

**SKRIPSI**  
**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*,  
*FREE CASH FLOW* DAN *LEVERAGE* TERHADAP  
*EARNINGS QUALITY* PADA PERUSAHAAN  
*CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2018-2020**



**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA : IRDA AURIA**

**NIM : 125180089**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT- SYARAT  
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**JAKARTA**

**2021**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**JAKARTA**

**HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : IRDA AURIA  
NIM : 125180089  
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL LAPORAN : PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET, FREE CASH FLOW* DAN *LEVERAGE* TERHADAP *EARNINGS QUALITY* PADA PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2020

Jakarta, 03 Desember 2021

Pembimbing,



(Nurainun Bangun, Dra., Ak., MM)

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : IRDA AURIA  
NIM : 125180089  
PROGRAM STUDI : S1 / AKUNTANSI

**JUDUL SKRIPSI**

PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, *FREE CASH FLOW* DAN  
*LEVERAGE* TERHADAP *EARNINGS QUALITY* PADA PERUSAHAAN  
*CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2020

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 13 Januari 2022 dan dinyatakan lulus dengan majelis penguji terdiri dari:

1. Ketua : HENRYANTO WIJAYA S.E., M.M., Ak., CA.
2. Anggota : LINDA SANTIOSO S.E., M.Si., Ak.  
NURAINUN BANGUN, DRA., Ak., M.M.

Jakarta, 13 Januari 2022

Pembimbing



(Nurainun Bangun, Dra., Ak., M.M)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**JAKARTA**

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, *FREE CASH FLOW* DAN *LEVERAGE* TERHADAP *EARNINGS QUALITY* PADA PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2020**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *investment opportunity set*, *free cash flow* dan *leverage* terhadap *earnings quality*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan. *Earnings quality* ditentukan dengan *discretionary accruals*. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *investment opportunity set* dan *free cash flow* tidak berpengaruh signifikan terhadap *earnings quality*, sedangkan *leverage* berpengaruh signifikan terhadap *earnings quality*.

Kata Kunci: *investment opportunity set*, *free cash flow*, *leverage*, *earnings quality*

*The purpose of this study was to determine the effect of the investment opportunity set, free cash flow, and leverage on earnings quality. The population in this study are consumer goods sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2020. The sampling method used was purposive sampling with predetermined criteria. Earnings quality is determined by discretionary accruals. The results of this study stated that the investment opportunity set and free cash flow did not have a significant effect on earnings quality. While leverage had a significant effect on earnings quality.*

Keywords: *investment opportunity set*, *free cash flow*, *leverage*, *earnings quality*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan berkat-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh *Investment Opportunity Set, Free Cash Flow, Leverage* terhadap *Earnings Quality* pada Perusahaan *Consumer Goods* di BEI 2018 - 2020” dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya. Penyusunan skripsi ini bertujuan sebagai tugas akhir dalam penyelesaian studi pendidikan tinggi penulis yang diajukan kepada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara.

Skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa arahan, bimbingan, dukungan, serta bantuan dari berbagai pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung selama proses penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih dengan sepenuh hati atas segala bentuk bantuan yang berguna kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Ir., Agustinus Purna Irawan, selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumangara.
3. Bapak Ronnie Resdianto Masman, S.E., M.A., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumangara.
4. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Akt., CPMA, CA, CPA (Aust.), CSRS selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Universitas Tarumangara.
5. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Tarumangara.
6. Ibu Nurainun Bangun, Dra., Ak., MM selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran di tengah

kesibukannya untuk memberi bimbingan dan arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

7. Para dosen, asisten dosen, dan staf pengajar Jurusan Akuntansi yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu pengetahuan yang berguna dan berarti selama mengikuti Pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara.
8. Pegawai administrasi, karyawan umum, dan karyawan perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan pelayanan selama berkuliah di Universitas Tarumanagara.
9. Kedua orang tua saya Bapak Lioe Budi Kurnia dan Ibu Gouw Mariany serta saudara saya yaitu Ria Firanty, Ardy Pratama dan Ray Tamaga yang telah memberikan dukungan, semangat, perhatian, doa, dan motivasi dalam bentuk keuangan maupun non-keuangan yang sangat besar selama masa studi di Universitas Tarumanagara.
10. Teman–teman di UNTAR maupun dari selain teman UNTAR saya yang telah membantu dan memberikan dukungan untuk saya dalam proses mengerjakan skripsi selama ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna, baik dari segi teknik penyusunan maupun penyajian materinya. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun akan diterima dengan senang hati. Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, 03 Desember 2021

Irda Auria

## DAFTAR ISI

|                                                              | Halaman |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL .....                                          | i       |
| HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....                       | ii      |
| HALAMAN PENGESAHAN .....                                     | iii     |
| ABSTRAK.....                                                 | iv      |
| KATA PENGANTAR .....                                         | v       |
| DAFTAR ISI.....                                              | vii     |
| DAFTAR TABEL.....                                            | ix      |
| DAFTAR GAMBAR .....                                          | x       |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                         | xi      |
| BAB I PENDAHULUAN.....                                       | 1       |
| A. Permasalahan.....                                         | 1       |
| 1. Latar Belakang Masalah.....                               | 1       |
| 2. Identifikasi Masalah .....                                | 5       |
| 3. Batasan Masalah.....                                      | 6       |
| 4. Rumusan Masalah .....                                     | 6       |
| B. Tujuan dan Manfaat .....                                  | 7       |
| 1. Tujuan .....                                              | 7       |
| 2. Manfaat .....                                             | 7       |
| BAB II LANDASAN TEORI.....                                   | 9       |
| A. Gambaran Umum Teori .....                                 | 9       |
| B. Devinisi Konseptual Variabel .....                        | 10      |
| C. Kaitan antara Variabel-Variabel .....                     | 14      |
| D. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....                     | 16      |
| BAB III METODE PENELITIAN.....                               | 22      |
| A. Desain Penelitian.....                                    | 23      |
| B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel..... | 23      |
| C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....              | 24      |
| D. Teknik Analisis Data.....                                 | 28      |
| E. Asumsi Analisis Data .....                                | 31      |

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 35 |
| A. Deskripsi Subyek Penelitian .....        | 35 |
| B. Deskripsi Obyek Penelitian.....          | 38 |
| C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data .....     | 41 |
| D. Hasil Analisis Data .....                | 49 |
| E. Pembahasan.....                          | 53 |
| BAB V PENUTUP .....                         | 61 |
| A. Kesimpulan .....                         | 61 |
| B. Keterbatasan dan Saran .....             | 63 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                        | 65 |
| LAMPIRAN.....                               | 67 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....                  | 82 |
| SURAT PERNYATAAN .....                      | 83 |
| HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN .....            | 84 |



## DAFTAR TABEL

|                                                           | Halaman |
|-----------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....            | 16      |
| Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....      | 28      |
| Tabel 4.1 Kriteria Sampel .....                           | 36      |
| Tabel 4.2 Daftar Kode dan Nama Perusahaan .....           | 36      |
| Tabel 4.3 Statistik Deskriptif .....                      | 39      |
| Tabel 4.4 <i>Common Effect Model</i> .....                | 42      |
| Tabel 4.5 <i>Fixed Effect Model</i> .....                 | 43      |
| Tabel 4.6 <i>Random Effect Model</i> .....                | 44      |
| Tabel 4.7 Uji <i>Chow</i> .....                           | 45      |
| Tabel 4.8 Uji <i>Hausman</i> .....                        | 46      |
| Tabel 4.9 Uji Heteroskedastisitas .....                   | 48      |
| Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas .....                    | 48      |
| Tabel 4.11 Analisis Regresi Linier Berganda .....         | 49      |
| Tabel 4.12 Uji F .....                                    | 51      |
| Tabel 4.13 Uji t .....                                    | 52      |
| Tabel 4.14 Uji $R^2$ .....                                | 53      |
| Tabel 4.15 Hasil Rangkuman Uji Hipotesis .....            | 54      |
| Tabel 4.16 Perbandingan dengan Penelitian Terdahulu ..... | 59      |

## DAFTAR GAMBAR

|                                   | Halaman |
|-----------------------------------|---------|
| Gambar 2.1 Model Penelitian ..... | 22      |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                                                  | Halaman |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan <i>Consumer Goods</i> .....                                                                 | 67      |
| Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan <i>Consumer Goods</i> yang tidak secara berturut-turut terdaftar di BEI 2018-2020 .....     | 69      |
| Lampiran 3. Daftar Sampel Perusahaan <i>Consumer Goods</i> yang tidak memperoleh laba berturut-turut selama tahun 2018-2020..... | 70      |
| Lampiran 4. Hasil Perhitungan Data Penelitian.....                                                                               | 70      |
| Lampiran 5. Hasil <i>Output Software Eviews 12</i> .....                                                                         | 74      |

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Permasalahan

#### 1. Latar Belakang Masalah

Dalam Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No.1 tentang penyajian laporan keuangan, informasi laba berfungsi untuk pengungkapan unsur-unsur kinerja dan menilai kinerja manajemen, memprediksi laba perusahaan untuk tahun yang akan datang dan menaksir resiko dalam meminjam atau dalam melakukan investasi. Perusahaan dengan nilai laba yang tinggi akan menarik para investor untuk berinvestasi, serta mempengaruhi pertumbuhan laba (*profit*) perusahaan setiap tahunnya.

Namun pada kenyataannya dapat terjadi kepentingan yang berbeda antara pihak eksternal (*investor*) dan pihak internal (manajer perusahaan) hal tersebut dapat menimbulkan konflik keagenan (*agency conflict*) antara agen (*agent*) sebagai manajemen perusahaan dengan prinsipal (*principal*) sebagai pemilik atau pemegang saham yang saling bertentangan serta memiliki kepentingan berbeda terhadap perusahaan. Konflik keagenan terjadi dari Teori Keagenan (*agency theory*) menimbulkan motivasi untuk memenuhi keuntungan masing-masing dari pihak agen maupun *principal* (Nugrahani & Retnani, 2019).

Karena konflik keagenan tersebut membuat manajer melakukan praktik manipulasi terhadap laba dengan memodifikasi laporan keuangan dan melakukan praktik manajemen laba sesuai dengan yang diinginkan oleh manajemen dengan tujuan tercapainya kepentingan manajer untuk mempertahankan labanya agar dapat membuat para investor bersedia menanamkan sahamnya pada perusahaan.

Tindakan manipulasi laba tersebut telah menimbulkan beberapa kasus skandal pelaporan akuntansi, di Amerika skandal dalam pelaporan keuangan terjadi pada perusahaan *WorldCom*, *Enron*, *eToys*, *Nortel* dan lainnya. Sedangkan di Indonesia kasus manipulasi laporan keuangan terjadi pada PT Hanson International Tbk, PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk dan PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk.

Pada laporan keuangan PT Garuda Indonesia tahun 2018 ditemukan kecurangan dengan mencatat laba lebih besar dari yang seharusnya, dengan cara mencatat piutang sebesar USD 239.940.000 dari PT Mahata Aero Teknologi sebagai pendapatan ([www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id), SP 26/DHMS/OJK/VI/ 2019). Kasus kecurangan yang terjadi di Indonesia juga pernah terjadi pada PT Hanson International Tbk untuk tahun 2016 ([www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id), PENG-3 /PM.1/2019). Pada laporan keuangan PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk tahun buku 2017 terbukti dilakukan manipulasi untuk menaikkan harga saham perseroan saat itu ([www.pasardana.id](http://www.pasardana.id)).

Kejadian manipulasi laba dapat menyebabkan laba (*profit*) yang diperoleh perusahaan menjadi kurang berkualitas, maka laba yang dicatat pada laporan keuangan bukanlah laba yang sebenarnya maka kualitas laba yang dihasilkan menjadi tidak berkualitas dan akan berdampak pada investor serta pihak eksternal lainnya.

Otoritas Jasa Keuangan (OJK, 2020) menyatakan bahwa selama masa pandemi COVID19 menyebabkan perekonomian mengalami perlambatan dan juga tekanan baik regional maupun nasional dalam Surat Edaran OJK Nomor: 3/SEOJK.04/2020. Kondisi tersebut disertai dengan kondisi perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia juga mengalami tekanan yang signifikan sejak awal tahun 2020 sampai dengan ditetapkannya Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan diindikasikan dari penurunan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebesar 18,46%. Melalui badan atau Lembaga khusus lainnya pemerintah berusaha mengeluarkan berbagai kebijakan dalam rangka mengurangi pergerakan saham yang berfluktuasi signifikan karena kondisi perdagangan dan tentunya untuk memulihkan kondisi

perekonomian Indonesia khususnya dalam mencegah penurunan (Indeks Harga Saham Gabungan) IHSG selama pandemi COVID19.

Kondisi IHSG di Indonesia mengalami penurunan sebesar 6,58% dalam sehari pada tanggal 03 Maret 2020. Anjloknya IHSG diikuti dengan turunnya semua indeks sektoral. Fenomena yang terjadi di dalam penelitian ini merupakan kejadian yang terjadi pada kuartal III tahun 2020. Berdasarkan data PT Bursa Efek Indonesia, kinerja Indeks Sektor Barang Konsumsi turun -10,90% sepanjang Q3/2020. Di posisi kedua ada Indeks Sektor Pertambangan (-13,99%), diikuti Indeks Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi yang terkoreksi 18,01%, Indeks Sektor Manufaktur (-19,96%), dan Indeks Sektor Keuangan (-23,25%).

Data PT Bursa Efek Indonesia menunjukkan kinerja sektor barang konsumsi (*consumer goods*) turun paling kecil dibandingkan dengan indeks sektor lainnya. Hal ini menunjukkan bahwa sektor barang konsumsi adalah sektor yang mampu bertahan saat krisis, meskipun tidak bisa tumbuh tinggi juga saat *booming*. Kemungkinan sentiment positif yang membuat kinerja sektor barang konsumsi meningkat adalah kebijakan pemerintah yang menghimbau untuk selama pandemi COVID19 berkegiatan dari rumah, sehingga konsumsi barang masyarakat meningkat.

Berdasarkan penelitian yang sudah dilakukan sebelumnya, terdapat beberapa faktor yang dapat mempengaruhi *earnings quality*, antara lain *investment opportunity set*, *free cash flow* dan *leverage*. Menurut Sri Mulyani *et al.* (2007 dalam Nurbach, Purwohedi & Handarini, 2019) menjelaskan bahwa peluang bagi perusahaan untuk memilih alternatif investasi di masa depan dari pasar aset yang dinilai tinggi, sehingga menunjukkan bahwa korporasi sedang tumbuh dan memiliki *earnings quality* yang tinggi.

Penelitian yang dilakukan oleh Nariman dan Ekadjaja (2018) menunjukkan bahwa *investment opportunity set* yang ditetapkan berdampak positif terhadap *earnings quality*. Temuan ini berbeda dari penelitian Nurbach *et al.* (2019) mengungkapkan bahwa *investment*

*opportunity set* memberikan efek negatif pada *earnings quality*. Namun, penelitian yang dilakukan Putra dan Subowo (2016) menunjukkan bahwa *investment opportunity set* yang ditetapkan tidak berpengaruh positif pada *earnings quality*. Sedangkan hasil penelitian Soebyakto, Dewi, Arsela dan Mukhtaruddin (2017) ialah *investment opportunity set* tidak berpengaruh negatif terhadap *earnings quality*.

*Free cash flow* menggambarkan arus kas yang benar-benar tersedia untuk perusahaan distribusikan untuk seluruh investor yaitu pemegang saham dan pemilik utang setelah perusahaan menginvestasikan seluruhnya pada aset tetap, produk baru, dan modal kerja yang perusahaan butuhkan untuk mempertahankan operasi perusahaan yang sedang berjalan menurut Brigham dan Houston (2006:65 dalam Nugrahani & Retnani, 2019). Arus kas bebas dalam suatu perusahaan akan mempengaruhi tindakan yang diambil oleh manajer dan pemegang saham. Ini menunjukkan ilustrasi bagi dividen investor yang dibagikan oleh perusahaan bukan hanya strategi untuk berkeliling pasar dengan tujuan meningkatkan nilai perusahaan (Yasa, Wirakusuma & Suaryana, 2020). Pernyataan ini didukung oleh penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Mousa dan Desoky (2019) menemukan *free cash flow* memiliki pengaruh positif pada *earnings quality*. Sedangkan, penelitian menurut Ramadhani, Latifah dan Wahyuni (2017) menyatakan bahwa *free cash flow* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings quality*.

Menurut Putra dan Subowo (2016) *leverage* merupakan salah satu faktor penting dalam mendanai perusahaan. Perusahaan dengan *leverage* tinggi akan menyebabkan investor kurang percaya kepada perusahaan, hal ini disebabkan oleh perusahaan yang lebih peduli untuk membayar kewajibannya yaitu utang kepada orang luar dari pada pembayaran dividen. Ketika kondisi perusahaan tidak mengalami keuntungan maka manajemen cenderung melakukan manajemen laba sehingga menghasilkan kualitas laba rendah yang dihasilkan. Dengan demikian semakin tinggi tingkat *leverage*, kualitas laba yang dihasilkan rendah. Mousa dan Desoky

(2019) menyatakan bahwa *leverage* memiliki pengaruh negatif pada kualitas laba. Sementara itu Hasanuddin *et al.* (2021) menyatakan bahwa *leverage* tidak berpengaruh signifikan negatif terhadap kualitas pendapatan dan Putra dan Subowo (2016) menyatakan sebaliknya yaitu *leverage* tidak berpengaruh positif terhadap *earning quality*.

Berdasarkan penjelasan dan latar belakang yang telah dijelaskan, hasil penelitian terdahulu yang dihasilkan belum konsisten tentang hubungan *investment opportunity set*, *free cash flow* dan *leverage* terhadap *earnings quality*, maka penulis bermaksud melakukan penelitian yang berjudul “PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, *FREE CASH FLOW* DAN *LEVERAGE* TERHADAP *EARNINGS QUALITY* PADA PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2020”.

## **2. Identifikasi Masalah**

Penelitian mengenai *investment opportunity set* terhadap *earning quality* yang dilakukan oleh Nurbach *et al.* (2019) mengatakan bahwa *investment opportunity set* berpengaruh negatif pada *earning quality* didukung oleh penelitian Hasanuddin *et al.* (2021) yang juga mengatakan bahwa *investment opportunity set* berpengaruh negatif pada *earning quality*. Namun dinyatakan sebaliknya pada penelitian yang dilakukan oleh (Nariman & Ekadjaja, 2018) yaitu *investment opportunity set* berpengaruh positif terhadap *earning quality*. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Putra dan Subowo (2016) menyatakan bahwa *investment opportunity set* tidak berpengaruh positif *earning quality* dan hasil penelitian Soebyakto *et al.* (2017) menyatakan bahwa *investment opportunity set* tidak berpengaruh negatif terhadap *earnings quality*.

Penelitian *free cash flow* terhadap *earning quality* yang dilakukan oleh Yasa *et al.* (2020) menyatakan bahwa *free cash flow* berpengaruh positif pada *earning quality* dan didukung oleh penelitian Nugrahani dan Retnani (2019) yang juga mengatakan bahwa *free cash flow* berpengaruh



positif pada *earning quality*. Sedangkan, penelitian menurut Ramadhani dkk. (2017) menyatakan bahwa *free cash flow* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings quality*.

Terdapat penelitian mengenai pengaruh *leverage* terhadap *earning quality* yang dilakukan oleh Yasa *et al.* (2020) yang mengatakan bahwa *leverage* berpengaruh negatif pada *earning quality* dan didukung oleh hasil penelitian Mousa dan Desoky (2019) serta Nariman dan Ekadjaja (2018) yang juga mengatakan bahwa *leverage* memiliki pengaruh negatif pada *earning quality*. Penelitian Hasanuddin *et al.* (2021) menyatakan bahwa *leverage* tidak berpengaruh negatif *earning quality* pada suatu perusahaan. Namun pada penelitian yang dilakukan oleh Putra dan Subowo (2016) menyatakan sebaliknya yaitu *leverage* tidak berpengaruh positif terhadap *earning quality*.

### **3. Batasan Masalah**

Berdasarkan dari latar belakang dan identifikasi masalah diatas, masalah yang dibahas dalam penelitian ini dibatasi variabel yang memiliki pengaruh dengan *earnings quality* yaitu *investment opportunity set*, *free cash flow* dan *leverage* pada perusahaan manufaktur dengan sektor industri *consumer goods* yang ada di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020.

### **4. Rumusan Masalah**

Tidak konsistennya hasil dari penelitian sebelum-sebelumnya, maka membutuhkan penelitian lebih lanjut, penulis tertarik untuk melakukan pengujian kembali pengaruh *investment opportunity set*, *free cash flow* dan *leverage* terhadap *earnings quality*. Oleh karena itu menimbulkan beberapa pertanyaan sebagai berikut:

1. Apakah *investment opportunity set* berpengaruh terhadap *earnings quality* pada perusahaan manufaktur sektor industri *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020?

2. Apakah *free cash flow* berpengaruh terhadap *earnings quality* pada perusahaan manufaktur sektor industri *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020?
3. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap *earnings quality* pada perusahaan manufaktur sektor industri *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020?

## **B. Tujuan dan Manfaat**

### 1. Tujuan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menjawab rumusan masalah yang ada di penelitian ini. Berdasarkan rumusan masalah diatas, tujuan dari penelitian ini:

1. Untuk menguji pengaruh *investment opportunity set* terhadap *earnings quality*.
2. Untuk menguji pengaruh *free cash flow* terhadap *earnings quality*.
3. Untuk menguji pengaruh *leverage* terhadap *earnings quality*.

### 2. Manfaat

Dari tujuan di atas, maka manfaat yang bisa diperoleh dari penelitian ini sebagai berikut:

#### a. Bagi penulis

Penelitian ini memberikan pemahaman mengenai pengaruh *investment opportunity set*, *free cash flow* dan *leverage* yang dapat mempengaruhi *earnings quality*.

#### b. Bagi perusahaan

Penelitian ini bisa menjadi masukan dalam mencermati perilaku manajemen dalam aktivitas manajemen laba yang berkaitan dengan kualitas laba yang dihasilkan.

#### c. Bagi investor

Penelitian ini dapat memberikan informasi dan pengetahuan bagi para investor agar saat ingin melakukan investasi dapat memperhatikan

kualitas laba perusahaan tersebut terlebih yang berkaitan dengan *investment opportunity set, free cash flow* dan *leverage*.

d. Bagi penelitian lanjutan

Penelitian ini bisa digunakan untuk referensi di penelitian mendatang mengenai *investment opportunity set, free cash flow* dan *leverage* pengaruhnya terhadap *earnings quality*.

## DAFTAR PUSTAKA

- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis. *Jakarta: Raja Grafindo Persada.*
- Ghozali, Imam dan Ratmono, Dwi. (2020). *Analisis Multivariial dan Ekonometrika dengan Eviews 10.* Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang.
- Hasanuddin, R., Darman, D., Taufan, M. Y., Salim, A., Muslim, M., & Putra, A. H. P. K. (2021). *The Effect of Firm Size, Debt, Current Ratio, and Investment Opportunity Set on Earnings Quality: An Empirical Study in Indonesia.* The Journal of Asian Finance, Economics and Business, 8(6), 179-188.
- Herninta, T., & Ginting, R. S. B. R. (2020). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba.* Esensi: Jurnal Manajemen Bisnis, 23(2), 155-167.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. (2017). *Standar Akuntansi Keuangan.* Jakarta: Salemba Empat.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2020). *Intermediate Accounting IFRS Edition.* Hoboken, NJ: Wiley.
- Mousa, G. A., & Desoky, A. (2019). *The effect of dividend payments and firm's attributes on earnings quality: empirical evidence from Egypt.* Investment management and financial innovations, (16, Iss. 1), 14-29.
- Nariman, A., & Ekadjaja, M. (2018). *Implikasi corporate governance, investment opportunity set, firm size, dan leverage terhadap earnings quality.* Jurnal Ekonomi, 23(1), 33-47.
- Nugrahani, N. I., & Retnani, E. D. (2019). *Pengaruh Kinerja Keuangan, Pertumbuhan Laba, dan Free Cash Flow Terhadap Kualitas Laba.* Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA), 8(11).
- Nurbach, S. A., Purwohedi, U., & Handarini, D. (2019). *Earnings Quality: The Association of Board diversity, Executive Compensation, Debt Covenant, and Investment Opportunity Sets.* KnE Social Sciences, 215-242.
- Nuryanto, N., & Pambuko, Z. B. (2018). *Eviews untuk Analisis Ekonometrika Dasar: Aplikasi dan Interpretasi.* UNIMMA PRESS, 978-602.

- Putra, N. Y., & Subowo, S. (2016). *The Effect of Accounting Conservatism, Investment Opportunity Set, Leverage, and Company Size on Earnings Quality*. Accounting Analysis Journal, 5(4), 299-306.
- Ramadhani, F., Latifah, S. W., & Wahyuni, E. D. (2017). *Pengaruh Capital Intensity Ratio, Free Cash Flow, Kualitas Audit, dan Leverage terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI*. Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi, 15(2).
- Soebyakto, B.B., Dewi, K., Arsela, S., & Mukhtaruddin (2017). Investment Opportunity Set to Earnings Quality and Firm's Value: Corporate Governance Mechanism as Moderating Variable. Corporate Ownership and Control, 14, 435-448.
- Unaradjan, D. D. (2019). *Metode penelitian kuantitatif*. Penerbit Unika Atma Jaya Jakarta.
- Yasa, G. S. W., Wirakusuma, M. G., & Suaryana, I. G. N. A. (2020). *Effect of leverage, free cash flow, corporate governance, growth and risk management on earnings quality*. International Research Journal of Management, IT and Social Sciences, 7(1), 177-184.

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id)

[www.pasardana.id](http://www.pasardana.id)