

SKRIPSI

**PENGARUH *FINANCIAL REPORTING QUALITY*,
AUDIT QUALITY DAN *MANAGERIAL OWNERSHIP*
TERHADAP *INVESTMENT EFFICIENCY* PADA SUB-
SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021.**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA: GABRIELLA TANUWIJAYA

NPM: 125190218

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

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2022

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : GABRIELLA TANUWIJAYA
NPM : 125190218
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *FINANCIAL REPORTING QUALITY, AUDIT QUALITY* DAN *MANAGERIAL OWNERSHIP* TERHADAP *INVESTMENT EFFICIENCY* PADA SUB-SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021.

Jakarta, 20 Desember 2022

Pembimbing,



(Susanto Salim, S.E., MM., Ak., CPA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : GABRIELLA TANUWIJAYA
NPM : 125190218
PROGRAM JURUSAN : S1 AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *FINANCIAL REPORTING QUALITY*, *AUDIT QUALITY* DAN *MANAGERIAL OWNERSHIP* TERHADAP *INVESTMENT EFFICIENCY* PADA SUB-SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021.

Tanggal: 20Desember 2022 Dosen Pembimbing :



(Susanto Salim, S.E., MM., Ak., CPA)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI JAKARTA**

ABSTRAK

PENGARUH *FINANCIAL REPORTING QUALITY*, *AUDIT QUALITY*, *MANAGERIAL OWNERSHIP* TERHADAP *INVESTMENT EFFICIENCY* PADA SUB-SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui faktor yang mempengaruhi *investment efficiency* pada perusahaan sub-sektor barang konsumsi yang terdaftar Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021, Sebanyak 184 sampel diambil dengan teknik *purposive sampling*. Hasil penelitian variabel independen adalah *financial reporting quality* berpengaruh signifikan positif, *audit quality* dan *managerial ownership* tidak berpengaruh terhadap *investment efficiency*. Hasil penelitian ini dapat bermanfaat untuk perusahaan untuk meningkatkan *investment efficiency* dan investor dalam mengambil keputusan investasi.

This study aims to determine the factors that influence investment efficiency in consumer goods sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2021 period. A total of 184 samples were taken using a purposive sampling technique. The results of the independent variable research are that financial reporting quality has a significant positive effect, audit quality and managerial have no effect on investment efficiency. The results of this study can be useful for companies to increase investment efficiency and investors in making investment decisions.

Key words : *Investment efficiency, financial reporting quality, audit quality dan managerial ownership*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis hanturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat, dan karunia sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH FINANCIAL REPORTING QUALITY, AUDIT QUALITY DAN MANAGERIAL OWNERSHIP TERHADAP INVESTMENT EFFICIENCY PADA SUB-SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021.”.

Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi tahun 2023 pada program studi S-1 Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara. Penulis berharap agar skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca terutama bagi mahasiswa/i yang hendak menyusun skripsi nantinya. Semoga skripsi ini dapat membantu dan menjadi pedoman dalam penyusunan skripsi mereka.

Penulisan skripsi ini tidak mungkin dapat berjalan dengan baik tanpa bantuan dari berbagai pihak, maka penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bpk. Susanto Salim., SE., MM., Ak., CPA., CPMA., selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan dan pengarahan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., MBA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bpk. Hendro Lukman, SE., MM., Ak., CPMA., selaku Kepala Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Seluruh Dosen Pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah membimbing dan mendidik selama perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
5. Perpustakaan Universitas Tarumanagara yang telah menyediakan referensi maupun *text book* yang sangat membantu penulis dalam penyusunan skripsi.
6. Seluruh keluarga besar penulis yang telah banyak memberikan perhatian, dukungan dan doa selama pembuatan skripsi ini.
7. Teman-teman bimbingan penulis yaitu Michelle, Shania, Grace, Erryka, dll yang telah memberikan dukungan selama pembuatan skripsi ini.
8. Grup KY Anti Anthony yaitu Davin, Erryka, Grace, Micheal, Michelle, Russel, Stefanus Andrew, Shania, Westin dan termasuk Anthony di dalamnya yang telah memberikan dukungan, bantuan, saran dan doa selama pembuatan skripsi ini.

9. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga Tuhan memberkati dan melimpahkan kasih-Nya kepada mereka yang telah memberikan segala dukungan, bantuan dan bimbingan kepada penulis. Skripsi ini jauh dari sempurna sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 20 Desember 2022
Penulis



Gabriella Tanuwijaya

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	6
3. Batasan Masalah	6
4. Rumusan Masalah.....	7
B. Tujuan dan Manfaat	7
1. Tujuan	7
2. Manfaat	7
BAB II LANDASAN TEORI	8
A. Gambaran Umum Teori	8
1. <i>Agency Theory</i>	8
B. Definisi Konseptual Variabel.....	9
1. Laporan Keuangan	9
2. <i>Financial Reporting Quality</i>	9
3. <i>Audit Quality</i>	11

4. <i>Managerial Ownership</i>	12
5. <i>Investment Efficiency</i>	13
C. Kaitan antara Variabel-Variabel	15
1. Kaitan <i>Financial Reporting Quality</i> Terhadap <i>Investment Efficiency</i>	15
2. Kaitan <i>Audit Quality</i> Terhadap <i>Investment Efficiency</i>	17
3. Kaitan <i>Managerial Ownership</i> Terhadap <i>Investment Efficiency</i>	19
D. Penelitian yang Relevan.....	21
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN	29
A. Desain Penelitian	29
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sample	29
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	30
1. Operasional Variabel	30
a. <i>Financial Reporting Quality</i>	30
b. <i>Audit Quality</i>	31
c. <i>Managerial Ownership</i>	32
2. Variabel Dependen.....	32
a. <i>Investment Efficiency</i>	32
D. Analisis Data.....	33
1. Statistik Deskriptif	33
2. Uji Asumsi Klasik.....	34
a. Uji Normalitas.....	34
b. Uji Heteroskedastisitas	34
c. Uji Multikolinieritas	34
d. Uji Autokorelasi.....	35
E. Asumsi Analisis Data.....	35
1. Analisis Regresi Data Panel	35
2. Pemilihan Model Panel	36
3. Uji Hipotesis	37
a. Uji Statistik t	37
b. Uji Statistik f	37

c. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
A. Deskripsi Subjek Penelitian	38
B. Deskripsi Obyek Penelitian	41
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	45
1. Uji Normalitas.....	46
2. Uji Heteroskedastisitas.....	46
3. Uji Multikolinearitas	47
4. Uji Autokorelasi.....	48
5. Uji Regresi Data Panel.....	50
a. Uji Chow.....	50
b. Uji Hausman	51
c. Uji <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	52
D. Hasil Analisis Data.....	54
1. Uji Statistik t	54
2. Uji Statistik f	57
3. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	57
E. Pembahasan	58
1. Pengaruh <i>Financial Reporting Quality</i> terhadap <i>Investment Efficiency</i>	59
2. Pengaruh <i>Audit Quality</i> terhadap <i>Investment Efficiency</i>	61
3. Pengaruh <i>Managerial Ownership</i> terhadap <i>Investment Efficiency</i>	64
BAB V PENUTUP.....	68
A. Kesimpulan	68
B. Keterbatasan dan Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	75
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	87
HALAMAN HASIL TURNITIN.....	88
HALAMAN PERNYATAAN TIDAK ADA PLAGIAT	8

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	21
Tabel 4.1 : Hasil Pemilihan Sampel.....	39
Tabel 4.2 : Daftar Sampel Nama Perusahaan	39
Tabel 4.3 : Hasil Uji Statistik Deskriptif	41
Tabel 4.4 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.5 : Hasil Uji Multikolinieritas	48
Tabel 4.6 : Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.7 : Hasil Uji <i>Chow</i>	51
Tabel 4.8 : Hasil Uji <i>Hausman</i>	52
Tabel 4.9 : Hasil Uji <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	53
Tabel 4.10 : Hasil Uji Stastistik t	55
Tabel 4.11 : Hasil Uji <i>Statistik F</i>	57
Tabel 4.12 : Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	58
Tabel 4.13 : Hasil Kesimpulan Hipotesis	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	26
Gambar 4.1 : Uji Normalitas	46

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Rekapitulasi Data Perusahaan.....	77
Lampiran 2 : Hasil Olah Data.....	80

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan suatu tempat bagi investor untuk menanamkan modal agar dapat berkembang dan menjadi fasilitas berinvestasi dimana perusahaan untuk mengalokasikan dananya dalam periode tertentu dengan harapan memperoleh pengembalian dari dana yang telah dialokasikan tersebut (Putra & Damayanti, 2019). Investasi penting bagi perusahaan namun jika investasi berlebihan akan menyulitkan perusahaan dan mempengaruhi profitabilitas perusahaan (Dinh, Nguyen, & Gan, 2022). Tingkat *Investment Efficiency* yang memburuk ditandai dengan tingginya angka *Incremental Capital Output Ratio (ICOR)*. *ICOR* adalah perbandingan rasio antara tambahan modal atau investasi yang masuk dengan output atau hasil yang diperoleh. Pada tahun 2011 sampai dengan 2019 rata-rata nilai *ICOR* negara di Asean berada dikisaran 3-4, Sedangkan *ICOR* di Indonesia berada pada kisaran 6. Dengan angka tersebut menunjukkan bahwa angka *Investment Efficiency* di Indonesia masih rendah. Menanggapi hal tersebut pemerintah menargetkan untuk meningkatkan peran investasi dalam PDB sampai 40% dalam jangka menengah panjang.

Investment Efficiency yang terjadi di Indonesia masih tergolong tidak efisien karena ada angka *Incremental Capital Output Ratio (ICOR)* masih tinggi. Pada tahun 2019 Nilai *ICOR* Indonesia mencapai 6,77 lebih buruk dari tahun 2018 sebesar 6,44, Semakin tinggi angka *ICOR* maka investasi semakin tidak efisien untuk menghasilkan output. Untuk mencapai tujuan perusahaan yang mengutamakan, Aset serta penggunaan modal harus digunakan secara tepat agar tidak terjadi pemborosan dengan menekan biaya perusahaan dan mengelola perusahaan yang

menguntungkan (Christine & Yanti, 2017). *Investment Efficiency* sendiri didasarkan pada pertumbuhan penjualan tahun sebelumnya dan apabila terdapat pertumbuhan pada penjualan ditahun sebelumnya maka perusahaan harus melanjutkan berinvestasi ditahun yang berjalan baik dalam pengeluaran modal atau non-modal (Shahzad, Rehman, Hanif, Asim, & Baig, 2019).

Pelaporan keuangan yang memiliki tingkat kualitas yang tinggi memiliki dampak positif pada kinerja keuangan yang berkontribusi terhadap *investment efficiency* (Harymawan, Paramitasari, Nasih , & Ardianto, 2020). Pada tahun 2020 terdapat 25 perusahaan (CPRO, ELTY, ETWA, GOLL, JGLE, KBRI, MABA, MEDC, MTRA, RIMO, SKYB, MDLN, TELE, TRAM, SUGI, TRIO, ARMY, CNKO, COWL, GREN, KRAH, MYRX, NIPS, NUSA, SIMA) tercatat terlambat untuk menyampaikan laporan keuangan interim yang seharusnya dilaporkan hingga 2 bulan setelah periodenya berakhir. Berdasarkan keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia, Emiten yang disebutkan di atas mendapatkan teguran karena keterlambatan pelaporan berupa sanksi administrasi berupa peringatan tertulis II dan denda sebesar Rp 50.000.000, Sanksi yang diberikan ini dapat menjadi salah satu hal yang berdampak negatif bagi pendanaan perusahaan. *Financial reporting quality* menjadi salah satu faktor yang memperngaruhi *investment efficiency* (Shahzad, Rehman, Hanif, Asim, & Baig, 2019).

Pelaporan keuangan yang disusun dan disampaikan dengan baik akan membantu perusahaan untuk menarik investor yang dapat mendorong pendanaan perusahaan sehingga dapat mengurangi resiko terjadinya kekurangan investasi. Manajer juga menjadi memiliki tanggung jawab yang lebih tinggi karena *Financial reporting quality* yang lebih tinggi dapat membuat keputusan investasi menjadi lebih efisien. Manajer harus memperhatikan perencanaan strategi investasi yang berkaitan dengan nilai bersih keuntungan yang akan diterima saat batas waktu investasi telah selesai. Adanya ketidakpastian yang mengarah pada

informasi asimetri antara manajer dan pemodal serta adanya laporan palsu akan menurunkan keakuratan dalam prediksi bisnis sehingga akan berdampak pada efisiensi investasi yang tidak efisien (Shahzad, Rehman, Hanif, Asim, & Baig, 2019). *Financial reporting quality* dapat dihubungkan dengan efisiensi investasi, setidaknya karena dua alasan yaitu pelaporan keuangan akan mengurangi biaya pemilihan yang tidak kompatibel dengan pengurangan asimetri informasi antara perusahaan dan pemegang saham dan di antara pemegang saham serta pelaporan keuangan memainkan peran utama dalam pengurangan masalah agensi (Alimoradi, 2017).

Kegiatan audit juga penting untuk dilaksanakan agar perusahaan mengetahui kinerja yang bertujuan untuk memastikan integritas dan kredibilitas sebuah laporan keuangan. Menurut penelitian yang dilakukan di Mesir menjelaskan bahwa perusahaan yang menggunakan jasa auditor *Big 4* dapat meningkatkan *investment efficiency* (Soliman, 2020). Pada tahun 2019 terjadi perekayasa keuangan yang dilakukan oleh PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk, BPK menemukan bahwa proses audit laporan keuangan Garuda Indonesia tidak sepenuhnya mengikuti standar akuntansi keuangan. Pihak manajemen Garuda Indonesia merubah laporan keuangan Tahun Anggaran 2018 (*financial report restatement*) bahwa perusahaan mengalami kerugian sebanyak Rp 2.4 triliun, yang sebelumnya dilaporkan dalam laporan keuangan mencatat laba Rp 11.5 Miliar. Berdasarkan fenomena di atas, *Audit quality* yang dihasilkan oleh auditor patut dipertanyakan karena ada berbagai faktor yang mempengaruhi suatu audit yang berkualitas (Mahadewi & Dwirandra, 2022). Dapat diartikan juga selisih yang terjadi merupakan rekayasa laporan yang menjadi kerugian baik bagi emiten maupun investor. Selain *financial reporting quality*, *Audit Quality* menjadi salah satu faktor yang mempengaruhi *investment efficiency* (Shahzad, Rehman, Hanif, Asim, & Baig, 2019). *Audit quality* merupakan cerminan auditor untuk melakukan pekerjaan, Audit merupakan suatu kegiatan pengumpulan data dan evaluasi bukti informasi

yang digunakan dalam menentukan keselarasan antara informasi yang didapatkan sesuai dengan standar yang berlaku (Firawan & Dewayanto, 2021). Audit penting untuk dilaksanakan agar perusahaan mengetahui kinerja yang bertujuan untuk memastikan integritas dan kredibilitas sebuah laporan keuangan. Apabila kualitas audit tinggi maka pelaporan keuangan dari perusahaan tersebut lebih andal. *Audit quality* mengacu pada sejauh mana independensi, integritas dan objektivitas mempengaruhi opini auditor terhadap kualitas laporan keuangan. Kualitas audit memiliki peran penting dalam mengurangi gesekan pasar yang akhirnya berdampak pada *investment efficiency*. Semakin auditor berkualitas maka auditor akan memiliki pengetahuan yang mendalam tentang perusahaan sehingga dapat menerapkan kebijakan yang berdampak pada peningkatan *investment efficiency*.

Manajemen yang memiliki bagian atau saham dalam sebuah perusahaan memegang peran penting dalam menyediakan laporan keuangan yang akan berdampak bagi tingkat *investment efficiency*. Pada tahun 2019 PT Indofood Sukses Makmur Tbk mengalami penurunan nilai *investment* dimana pemegang saham pertama perusahaan memegang saham sebesar 50,07%, saham yang dimiliki oleh publik sebesar 49,91% dan sebesar 0,02% dimiliki oleh direktur utama. Berdasarkan keputusan dewan komisaris dan direksi akhirnya PT Indofood Sukses Makmur Tbk memutuskan untuk menurunkan anggaran modal sebesar 23% dari tahun sebelumnya. Kejadian ini menggambarkan penanaman dana atau investasi proyek yang menghasilkan laba menjadi dasar penilaian pengelolaan dana investasi yang dilakukan oleh manajemen perusahaan. *Managerial ownership* memiliki kendali yang berperan dalam pengambilan keputusan yang diambil oleh perusahaan terutama dengan penempatan dana investasi. Pengelolaan dana yang diambil oleh manajemen didasarkan pada pengawasan terhadap pengambilan keputusan investasi agar tidak menimbulkan investasi yang tidak efisien. Selain *financial reporting quality* dan *audit quality* faktor lain yang mempengaruhi *investment*

efficiency adalah *managerial ownership*. Adanya konflik yang timbul antara manajemen dan pemegang saham akan berdampak negatif terhadap *investment efficiency* karena konsentrasi kepemilikan sebagai pemegang saham pengendali dominan mengorbankan pemegang saham minoritas yang menghasilkan informasi asimetris sehingga pemegang saham memiliki sumber daya untuk keuntungan pribadi dengan mengambil alih pemegang saham minoritas (Azhar, Abbas, Waheed, & Malik, 2019). *Managerial ownership* adalah eksekutif perusahaan yang berpartisipasi dalam ekuitas dan bertugas memantau serta mengawasi semua aspek operasional perusahaan dan rincian keuangan (Nor, Nawawi, & Salin, 2017). *Managerial ownership* memainkan peran besar dalam pengambilan keputusan dan pengendalian biaya. Konflik keagenan dapat terjadi karena disebabkan oleh adanya benturan atau perbedaan kepentingan antara manajer dan tujuan yang dimiliki oleh perusahaan. Dengan keterlibatan manajer dalam memiliki saham akan menimbulkan dukungan tuntutan adanya kesetaraan kepentingan manajer, kepentingan perusahaan serta semua keputusan yang perlu dibuat oleh manajer. Hal ini membuat manajer harus berhati-hati dalam mengambil keputusan, Pemilik usaha juga harus memperhatikan penggunaan dan kas serta memperhatikan investasi (Simanukalit, 2017).

Penulis memilih perusahaan sub-sektor barang konsumsi dikarenakan sub-sektor ini merupakan salah satu sektor usaha yang akan terus mengalami pertumbuhan serta merupakan sub-sektor unggul. Berdasarkan uraian latar belakang di atas maka penulis mengambil judul pengaruh *financial reporting quality*, *audit quality*, *managerial ownership* terhadap *investment efficiency* pada sub-sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.

2. Identifikasi Masalah

Adapun identifikasi masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah *financial reporting quality* berpengaruh terhadap *investment efficiency*?
- b. Apakah *audit quality* berpengaruh terhadap *investment efficiency*?
- c. Apakah *managerial ownership* berpengaruh terhadap *investment efficiency*?

3. Batasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah di atas, perlu dilakukan pembatasan masalah agar penelitian yang dilakukan dengan efektif dan terfokus pada permasalahan yang diteliti:

- a. Objek penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah sub-sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.
- b. *Variable* dependen dalam penelitian ini adalah *investment efficiency* dan variabel independen dalam penelitian ini terdiri dari *financial reporting quality*, *audit quality*, *managerial ownership* karena mereplikasi penelitian yang dilakukan oleh Shahzad, et al (2019) dan Azhar, et al (2019).
- c. Periode perhitungan sampel dalam penelitian ini dilakukan bulan Oktober 2022.

4. Rumusan Masalah

Adapun rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah *financial reporting quality* berpengaruh terhadap *investment efficiency*?
- b. Apakah *audit quality* berpengaruh terhadap *investment efficiency*?
- c. Apakah *managerial ownership* berpengaruh terhadap *investment efficiency*?

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui pengaruh *financial reporting quality* terhadap *investment efficiency*.
- b. Untuk mengetahui pengaruh *audit quality* terhadap *investment efficiency*.
- c. Untuk mengetahui pengaruh *managerial ownership* terhadap *investment efficiency*.

2. Manfaat Penelitian

Hasil Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat-manfaat dibagi menjadi dua sebagai berikut:

a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini dilakukan untuk memecahkan masalah *financial reporting, audit quality, managerial ownership* terhadap *investment efficiency* pada sub-sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.

b. Manfaat Praktis

Memberi informasi kepada manajemen perusahaan sub-sektor barang konsumsi tentang hal yang mempengaruhi *investment efficiency*.

DAFTAR PUSTAKA

- Agatha, B. R., Nurlaela, S., & Samrotun, Y. C. (2020). Kepemilikan Manajerial, Institusional, Dewan Komisaris Independen, Komite Audit dan Kinerja Keuangan Perusahaan Food and Beverage. *e-JurnalAkuntansi* 30(7), 1811-1826.
- Al-Alam, M. P., & Firmansyah, A. (2019). The Effect of Financial Reporting Quality, Debt Maturity, Political Connection, and Corporate Governance on Investment Efficiency: Evidence from Indonesia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change* 7(6), 1-19.
- Al-Hajaya, K. (2019). The Impact of Audit Committee Effectiveness on Audit Quality: Evidence from the Middle East. *International Review of Management and Marketing* 9(5), 1-8.
- Alimoradi, A. (2017). Scrutinizing the Relation between Financial Reporting Quality and Investment Efficiency: Evidence from Tehran Stock Exchange. *International Journal of Economic Perspectives* 11(4), 785-791.
- Anelia, F. L., & Prasetyo, A. B. (2020). THE EFFECT OF OWNERSHIP STRUCTURE ON INVESTMENT EFFICIENCY (CASE STUDY IN NON FINANCIAL FIRMS LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2015-2017). *Accounting Research Journal of Sutaatmadja* 4(1), 66-76.
- Ardianto, H. P., Harymawan, I., Paramitasari, Y. I., & Nasih, M. (2020). Financial Reporting Quality and Investment Efficiency: Evidence from Indonesian Stock Market. *112 Economics and Finance in Indonesia* 66(2), 112-122.
- Assad, N. F., & Alshurideh, M. T. (2020). Financial Reporting Quality, Audit Quality, and Investment Efficiency: Evidence from GCC Economies. *WAFFEN-UND KOSTUMKUNDE JOURNAL* 9(3), 1-16.
- Azhar, A. B., Abbas, N., Waheed, A., & Malik, Q. (2019). The Impact of Ownership Structure and Corporate Governance on Investment Efficiency: An Empirical Study from Pakistan Stock Exchange (PSX). *Pakistan Administrative Review* 3(2), 1-16.
- Bimo, I. D., Silalahi, E. E., & Kusumadewi, N. L. (2022). Corporate governance and investment efficiency in Indonesia: the moderating role of industry competition. *Journal of Financial Reporting and Accounting* 20(2), 371-384.
- Boubaker, S., Houcine, A., Ftiti, Z., & Masri, H. (2018). Does audit quality affect firms' investment efficiency? *JOURNAL OF THE OPERATIONAL RESEARCH SOCIETY* 69(100), 1688-1699.
- Christine, D., & Yanti, N. D. (2017). Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan dan Debt Maturity Terhadap Efisiensi Investasi. *FORUM KEUANGAN DAN BISNIS INDONESIA (FKBI)* (6), 19-30.

- Dinh, T. H., Nguyen, C. C., & Gan, C. (2022). Ownership Concentration, Financial Reporting Quality and Investment Efficiency : An Emperical Analysis of Vietnamese Listed Firms. *International Journal of Social Economics*, 1-17.
- Ellili, N. O. (2022). Impact of ESG Disclosure and Financial Reporting Quality on Investment Efficiency. *CORPORATE GOVERNANCE*, 1094-1111.
- Firawan, P. A., & Dewayanto, T. (2021). PENGARUH KUALITAS AUDIT DAN KUALITAS PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP EFISIENSI INVESTASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2017 – 2019. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING* 10(4), 1-8.
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2020). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika : Teori, Konsep dan Aplikasi dengan Eviews 10*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hariyanto, N. S., Suganda, T. R., & Lembut, P. I. (2020). Dampak Kualitas Laporan Keuangan Perusahaan Badan Usaha Milik Negara Terhadap Efisiensi Investasi. *Jurnal Akuntansi* 12(2), 337-349.
- Harymawan, I., Paramitasari, Y. I., Nasih, M., & Ardianto, H. P. (2020). Financial Reporting Quality and Investment Efficiency: Evidence from Indonesian Stock Market. *Economics and Finance in Indonesia* 66(22), 112-122.
- Hilary, G., Verdi, R. S., & Biddle, G. (2009). How does financial reporting quality relate to investment efficiency? *Journal of Accounting and Economics*, 112-131.
- Houcinel, A., & Kolsi, M. C. (2017). The Effect of Financial Reporting Quality on Corporate Investment Efficiency: Evidence from the Tunisian Stock Market. *Research in International Business and Finance*, 1-35.
- Jensen, M. C. (1976). Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers. *American Economic Review* 76(2), 323-329.
- Jin, X., & Yu, J. (2018). Government governance, executive networks and corporate investment efficiency. *China Finance Review International* 8(2), 122-139.
- Mahadewi, I. G., & Dwirandra, A. A. (2022). Faktor Internal dan Eksternal yang Memengaruhi Kualitas Audit. *E-Journal Akuntansi* 32(6), 1591-1602.
- Malhotra, N. K. (2020). *Marketing Research An Applied Orientation*. United Kingdom: Pearson Education Limited.
- Nor, A, N., & Salin. (2017). The Influence of Board Independence, Board Size and Managerial Ownership on Firm Investment Efficiency. *Pertanika J. Soc. Sci. & Hum* 25(3), 1039-1058.
- Purba, J. T., & Africa, L. A. (2019). The effect of capital structure, institutional ownership, managerial ownership, and profitability on company value in manufacturing companies. *The Indonesian Accounting Review* 9(1), 27-38.
- Putra, G. D., & Damayanti, I. A. (2019). Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan Terhadap Investasi . *E-Journal Akuntansi* 28(2), 828-851.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research methods for business : a skill-building approach*. United Kingdom: John Wiley & Sons.
- Shahzad, F., Rehman, I. U., Hanif, W., Asim, G. A., & Baig, M. H. (2019). The Influence of Financial Reporting Quality and Audit Quality on Investment

- Efficiency. *International Journal of Accounting & Information Management* 27(4), 600-614.
- Simanukalit, E. R. (2017). PENGARUH TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP EFISIENSI INVESTASI PERUSAHAAN. *Jurnal Akuntansi Bisnis* 15(2), 1-21.
- Soliman , W. S. (2020). Investigating the effect of corporate governance on audit quality and its impact on investment efficiency. *Investment Management and Financial Innovations* 17(3), 1-16.
- Widyaningsih, D. (2018). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Serta Komite Audit Pada Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan CSR sebagai Variabel Moderating dan Firm Size sebagai Variabel Kontrol. *Jurnal Akuntansi dan Pajak* 19(01) , 38-52

