan terdiri dari kombinasi sumber pendanaan dari hutang dan ekuitas (Abidin et al., 2022). (Dira & Astika, 2014) mengatakan bahwa struktur modal diukur dengan melihat tingkat *leverage*-nya, yang memberikan gambaran seberapa besar aset perusahaan didanai melalui pinjaman. Jika perusahaan memiliki tingkat hutang yang tinggi, itu bisa membawa risiko keuangan lebih besar, seperti risiko *default* dan biaya tambahan untuk menangani risiko tersebut. Akibatnya, hal ini bisa mengakibatkan penurunan pendapatan. Dalam kasus seperti ini, perusahaan mungkin terdorong untuk menggunakan manajemen pendapatan untuk mengurangi utang mereka, yang pada akhirnya dapat mengurangi kualitas pendapatan teratas mereka. Studi (Sadiah, 2015) menyiratkan bahwa kualitas laba tidak banyak dipengaruhi oleh struktur modal, sedangkan penelitiann yang dilakukan (Septiyani et al., 2017) kualitas laba sangat terpengaruh oleh struktur modal.

*Investment Opportunity Set* (IOS) adalah potensi pertumbuhan yang ada bagi sebuah perusahaan, yang menjadi landasan untuk mengklasifikasikan perkembangan perusahaan di masa mendatang. Perusahaan dengan potensi investasi yang tinggi mendapatkan lebih banyak peluang untuk melakukan investasi di dalam dirinya sendiri, yang pada akhirnya dapat menghasilkan tingkat pengembalian yang lebih besar. Studi yang dilakukan oleh (Paulina & Rusiti, 2014) Mutu pendapatan perusahaan dipengaruhi oleh kesempatan investasi perusahaan (IOS). Akan tetapi studi (Wulansari, 2013) mengatakan *Investment Opportunity Set* (IOS) tidak terkait dengan kualitas pendapatan.

Dengan menerapkan konsep tata kelola perusahaan yang kuat, diharapkan bisa membentuk sistem pengaturan perusahaan yang melindungi hak-hak para pemangku kepentingan. Dengan menerapkan praktik *corporate governance* yang baik, perusahaan menjadi lebih menarik bagi investor dan kreditor karena adanya mekanisme pengawasan yang efektif di dalamnya. Hal ini juga membantu mengurangi kesenjangan antara pengelola dan pemilik (Moradi et al., 2017). Studi ilmiah yang dilakukan oleh (Febrianti & Uswati Dewi, 2019) kehadiran individu atau kelompok yang berwenang dalam mengawasi perusahaan sangat penting untuk meningkatkan nilai serta mencapai standar tata kelola perusahaan yang optimal. Menurut (Noviani et al., 2019) kerangka kerja yang digunakan untuk mengawasi operasi perusahaan dan melindungi hak-hak pemangku kepentingan dikenal sebagai tata kelola perusahaan. Menurut (Safiria et al., 2019) di Indonesia, struktur tata kelola perusahaan terbagi dalam dua level utama: dewan komisaris dan direksi. Dewan komisaris mempunyai tanggung jawab mengawasi dan memberikan arahan kepada dewan direksi, yang bertanggung jawab dalam pengelolaan operasional perusahaan (Melyawati & Trisnawati, 2022).

(Anggreni et al., 2016) berbeda dengan kepemilikan manajerial, kepemilikan manajemen mengacu pada kepemilikan saham oleh anggota tim manajemen perusahaan. (Kusumaningtyas, 2015). Menurut (Anggreni et al., 2016) kepemilikan institusional mengacu pada saham perusahaan yang dimiliki oleh lembaga keuangan, badan hukum, lembaga internasional, dana perwalian, antara lain. Sedangkan menurut (Purwanto et al., 2021) dalam hal ini, kepemilikan institusional menunjukkan bahwa sebagian saham dimiliki oleh investor institusi dari luar negeri daripada pemegang saham publik atau individu. Menurut (Kusumaningtyas, 2015) komisaris independen adalah anggota dewan komisaris yang tidak memiliki hubungan apa pun dengan perusahaan yang mereka layani.

Teori keagenan mengatakan bahwa ketika ada perbedaan antara manajemen dan kepemilikan perusahaan, dapat terjadi konflik. Konflik keagenan terjadi karena kepentingan yang saling bertentangan antara prinsipal (pemegang saham) dan agen (manajemen). Kegiatan seperti manajemen laba dan pengaturan likuiditas dapat berdampak pada mutu dari laporan keuangan dan laba perusahaan (Patrick et al., 2015).

Adapun premis dasar teori *stakeholder* (Freeman & McVea, 2005) adalah bahwa semakin kuat hubungan korporasi dengan para pemangku kepentingan akan berdampak baik untuk kelangsungan bisnis sehingga dapat mengembangkan keunggulan kompetitif. Jika terjadi konflik teori pemangku kepentingan, hal itu berarti bahwa pemangku kepentingan bervariasi dalam tujuan mereka, yang tentu akan berdampak pada kinerja dan keberhasilan perusahaan (Trisnawati et al., 2021).

Sebagai contoh, ada kontroversi tentang laba perusahaan Garuda Indonesia, yang mencatat keuntungan bersih US\$ 239,94 juta dalam laporan keuangan tahun 2018 atau sekitar Rp 3,48 Triliun yang terkait kerjasama dengan PT Mahanata Aero Teknologi dimana dana tersebut merupakan piutang atas kontrak 15 tahun kedepan yang dibukukan ditahun pertama dan dicatat sebagai pendapatan untuk mendongkrak laba maskapai penerbangan negara ini pada akhirnya mencatat rugi sebesar Rp 2,53 trilliun, atau 175 juta dolar AS, setelah pencatatan diubah. (Ferry Sandria, 2021). Pada tahun 2001, PT Kimia Farma Tbk juga mengalami kasus manipulasi laba. Meskipun melaporkan laba bersih sebesar Rp 132 miliar, setelah diselidiki, laba perusahaan hanya Rp 99,56 miliar. Dalam kasus yang sama, PT Indofarma Tbk mendongkrakan labanya pada tahun 2001 hingga akhirnya dikoreksi sebesar Rp 28,87 miliar setelah pemeriksaan. PT Hanson International Tbk mengalami skandal keuangan pada tahun 2016 dengan penipuan laba sebesar Rp 613 miliar, serta kasus PT Envy Technology Indonesia Tbk yang memanipulasi laporan keuangan pada tahun 2019.

Deretan fenomena skandal keuangan tersebut mengakibatkan laporan keuangan dipertanyakan karena adanya praktik manipulasi laba, oleh karena itu para pemangku kepentingan sulit

mempercayai laba yang disajikan dan bahkan mengakibatkan keengganan dalam menanam saham diperusahaan. Jika kasus manipulasi laba terus terjadi di Indonesia, itu menunjukkan bahwa perusahaan gagal menjelaskan kondisi ekonomi sebenarnya, yang dapat menyesatkan pengambilan keputusan (Napitupulu et al., 2021).

Dengan demikian, menggabungkan berbagai variabel yang diduga mempengaruhi kualitas keuntungan menjadi tujuan studi ini. Penelitian sebelumnya yang diselesaikan oleh (Sari & Hendra Wiyanto, 2022), (Paulina & Rusiti, 2014), (Widayanti et al., 2014), (Nurlindawati, 2019), (Novianti, 2012), (Kadek Prawisanti & Ida Bagus Putra, 2014), (Kepramareni et al., 2021), (Fitriana et al., 2020), (Fauzi, 2015), (Nurul, 2022), dan (Hadi & Almurni, 2020) yang menggunakan *variable* struktur modal dan *investment opportunity set* (IOS) mempunyai hasil yang berbeda-beda dimana struktur modal berpengaruh secara positif terhadap kualitas laba sedangkan *investment opportunity set* (IOS) tidak berpengaruh terhadap kualitas laba. Dengan ketidakkonsistenan hasil penelitian tersebut yang tertuang dalam Lampiran I Meta Analisis Penelitian, maka peneliti menambahkan pembaharuan pada *variable* moderasi tata kelola perusahaan (*corporate governance*) yang terdiri dari kepemilikan manajerial, kepemilikan institutional dan komisaris independen dalam mempengaruhi kualitas laba dan menggunakan profitabilitas sebagai *variable* kontrol.

### **Rumusan Masalah**

Perumusan masalah penelitian ini didasarkan pada sebagai berikut :

1. Apakah struktur modal berpengaruh positif terhadap kualitas laba ?
2. Apakah *Investment Opportunity Set* (IOS) berpengaruh positif terhadap kualitas laba ?
3. Apakah tata kelola perusahaan memoderasi hubungan struktur modal terhadap kualitas laba ?
4. Apakah tata Kelola perusahaan memoderasi *Investment Opportunity Set* (IOS) terhadap kualitas laba ?

## **KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS**

### **1. KUALITAS LABA**

Kualitas laba menurut (Dechow et al., 2010) merupakan refleksi proses ekonomi yang terjadi dalam suatu perusahaan yang akan menggambarkan secara akurat kinerja sebenarnya dan bebas dari manipulasi atau penyajian yang tidak tepat. Dalam akuntansi, laba adalah perbedaan antara harga jual dan biaya produksi; dalam ekonomi, itu adalah perbedaan antara pendapatan dan biaya total.

### **2. STRUKTUR MODAL**

Struktur modal adalah usaha yang diselesaikan oleh manajemen perusahaan untuk melakukan aktivitasnya melalui pendanaan dengan tujuan mengimbangi utang dan modal usaha dengan tujuan meningkatkan laba dan kinerja (Noviani et al., 2019). Teori *Trade-Off* yang disampaikan (Myers, 1977) yang dapat membantu bisnis dengan utang pada batas tertentu.

Perbandingan hutang jangka panjang dan modal mandiri yang berkaitan dengan operasi bisnis dikenal sebagai struktur modal. (Anjelica & Prasetyawan, 2014) mengatakan bahwa perusahaan dengan *lverage* tinggi memiliki utang yang tinggi dari pihak luar sehingga menyebabkan tingginya risiko keuangan sehingga perusahaan lebih berfokus pada pembayaran utang dari pada dividen. Dengan demikian, manajemen mencari pendanaan alternatif yang efektif untuk menghasilkan uang sambil mengurangi biaya. Hal tersebut sejalan dengan penelitian terdahulu oleh (Silfi, 2016), (Sari & Hendra Wiyanto, 2022), (Nurlindawati, 2019) dan (Septiyani et al., 2017).

Penelitian dengan hasil yang berbeda yang ditunjukkan dalam penelitian (Widayanti et al., 2014) dan (Kepramareni et al., 2021) yang menyatakan bahwa struktur modal berpengaruh negatif terhadap kualitas laba, sedangkan penelitian yang dilakukan oleh

(Nurlindawati, 2019), (Novianti, 2012), (Kadek Prawisanti & Ida Bagus Putra, 2014), dan (Fitriana et al., 2020) menunjukkan bahwa kualitas laba tidak dipengaruhi oleh struktur modal.

Berdasarkan uraian penjelasan sebelumnya, maka peneliti mengajukan hipotesis sebagai berikut:

H1 : Struktur modal berpengaruh positif terhadap kualitas laba

### 3. **INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)**

*Investment opportunity set* (IOS) dirilis oleh (Myers, 1977) pada tahun 1977 yang merupakan gabungan dari pilihan investasi masa depan dan nilai aset saat ini. Menurut (Smith & Watts, 1992) daftar peluang investasi yang dihasilkan dari pilihan investasi di masa mendatang menunjukkan kemampuan suatu organisasi untuk memanfaatkan prospek pertumbuhan yang diharapkan oleh para pemangku kepentingan.

Dalam melakukan analisis terhadap kualitas laba, penting untuk mempertimbangkan cara pengelolaan *investment opportunity set* (IOS) dan peluang investasi yang ada. Jika suatu perusahaan memiliki set peluang investasi yang baik sehingga dapat memanfaatkan peluang investasi yang menguntungkan, hal ini akan mendorong peningkatan laba. Hal ini sejalan dengan penelitian yang pernah dilakukan oleh (Rachmawati & Triatmoko, 2007), (Paulina & Rusiti, 2014) dan (Puteri, 2012)

Penelitian dengan hasil yang berbeda yang ditunjukkan dalam penelitian (Nurul, 2022) bahwa *investment opportunity set* berpengaruh negatif signifikan terhadap kualitas laba yang menyatakan bahwa apabila nilai *investment opportunity set* meningkat maka kualitas laba akan menurun dan sebaliknya. Penelitian yang dilakukan oleh (Hadi & Almurni, 2020), (Kepramareni et al., 2021), (Nurlindawati, 2019), (Desak Gede Sintya dewi et al., 2021) dan (Nur, 2015) menyatakan bahwa kualitas laba tidak terpengaruh secara signifikan oleh set peluang investasi.

Berdasarkan uraian penjelasan sebelumnya, maka peneliti mengajukan hipotesis sebagai berikut:

H2: *Investment Opportunity Set* (IOS) berpengaruh positif terhadap kualitas laba

### 4. **TATA KELOLA PERUSAHAAN (CORPORATE GOVERNANCE)**

(Crowther & Seifi, 2011) *Good Corporate Governance* juga disebut sebagai tata kelola perusahaan, didefinisikan sebagai lingkungan di mana etika, etika, nilai moral, dan kepercayaan diri bekerja sama dengan pemangku kepentingan yang terdiri dari perusahaan, profesional, masyarakat umum, pemerintah, dan penyedia layanan. *The Indonesian Institute for Corporate Governance* (IICG) mengemukakan kepatuhan terhadap peraturan adalah tujuan utama perusahaan dalam menerapkan tata kelola perusahaan dan penerapan etika bisnis dan etika kerja, komitmen perusahaan untuk meningkatkan reputasi perusahaan.

#### a. Kepemilikan Manajerial

Menurut (Widianingsih, 2018) kepemilikan manajer mengacu pada jumlah saham yang dimiliki oleh dewan komisaris, manajer, dan direksi. Dengan memiliki kepemilikan saham ini, manajer lebih waspada karena mereka menanggung semua akibat pengambilan keputusan.

#### b. Kepemilikan Institusional

Institusi atau lembaga nonbank yang mengelola dana pihak lain memiliki saham dalam suatu perusahaan yang dikenal sebagai kepemilikan institusional. Pengendalian yang dilakukan oleh pihak eksternal, yang akan menurunkan biaya agen, yang pada gilirannya akan meningkatkan laba perusahaan (Widianingsih, 2018).

c. Komisaris Independen

Menurut (Setiawan, 2007) komisaris independen adalah bagian penting dari pengawasan perusahaan karena mereka memastikan bahwa perusahaan melakukan tanggung jawab sosial dan mempertimbangkan kepentingan para stakeholder untuk memantau pelaksanaan tata kelola perusahaan yang baik (*Good Corporate Governance*).

Struktur modal menunjukkan betapa banyaknya aset yang dibiayai utang. Teori keagenan mengatakan bahwa perbedaan kepentingan manajemen dapat menyebabkan manipulasi laporan keuangan untuk memaksimalkan kepentingan agen, sehingga mengurangi kualitas laba. Oleh karena itu, apabila manajemen memiliki proporsi kepemilikan saham yang besar, mereka akan lebih berhati-hati dalam membuat keputusan (Silfi, 2016) dan (Septiyani et al., 2017). Oleh karena itu, peneliti percaya bahwa struktur modal dapat dipengaruhi oleh kepemilikan manajerial.

Struktur modal yang berkaitan dengan kebijakan utang berhubungan dengan aset dan penggunaan dana oleh perusahaan yang berkaitan dengan keuntungan pemegang saham. Memperbesar kepemilikan institusional adalah salah satu cara untuk mengurangi kemungkinan konflik bisnis antara agen dan prinsipal. Semakin besar kepemilikan institusional akan mendorong keefektifitasan pengawasan terhadap manajemen sehingga utang akan berkurang dan kualitas laba akan meningkat (Alatas, 2022). Menurut (Nafisa et al., 2018) Apabila suatu perusahaan didalamnya terdapat sejumlah besar kepemilikan institusional akan menyebabkan adanya kekuasaan besar pada investor institusional tersebut yang akan mendorong terciptanya control yang ketat terhadap manajerial. Hasil penelitian yang dilakukan oleh (Nafisa et al., 2018) dan (Utami & Ngumar, 2019) menyatakan kepemilikan institusional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap struktur modal. Hal ini berbeda dengan penelitian (Ahyuni et al., 2018) dan (Safitri & Asyik, 2015) yang menyatakan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap struktur modal.

Berdasarkan uraian penjelasan sebelumnya, maka peneliti mengajukan hipotesis sebagai berikut:

H3: Tata kelola perusahaan mampu memoderasi hubungan struktur modal terhadap kualitas laba.

Kepemilikan manajerial yang signifikan cenderung memiliki insentif yang besar untuk mencari dan memanfaatkan peluang investasi yang menguntungkan sehingga keputusan yang dibuat oleh manajerial akan berorientasi jangka panjang guna mengoptimalkan laba. Kepemilikan institusional sebagai contoh institusi keuangan, dana pensiun, perusahaan asuransi dan entitas investasi lainnya yang turut memiliki saham di perusahaan cenderung meningkatkan sumber daya dan modal yang diperlukan untuk mengoptimalkan investasi. Pentingnya keberhasilan komisaris independen yang dapat berkontribusi untuk memperbaiki pengambilan keputusan investasi, mengoptimalkan *investment opportunity set (IOS)* dan meningkatkan kualitas laba secara keseluruhan. Dengan adanya tata kelola perusahaan (*corporate governance*) yang baik seperti transparansi, akuntabilitas, dan pengawasan efektif dapat mendorong keputusan yang terkait dengan *investment opportunity set* dengan analisis yang tepat dan pertimbangan yang matang yang akan berkontribusi pada kualitas laba jika didukung oleh tata kelola yang baik. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Boediono, 2005) dan (Puteri, 2012).

Berdasarkan uraian penjelasan sebelumnya, maka peneliti mengajukan hipotesis sebagai berikut:

H4: Tata Kelola Perusahaan mampu memoderasi hubungan *Investment Opportunity Set (IOS)* terhadap Kualitas Laba.

## 5. PROFITABILITAS

Menurut (Yudkoff & Royce, 2017) Kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan laba atau keuntungan dikenal sebagai profitabilitasnya yang cukup besar setelah mempertimbangkan semua biaya dan pengeluaran. Laba yang konsisten menunjukkan kinerja yang baik dan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan yang konsisten.

Menurut (Nurhayati, 2013) profitabilitas dimaksudkan untuk menentukan laba bersih yang dihasilkan oleh suatu perusahaan selama melakukan kegiatan usaha. Laba yang tinggi dapat menunjukkan bahwa kualitas laba juga tinggi, sehingga investor dapat menanamkan modalnya dan perusahaan tersebut dapat menunjukkan keefektivitasan dan pemanfaatan aset yang optimal (Aryanti & Sisdyani, 2016) dan (Lusiani & Khafid, 2018). Berdasarkan uraian penjelasan sebelumnya, maka peneliti menggunakan profitabilitas sebagai variabel kontrol terhadap kualitas laba.

## METODE PENELITIAN

Metode kuantitatif digunakan dengan data sekunder untuk melakukan penelitian ini. Menurut (Sugiyono, 2013) Pengumpul data menerima data dari sumber data yang dikenal sebagai data sekunder. Penelitian ini mengumpulkan beberapa perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari 2018 hingga 2022. Penelitian ini menggunakan aplikasi IBM SPSS *Statistic* Versi 27 untuk mendapatkan indikator variable tata kelola dari tiga indikator yang ada, sedangkan untuk pengujian hipotesis menggunakan aplikasi *Eviews* versi 12.

**Tabel 1.** Definisi dan Indikator Variable Penelitian

Sumber: Berbagai referensi diolah, 2023

Nama Variable	Definisi Operasional Variable	Indikator	Skala
Kualitas Laba	Laba yang berkualitas didefinisikan sebagai laba yang dilaporkan sesuai dengan keadaan sebenarnya dan dapat membantu manajemen memprediksi laba di masa mendatang. (Yunita & Suprasto, 2018)	Kualitas Laba (KL) = $\frac{\text{Operating Cash Flow}}{\text{Net Income}}$ (HM & Sudirman, 2017)	Rasio
Struktur Modal	Perbandingan antara modal asing dan modal sendiri dikenal sebagai struktur modal. (Mardiana et al., 2022)	Struktur Modal (SM) = $\frac{\text{Total Liabilitas}}{\text{Total Ekuitas}}$ (Maulita et al., 2022)	Rasio
<i>Investment Opportunity Set (IOS)</i>	<i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> adalah kumpulan sumber daya tambahan yang digunakan saat ini dengan tujuan menghasilkan sejumlah keuntungan di masa mendatang. (Yunita & Suprasto, 2018)	<i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> = $\frac{(\text{Total Aset} - \text{Total Ekuitas}) + \text{Lembar Saham yang beredar} \times \text{harga penutupan}}{\text{Total Aset}}$ (Hadi & Almurni, 2020)	Rasio
Profitabilitas	Tingkat keuntungan bersih yang mampu diraih oleh perusahaan selama operasinya disebut profitabilitas. Untuk mengetahui kinerja keuangan penelitian ini, rumus <i>Return on Asset (ROA)</i> digunakan. (Maulita et al., 2022)	Profitability (Prof) = $\frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}}$ (Thomas Sumarsan et al., 2022)	Rasio
Tata Kelola Perusahaan	Saham yang dimiliki oleh manajemen perusahaan disebut kepemilikan manajemen. (Kusumaningtyas, 2015)	KepMan = $\frac{\text{Saham yg dimiliki manajemen}}{\text{Jumlah saham yang beredar}} \times 100\%$ (Novieyanti & Kurnia, 2016)	Rasio

	Dalam kasus ini, kepemilikan institusi adalah persentase saham yang dimiliki oleh investor institusi intern, bukan institusi pemegang saham publik. (Purwanto et al., 2021)	$\text{KepIns} = \frac{\text{Saham yg dimiliki institusional}}{\text{Jumlah saham yang beredar}} \times 100\%$ (Novieyanti & Kurnia, 2016)	Rasio
	Komisaris independen adalah dewan komisaris independen yang tidak berafiliasi dengan perusahaan. (Kusumaningtyas, 2015)	$\text{KomInd} = \frac{\text{Jml Komisaris Independen}}{\text{Jml anggota dewan komisaris}} \times 100\%$ (Kusumaningtyas, 2015)	Rasio

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Penelitian ini menggunakan data sekunder dari laporan keuangan perusahaan manufaktur tahun 2018–2022 dari Bursa Efek Indonesia. Proses seleksi sampel penelitian menggunakan kriteria berikut:

Tabel 2.  
Sumber: Data diolah peneliti, 2023

Kriteria Sampel	Jumlah
Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari 2018 hingga 2022	227
Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018–2022 yang tidak menyajikan laporan keuangan secara menyeluruh selama periode penelitian	(61)
Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tidak menghasilkan keuntungan pada tahun 2018–2022	(87)
Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tidak menyajikan setiap variabel yang diperlukan untuk penelitian ini secara menyeluruh. Variabel komisaris independen adalah yang paling penting.	(59)
Perusahaan yang dijadikan sebagai sampel penelitian	20
Jumlah tahun pengamatan	5
Jumlah data pengamatan	100
Jumlah data outlier (data reduksi)	(16)
Jumlah sampel terpilih	84

### Hasil uji KMO dan Bartlett's Test

Nilai KMO pada korelasi mendekati 1 maka dinilai semakin berkolerasi kuat dengan nilai lebih dari 0,5 maka analisis dapat dilanjutkan. Sedangkan *anti-image* Matrices dinyatakan layak bila nilai diagonal lebih dari 0,5. Berdasarkan hasil uji tersebut maka terpilih variabel komisaris independen sebagai pemoderasi dengan nilai *anti-image* Matrices tertinggi yaitu 0,717.

Tabel 3.

Sumber: Pengolahan data IBM SPSS Statistic Versi 27 (diolah peneliti)

KMO and Bartlett's Test		
<i>Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.</i>		0.539
<i>Bartlett's Test of Sphericity</i>	Approx. Chi-Square	108.352
	df	3

		Sig.	0.000		
<i>Anti-image Matrices</i>					
		KepMan (Z)	KepIns (Z)	Kom Ind (Z)	
<i>Anti-image Covariance</i>	KepMan (Z)	0.346	0.279	0.136	
	KepIns (Z)	0.279	0.367	0.030	
	Kom Ind (Z)	0.136	0.030	0.891	
<i>Anti-image Correlation</i>	KepMan (Z)	,523 <sup>a</sup>	0.783	0.244	
	KepIns (Z)	0.783	,526 <sup>a</sup>	0.053	
	Kom Ind (Z)	0.244	0.053	,717 <sup>a</sup>	

Tabel 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif  
Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

	KL	SM	IOS	PROF	KOMIND	KOMINDSM	KOMINDIOS	KOMINDPROF
<b>Mean</b>	1.314459	0.680517	2.025206	0.088595	0.410119	0.272564	0.839673	0.037848
<b>Maximum</b>	3.981408	1.606314	5.407305	0.257499	0.750000	0.801915	2.497706	0.128750
<b>Minimum</b>	0.081994	0.101908	0.560602	0.000112	0.200000	0.033969	0.197786	3.72E-05
<b>Std.Dev</b>	0.817461	0.356177	1.199862	0.060078	0.128873	0.162114	0.580230	0.031251
<b>Observations</b>	84	84	84	84	84	84	84	84

Jumlah observasi untuk setiap variabel adalah 84 sampel, seperti yang ditunjukkan dalam Tabel 4 Hasil Uji Statistik Deskriptif. Nilai mean variabel Kualitas Laba (Y) sebesar 1.314459, nilai *maximum* sebesar 3.981408, nilai minimum sebesar 0.081994, dan nilai standar deviasi sebesar 0.817461. Nilai *mean* variabel Struktur Modal (X1) sebesar 0.680517, nilai *maximum* sebesar 1.606314, nilai minimum sebesar 0.101908, dan nilai standar deviasi sebesar 0.356177. Nilai *mean* variabel *Investment Opportunity Set* (X2) sebesar 2.025206, nilai *maximum* sebesar 5.407305, nilai minimum sebesar 0.560602, dan nilai standar deviasi sebesar 1.199862. Nilai *mean* variabel Profitabilitas (K) sebesar 0.088595, nilai *maximum* sebesar 0.257499, nilai *minimum* sebesar 0.000112, dan nilai standar deviasi sebesar 0.060078. Nilai *mean* variabel Komisaris Independen (Z) sebesar 0.410119, nilai *maximum* sebesar 0.750000, nilai *minimum* sebesar 0.200000, dan nilai standar deviasi sebesar 0.128873. Nilai mean variabel interaksi Komisaris Independen\*Struktur Modal (ZX1) sebesar 0.272564, nilai *maximum* sebesar 0.801915, nilai minimum sebesar 0.033969, dan nilai standar deviasi sebesar 0.162114. Nilai *mean* variabel interaksi Komisaris Independen\**Investment Opportunity Set* (IOS) (ZX2) sebesar 0.839673, nilai *maximum* sebesar 2.497706, nilai *minimum* sebesar 0.197786, dan nilai standar deviasi sebesar 0.580230. Nilai *mean* variabel interaksi Komisaris Independen\*Profitabilitas (ZK) sebesar 0.037848, nilai *maximum* sebesar 0.128750, nilai *minimum* sebesar 0.000372, dan nilai standar deviasi sebesar 0.031251.

### Hasil Uji Chow

Sebelum memulai pengolahan data, peneliti melakukan uji pemilihan model regresi untuk mengetahui model regresi mana yang paling cocok. Persamaan FEM adalah pilihan yang tepat karena nilai Prob *Cross-section* sebesar  $0,0001 < (\text{kurang dari}) 0,05$  (Napitupulu et al., 2021: 136). Persamaan FEM adalah pilihan yang tepat karena nilai Prob *Cross-section* sebesar  $0,0003 < (\text{kurang dari}) 0,05$  (Napitupulu et al., 2021: 136).

Tabel 5. Persamaan 1

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

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

<i>Effects Test</i>	<i>Statistic</i>	<i>d.f.</i>	<i>Prob.</i>
<i>Cross-section F</i>	3.638774	(18,62)	<b>0.0001</b>
<i>Cross-section Chi-square</i>	60.561120	18	0.0000

Tabel 6. Persamaan 2

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

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

<i>Effects Test</i>	<i>Statistic</i>	<i>d.f.</i>	<i>Prob.</i>
<i>Cross-section F</i>	3.256607	(18,58)	<b>0.0003</b>
<i>Cross-section Chi-square</i>	58.671363	18	0.0000

### Hasil Uji Hausman

Pada Uji Hausman, persamaan 1 REM dipilih karena nilai probabilitas  $0,3093 >$  (lebih besar) dari  $0,05$ . (Napitupulu et al., 2021: 137). Sedangkan pada Uji Hausman, persamaan 2 REM dipilih karena nilai probabilitas  $0,8086 >$  (lebih besar) dari  $0,05$ . (Napitupulu et al., 2021: 137).

Tabel 7. Persamaan 1

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

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

<i>Test Summary</i>	<i>Chi-Sq. Statistic</i>	<i>Chi-Sq. d.f.</i>	<i>Prob.</i>
<i>Cross-section random</i>	3.589811	3	<b>0.3093</b>

Tabel 8. Persamaan 2

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

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

<i>Test Summary</i>	<i>Chi-Sq. Statistic</i>	<i>Chi-Sq. d.f.</i>	<i>Prob.</i>
<i>Cross-section random</i>	3.745629	7	<b>0.8086</b>

### Hasil Uji Lagrange Multiplier

Persamaan REM dipilih karena nilai Prob sebesar  $0,0051 <$  (lebih kecil) dari  $0,05$  (Napitupulu et al., 2021: 139). Jadi, pada persamaan 1, model terbaik adalah REM. Persamaan 2 REM dipilih karena nilai Prob sebesar  $0,0199 <$  (kurang dari)  $0,05$ . (Napitupulu et al., 2021: 139). Jadi, pada persamaan 2, model terbaik adalah REM.

Tabel 8. Persamaan 1

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

*Lagrange Multiplier Tests for Random Effects*  
*Null hypotheses: No effects*  
*Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives*

	<i>Test Hypothesis</i>		
	<i>Cross-section</i>	<i>Time</i>	<i>Both</i>
Breusch-Pagan	7.832390 <b>(0.0051)</b>	9.576062 (0.0020)	17.40845 (0.0000)
Honda	2.798641 (0.0026)	3.094521 (0.0010)	4.167095 (0.0000)
King-Wu	2.798641 (0.0026)	3.094521 (0.0010)	3.995924 (0.0000)

<i>Standardized Honda</i>	3.468747 (0.0003)	3.641375 (0.0001)	1.252740 (0.1052)
<i>Standardized King-Wu</i>	3.468747 (0.0003)	3.641375 (0.0001)	1.680104 (0.0465)
Gourieroux, et al.	--	--	17.40845 (0.0001)

Tabel 9. Persamaan 2

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

*Lagrange Multiplier Tests for Random Effects*

*Null hypotheses: No effects*

*Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives*

	<i>Test Hypothesis</i>		
	<i>Cross-section</i>	<i>Time</i>	<i>Both</i>
Breusch-Pagan	5.420502 <b>(0.0199)</b>	12.23153 (0.0005)	17.65203 (0.0000)
Honda	2.328197 (0.0100)	3.497361 (0.0002)	4.119292 (0.0000)
King-Wu	2.328197 (0.0100)	3.497361 (0.0002)	4.157985 (0.0000)
<i>Standardized Honda</i>	3.514706 (0.0002)	4.016737 (0.0000)	1.464096 (0.0716)
<i>Standardized King-Wu</i>	3.514706 (0.0002)	4.016737 (0.0000)	1.989542 (0.0233)
Gourieroux, et al.	--	--	17.65203 (0.0000)

### Hasil Persamaan Regresi Data Panel

$$KL = 2.001243 - 0.272910SM + 0.041325IOS - 6.783076Prof + 0.924816*\epsilon$$

Adapun *table 4.15* Model 1 adalah sebagai berikut (Sugiyanto et al., 2022: 33-34):

1. Dengan nilai konstanta 2.001243, variabel Kualitas Laba (Y) akan mengalami penurunan sebesar 2.001243% jika tidak ada variabel Struktur Modal (X1), *Investment Opportunity Set* (X2) dan Profitabilitas (K).
2. Jika nilai variabel lain tidak berubah dan nilai variabel Struktur Modal (X1) meningkat 1%, maka variabel Kualitas Laba (Y) akan turun 0,272910%.
3. Jika nilai variabel lain tetap dan nilai variabel X2 meningkat 1%, maka variabel Kualitas Laba (Y) akan meningkat sebesar 0,041325%. Ini disebabkan oleh koefisien beta variabel *Investment Opportunity Set* (X2) sebesar 0,041325.
4. Jika nilai variabel lain tidak berubah dan koefisien beta variabel profitabilitas (K) meningkat 1%, maka variabel kualitas laba (Y) akan kehilangan 6.783076%.
5. Dengan nilai (*error term*) sebesar 0.924816 atau 92.4816% (1-Adjusted R Square), menunjukkan bahwa variabel Kualitas Laba (Y) juga dipengaruhi oleh variabel lain sebesar 92.4816% selain Struktur Modal (X1), Set Peluang Investasi (X2), dan Profitabilitas (K).

Tabel 10. Model 1

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

*Dependent Variable: Y*

*Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)*

*Date: 11/28/23 Time: 13:46*

*Sample: 2018 2022*

*Periods included: 5*

*Cross-sections included: 19*

*Total panel (unbalanced) observations: 84*

*Swamy and Arora estimator of component variances*

<i>Variable</i>	<i>Coefficient</i>	<i>Std. Error</i>	<i>t-Statistic</i>	<i>Prob.</i>
C	<b>2.001243</b>	0.380712	5.256575	0.0000
SM	<b>-0.272910</b>	0.339782	-0.803190	0.4242

IOS	<b>0.041325</b>	0.118615	0.348395	0.7285
PROF	<b>-6.783076</b>	2.572831	-2.636424	0.0101
<i>Effects Specification</i>				
			S.D.	Rho
<i>Cross-section random</i>			0.506766	0.3959
<i>Idiosyncratic random</i>			0.625966	0.6041
<i>Weighted Statistics</i>				
<i>Root MSE</i>	0.622349	<i>R-squared</i>		0.108611
<i>Mean dependent var</i>	0.658176	<i>Adjusted R-squared</i>		<b>0.075184</b>
<i>S.D. dependent var</i>	0.660208	<i>S.E. of regression</i>		0.637718
<i>Sum squared resid</i>	32.53473	<i>F-statistic</i>		3.249206
<i>Durbin-Watson stat</i>	1.997782	<i>Prob(F-statistic)</i>		0.026090

$$KL = 1.838964 - 0.118378SM - 0.058126IOS - 8.747501Prof + 0.558382*KI - 0.534858SM*KI + 0.357197IOS*KI + 1.209990Prof*KI + 0.951622*\epsilon$$

Adapun penjelasan Model 2 adalah sebagai berikut (Sugiyanto et al., 2022: 33-34):

1. Variabel Kualitas Laba (Y) akan menurun sebesar 1.838964% jika tidak ada variabel Struktur Modal (X1), Set Peluang Investasi (X2), Profitabilitas (K), Komisaris Independen (Z), Interaksi Komisaris Independen\*Struktur Modal (ZX1) dan Interaksi Komisaris Independen\*Profitabilitas (ZK). Dengan nilai konstanta 1.838964, variabel Kualitas Laba (Y) akan menurun sebesar 1.838964%.
2. Jika nilai variabel lain tidak berubah dan nilai variabel Struktur Modal (X1) meningkat 1%, maka variabel Kualitas Laba (Y) akan kehilangan 0.118378%.
3. Jika nilai variabel lain tetap dan nilai variabel *Investment Opportunity Set* (X2) meningkat 1%, maka variabel Kualitas Laba (Y) akan kehilangan 0.058126%.
4. Jika nilai variabel lain tidak berubah dan koefisien beta variabel profitabilitas (K) meningkat 1%, maka variabel kualitas laba (Y) akan kehilangan 8.747501%.
5. Jika nilai variabel lain tetap dan variabel Komisaris Independen (Z) meningkat 1%, maka variabel Kualitas Laba (Y) akan meningkat 0,558382% dengan koefisien beta 0,558382.
6. Jika nilai variabel lain tetap dan variabel ZX1 meningkat 1%, koefisien beta variabel interaksi Komisaris Independen\*Struktur Modal (ZX1) akan turun 0,534858%, variabel Kualitas Laba (Y).
7. Jika nilai variabel lain tetap dan variabel ZX2 mengalami peningkatan 1%, maka variabel Kualitas Laba (Y) akan meningkat 0,357197%, dengan koefisien beta variabel interaksi Komisaris Independen\**Investment Opportunity Set* (ZX2) sebesar 0,357197.
8. Nilai koefisien beta variabel interaksi Komisaris Independen\*Profitabilitas (ZK) sebesar 1.209990, jika nilai variabel lain konstan dan variabel ZK mengalami peningkatan 1%, maka variabel Kualitas Laba (Y) akan mengalami peningkatan sebesar 1.209990%.
9. Nilai  $\epsilon$  (error term) sebesar 0.951622 atau 95.1622% (1- *Adjusted R Square*), hal tersebut menandakan bahwa selain dipengaruhi oleh Struktur Modal (X1), *Investment Opportunity Set* (X2), Profitabilitas (K), Komisaris Independen (Z), interaksi Komisaris Independen\*Struktur Modal (ZX1), interaksi Komisaris Independen\**Investment Opportunity Set* (ZX2) dan interaksi Komisaris Independen\*Profitabilitas (ZK), variabel Kualitas Laba (Y) masih dipengaruhi oleh variabel lain sebesar 95.1622%.

Tabel 11. Model 2

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

*Dependent Variable: Y*

*Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)*

*Date: 11/28/23 Time: 13:49*

Sample: 2018 2022  
 Periods included: 5  
 Cross-sections included: 19  
 Total panel (unbalanced) observations: 84  
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	<b>1.838964</b>	1.151984	1.596345	0.1146
SM	<b>-0.118378</b>	1.086054	-0.108998	0.9135
IOS	<b>-0.058126</b>	0.420882	-0.138106	0.8905
PROF	<b>-8.747501</b>	13.52690	-0.646674	0.5198
KOMIND	<b>0.558382</b>	2.710927	0.205974	0.8374
KOMINDSM	<b>-0.534858</b>	2.853833	-0.187417	0.8518
KOMINDIOS	<b>0.357197</b>	1.098070	0.325295	0.7459
KOMINDPROF	<b>1.209990</b>	31.58682	0.038307	0.9695

Effects Specification

	S.D.	Rho
Cross-section random	0.583592	0.4534
Idiosyncratic random	0.640723	0.5466

Weighted Statistics

Root MSE	0.605273	R-squared	0.128635
Mean dependent var	0.601189	Adjusted R-squared	<b>0.048378</b>
S.D. dependent var	0.649572	S.E. of regression	0.636333
Sum squared resid	30.77389	F-statistic	1.602781
Durbin-Watson stat	2.074755	Prob(F-statistic)	0.147503

### Hasil Uji F

Nilai F hitung sebesar  $3.249206 > F$  tabel 2,72 dan nilai Prob.  $0.026090 < 0,05$ , maka  $H_0$  ditolak dan  $H_a$  diterima, artinya Struktur Modal dan *Investment Opportunity Set* berpengaruh terhadap Kualitas Laba. Nilai F hitung sebesar  $1.602781 < F$  tabel 2,13 dan nilai Prob.  $0.147503 > 0,05$ , maka  $H_a$  ditolak dan  $H_0$  diterima, artinya Struktur Modal, *Investment Opportunity Set* dan variabel moderasi tidak berpengaruh terhadap Kualitas Laba.

Tabel 12. Model 1

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

R-squared	0.108611
Adjusted R-squared	0.075184
S.E. of regression	0.637718
F-statistic	<b>3.249206</b>
Prob(F-statistic)	<b>0.026090</b>

Tabel 13. Model 2

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

R-squared	0.128635
Adjusted R-squared	0.048378
S.E. of regression	0.636333
F-statistic	<b>1.602781</b>
Prob(F-statistic)	<b>0.147503</b>

### Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Nilai *Adjusted R Square* sebesar 0.075184 atau 7.5184%. Nilai koefisien determinasi tersebut menunjukkan bahwa variabel independen yang terdiri dari Struktur Modal (X1), *Investment Opportunity Set* (X2), Profitabilitas (K), mampu menjelaskan variabel Kualitas Laba (Y) sebesar 7.5184%, sedangkan sisanya yaitu 92.4816% ( $100 - \text{nilai adjusted R Square}$ ) dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model penelitian ini (Sihabudin et al., 2021: 65) (Sugiyanto et al., 2022: 33-34). Nilai *Adjusted R Square* sebesar 0.048378 atau 4.8378%. Nilai koefisien determinasi tersebut menunjukkan bahwa variabel independen yang terdiri dari Struktur Modal (X1), *Investment Opportunity Set* (X2), Profitabilitas (K), Komisaris Independen (Z), interaksi Komisaris Independen\*Struktur Modal (ZX1), interaksi Komisaris Independen\**Investment Opportunity Set* (ZX2) dan interaksi Komisaris

Independen\*Profitabilitas (ZK), mampu menjelaskan variabel Kualitas Laba (Y) sebesar 4.8378%, sedangkan sisanya yaitu 95.1622% (100 – nilai *adjusted R Square*) dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model penelitian ini (Sihabudin et al., 2021: 65) (Sugiyanto et al., 2022: 33-34).

Tabel 14. Model 1

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

<i>R-squared</i>	0.108611
<i>Adjusted R-squared</i>	<b>0.075184</b>
<i>S.E. of regression</i>	0.637718
<i>F-statistic</i>	3.249206
<i>Prob(F-statistic)</i>	0.026090

Tabel 15. Model 2

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

<i>R-squared</i>	0.128635
<i>Adjusted R-squared</i>	<b>0.048378</b>
<i>S.E. of regression</i>	0.636333
<i>F-statistic</i>	1.602781
<i>Prob(F-statistic)</i>	0.147503

### Hasil Uji t

Pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen adalah sebagai berikut:

1. Nilai t hitung variabel Struktur Modal (X1) sebesar 0.803190 < nilai t tabel yaitu 1,6632 atau nilai Sig. sebesar 0.4242 > 0,05, maka Ha ditolak dan H0 diterima, artinya Struktur Modal tidak berpengaruh terhadap Kualitas Laba.
2. Nilai t hitung variabel *Investment Opportunity Set* (X2) sebesar 0.348395 < nilai t tabel yaitu 1,6632 atau nilai Sig. sebesar 0.7285 > 0,05, maka Ha ditolak dan H0 diterima, artinya *Investment Opportunity Set* tidak berpengaruh terhadap Kualitas Laba.

Pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen dengan adanya *variable* moderasi adalah sebagai berikut:

1. Nilai t hitung variabel interaksi Komisaris Independen\*Struktur Modal (ZX1) sebesar 0.187417 < nilai t tabel yaitu 1,66515 atau nilai Sig. sebesar 0.8518 > 0,05, maka Ha ditolak dan H0 diterima, artinya Tata kelola perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan Struktur Modal terhadap Kualitas Laba.
2. Nilai t hitung variabel interaksi Komisaris Independen\**Investment Opportunity Set* (ZX2) sebesar 0.325295 < nilai t tabel yaitu 1,66515 atau nilai Sig. sebesar 0.7459 > 0,05, maka Ha ditolak dan H0 diterima, artinya Tata kelola perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan *Investment Opportunity Set* terhadap Kualitas Laba

Tabel 16. Model 1

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

<i>Variable</i>	<i>Coefficient</i>	<i>Std. Error</i>	<i>t-Statistic</i>	<i>Prob.</i>
C	2.001243	0.380712	5.256575	0.0000
X1	-0.272910	0.339782	<b>-0.803190</b>	<b>0.4242</b>
X2	0.041325	0.118615	<b>0.348395</b>	<b>0.7285</b>
K	-6.783076	2.572831	-2.636424	0.0101

Tabel 17. Model 2

Sumber: Pengolahan data Eviews Versi 12 (diolah peneliti)

<i>Variable</i>	<i>Coefficient</i>	<i>Std. Error</i>	<i>t-Statistic</i>	<i>Prob.</i>
C	1.838964	1.151984	1.596345	0.1146
X1	-0.118378	1.086054	-0.108998	0.9135
X2	-0.058126	0.420882	-0.138106	0.8905
K	-8.747501	13.52690	-0.646674	0.5198
Z	0.558382	2.710927	0.205974	0.8374
ZX1	-0.534858	2.853833	<b>-0.187417</b>	<b>0.8518</b>
ZX2	0.357197	1.098070	<b>0.325295</b>	<b>0.7459</b>

ZK 1.209990 31.58682 0.038307 0.9695

## KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan hasil analisa pembahasan sebelumnya, dapat ditarik kesimpulan bahwa:

1. Struktur modal tidak berpengaruh terhadap kualitas laba.
2. *Investment Opportunity Set* (IOS) tidak berpengaruh terhadap kualitas laba.
3. Tata Kelola Perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan struktur modal terhadap kualitas laba
4. Tata Kelola Perusahaan tidak mampu memoderasi hubungan *Investment Opportunity Set* (IOS) terhadap kualitas laba.

Penelitian ini masih memiliki keterbatasan yang memerlukan penelitian tambahan, seperti :

1. Periode pengamatan penelitian ini *relative* singkat, yaitu hanya 5 tahun dari tahun 2018-2022.
2. Penelitian ini hanya melihat perusahaan di industri manufaktur.
3. Penelitian ini tidak menggunakan secara keseluruhan indeks tata kelola perusahaan.

Berdasarkan keterbatasan penelitian ini, peneliti menyarankan:

1. Periode waktu yang digunakan untuk penelitian dapat diperpanjang untuk penelitian berikutnya. Ini dilakukan dengan tujuan agar temuan penelitian dapat lebih menggambarkan situasi dalam skala yang lebih luas.
2. Populasi perusahaan dalam penelitian selanjutnya diharapkan dapat diperluas ke sektor lainnya.
3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan secara keseluruhan indeks tata kelola perusahaan.

## REFERENSI

- Astuti, H. H., Oktavianus, R. A., & Augustine, Y. (2018). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility dan Kinerja Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Tipe Industri Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 5(2), 185–202.
- Kurniawan, A. A., & Sutarmin. (2016). Pengaruh Rasio Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Profitabilitas dengan Penggunaan Teknologi Informasi Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen (JBIMA)*, 4(1), 1–17.
- Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harijanja, H., Sirait, R. T. M., Tobing, L., & Ria, C. E. (2021). *Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS - STATA - Eviews. 1 ed.* Madenatera.
- Nuryadi, Astuti, T. D., Utami, E. S., & Budiantara. (2017). *Dasar-Dasar Statistik Penelitian.* Gramasurya.
- Savitri, C., Faddila, S. P., Irmawartini, Iswari, H. R., Anam, C., Syah, S., Mulyani, S. R., Sihombing, P. R., Kismawadi, E. R., Pujiyanto, A., Mulyati, A., Astuti, Y., Adinugroho, W. C., Imanuddin, R., Kristia, Nuraini, A., & Siregar, M. T. (2021). *Statistik Multivariat dalam Riset.* Widina Bhakti Persada Bandung.
- Sihabudin, Wibowo, D., Mulyono, S., Kusuma, J. W., Arofah, I., Ningsi, B. A., Saputra, E., Purwasih, R., & Syaharuddin. (2021). *Ekonometrika Dasar Teori dan Praktik Berbasis SPSS.* CV. Pena Persada.
- Sugiyanto, E. kusumaningtyas, Subagyo, E., Adinugroho, W. catur, Jacob, J., Berry, Y., Nuraini, A., Sudjono, & Syah, S. (2022). *Konsep dan Praktik Ekonometrika Menggunakan Eviews.* Academia Publication.
- Suyono. (2015). *Analisis Regresi untuk Penelitian* (1st ed.). Deepublish.