

**PENGARUH *DEFAULT RISK* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
TERHADAP KUALITAS LABA DIMODERASI KEPEMILIKAN MANAJERIAL**

SKRIPSI



Oleh :

Stephanie Melizcha Manullang

21013010163/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2025

**PENGARUH *DEFAULT RISK* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
TERHADAP KUALITAS LABA DIMODERASI KEPEMILIKAN MANAJERIAL**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh :

Stephanie Melizcha Manullang

21013010163/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2025

SKRIPSI

**PENGARUH *DEFAULT RISK* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
TERHADAP KUALITAS LABA DIMODERASI KEPEMILIKAN
MANAJERIAL**

Disusun Oleh:

Stephanie Melizcha Manullang
21013010163/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal 26 Mei 2025

Pembimbing:
Pembimbing Utama


Dr. Rida Perwita Sari, SE., M.Aks., Ak.CA.CPA
NIP. 198412262024062001

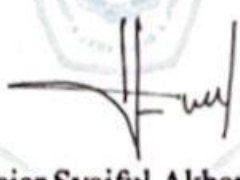
Pembimbing Pendamping


Acynthia Ayu Wilasittha, S.E., M.S.A
NIP. 199010172024062001

Tim Penguji:
Ketua


Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA
NIP. 196610111992032001

Anggota Penguji


Fajar Syaiful Akbar, SE., M.Aks
NPT. 380101002911

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Stephanie Melizcha Manullang
NPM : 21013010163
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 2 Juni 2025
Yang Membuat Pernyataan


The stamp is yellow with a red border and contains the text: "TERAI TEMPEL", "B2A02ALX009194272", and a small logo.

Stephanie Melizcha Manullang
NPM. 21013010163

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Default Risk* dan *Investment Opportunity Set* Terhadap Kualitas Laba Dimoderasi Kepemilikan Manajerial”. Skripsi ini disusun sebagai pemenuhan sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Pendidikan S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak arahan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis dalam segala proses penyusunan skripsi ini, antara lain:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M. MT selaku Rektor UPN “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA, CBV., CMA selaku Ketua Jurusan Akuntansi UPN “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Tantina Haryati S.E.,M.Aks. selaku Koordinator Prodi Studi S1 Akuntansi UPN “Veteran” Jawa Timur.

5. Dr. Rida Perwitasari ,S.E.,M.Ak., Ak, CA, CPA, CIPSAS, CFrA selaku Dosen Pembimbing Utama penulis selama proses penyusunan skripsi.
6. Acynthia Ayu Wilasittha, S.E., M.S.A selaku Dosen Pembimbing Pendamping penulis selama proses penyusunan skripsi.
7. Dra. Ec. Anik Yuliati, M.Aks selaku dosen wali penulis.
8. Bapak dan ibu dosen Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis untuk pedoman penyelesaian skripsi ini.
9. Kepada orang tua dan keluarga penulis, khususnya ibu yang telah mendampingi penulis dan memberikan dukungan penuh dikala penulis membutuhkan semangat.
10. Seluruh teman penulis yang selalu mendampingi dan mendukung penulis selama penyusunan skripsi.
11. Seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi dan tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis.

Penulis sadar bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kesalahan dan kekurangan. Penulis sangat menghargai saran dan kritik yang diberikan atas karya ini dari berbagai pihak. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pihak-pihak yang membutuhkannya.

Surabaya, 16 Mei 2025

Stephanie Melizcha Manullang

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori	21
2.2.1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	21
2.2.2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	22
2.2.3. Kualitas Laba	23
2.2.4. <i>Default Risk</i>	26
2.2.5. <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS).....	27
2.2.6. Kepemilikan Manajerial	29
2.3. Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis	30
2.3.1. Keterkaitan <i>Default Risk</i> Terhadap Kualitas Laba	30
2.3.2. Keterkaitan <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Kualitas Laba.....	32
2.3.3. Keterkaitan <i>Default Risk</i> Terhadap Kualitas Laba Dimoderasi Kepemilikan Manajerial	35
2.3.4. Keterkaitan <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Kualitas Laba Dimoderasi Kepemilikan Manajerial.....	37
METODE PENELITIAN.....	40

3.1. Jenis dan Objek Penelitian	40
3.1.1. Jenis Penelitian	40
3.1.2. Objek Penelitian.....	40
3.2. Definisi Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	41
3.2.1. Variabel Bebas	41
3.2.3. Variabel Moderasi (M)	45
3.3. Teknik Penentuan Populasi dan Sampel.....	46
3.3.1. Populasi.....	46
3.3.2. Sampel	46
3.4. Teknik Pengumpulan Data	49
3.4.1. Jenis dan Sumber Data.....	49
3.4.2. Pengumpulan Data.....	49
3.5. Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	49
3.5.1. Analisis <i>Outer Model</i>	50
3.5.2. Analisis <i>Inner Model</i>	51
3.5.3. Uji Hipotesis	52
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	53
4.1.1. Kualitas Laba	53
4.1.2. <i>Default Risk</i>	55
4.1.3. <i>Investment Opportunity Set</i>	56
4.1.4. Kepemilikan Manajerial	57
4.2. Hasil Penelitian.....	58
4.2.1. Uji Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	59
4.2.1.1. Uji Validitas Konvergen (<i>Convergent Validity</i>)	59
4.2.1.2. Uji Validitas Diskriminan (<i>Discriminant Validity</i>)	60
4.2.1.3. Uji Reliabilitas	61
4.2.2. Uji Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	62
4.2.3. Uji Hipotesis	62
4.3. Pembahasan	64
KESIMPULAN DAN SARAN.....	70
5.1. Kesimpulan.....	70

5.2. Keterbatasan	71
5.3. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	39
Gambar 4.1 Outer Model	59

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	11
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	47
Tabel 3.2 Data Perusahaan Sampel.....	48
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan ERC	54
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan Debt to Asset Ratio	55
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan E/P	56
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Kepemilikan Manajerial.....	57
Tabel 4.5 Nilai Validitas Konvergen	59
Tabel 4.6 Nilai Average Variance Extracted (AVE)	60
Tabel 4.7 Nilai Validitas Diskriminan	61
Tabel 4.8 Nilai Cronbach's Alpha dan Composite Reliability	61
Tabel 4.9 Nilai Koefisien Determinan	62
Tabel 4.10 Uji Hipotesis	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Populasi Penelitian

Lampiran 2. Sampel Penelitian

Lampiran 3. Nilai Outer Loading

Lampiran 4. Nilai Cronbach's Alpha, Composite Reliability, dan Average
Variance Extracted (AVE)

Lampiran 5. Nilai R-Square

Lampiran 6. Nilai Cross Loading

Lampiran 7. Hasil Uji Hipotesis

PENGARUH *DEFAULT RISK* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* TERHADAP KUALITAS LABA DIMODERASI KEPEMILIKAN MANAJERIAL

Stephanie Melizcha Manullang

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menguji dan membuktikan secara empiris pengaruh *default risk* dan *investment opportunity set* terhadap kualitas laba dimoderasi kepemilikan manajerial pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI untuk periode 2020-2023. Terdapat 16 perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang memenuhi kriteria sampel dalam penelitian ini. Teknik penentuan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan jenis data sekunder. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan *Partial Least Squares* (PLS) dengan menggunakan alat uji software *SmartPLS 3.0*. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa kualitas laba tidak dapat dipengaruhi oleh *default risk*, tetapi dapat dipengaruhi oleh *investment opportunity set*. Kepemilikan manajerial juga terbukti tidak dapat memoderasi pengaruh *default risk* terhadap kualitas laba. Sebaliknya, kepemilikan manajerial dapat memoderasi pengaruh *investment opportunity set* terhadap kualitas laba.

Kata Kunci: *Default Risk*, *Investment Opportunity Set*, Kepemilikan Manajerial, Kualitas Laba

THE EFFECT OF DEFAULT RISK AND INVESTMENT OPPORTUNITY SET ON EARNINGS QUALITY MODERATED BY MANAGERIAL OWNERSHIP

Stephanie Melizcha Manullang

ABSTRACT

This study aims to examine and prove empirically the effect of default risk and investment opportunity set on earnings quality moderated by managerial ownership in manufacturing companies in the consumer goods industry sector listed on the IDX for the period 2020-2023. There are 16 manufacturing companies in the consumer goods industry sector that fulfill the sample criteria in this study. The sampling technique used is purposive sampling. This study uses secondary data. The data analysis technique in this study uses Partial Least Squares (PLS) using the SmartPLS 3.0 software test tool. The results of this study state that earnings quality cannot be affected by default risk, but can be affected by investment opportunity set. Managerial ownership also proved unable to moderate the effect of default risk on earnings quality. In contrast, managerial ownership can moderate the effect of investment opportunity set on earnings quality.

Keywords: *Default Risk, Investment Opportunity Set, Managerial Ownership, Earnings Quality*