

## Cek plagiasi skripsi Juro

ID : 9d6723d3d29bfd10e7e3a3e194f22bdc5432eadb

 **12%**  
Suspicious texts

File name : Cek plagiasi skripsi Juro.txt  
Original file size : 4.11 MB  
Number of words : 6,399  
Number of characters : 49075

Submitter : UMSIDA Perpustakaan  
Submission date : May 6, 2026  
Upload type : interface  
analysis end date : May 6, 2026

### **Summary** (section 1/3)

Location of suspect texts in the document :



Included in the suspicious text score :

### **Similarities** 6%

 **Syntactics** 6%  **Semantics** *Not measured*

Passages with similarities to sources found in different collections.



### **AI detection** 5%

Texts with stylistically similar formulations to AI-generated text.

This rate is an indicator, not proof. Check with the author that he/she has mastered the knowledge mentioned in the document.



### **Unrecognized languages** 3%

Passages in which some of the vocabulary used is not part of the language dictionary. This may be an attempt by the author to modify the text to make detection impossible.



Not included in the percentage of suspicious texts :

### **Texts between quotes** 0%

Passages between quotation marks, often revealing a quotation.

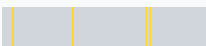
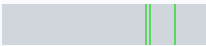
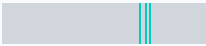
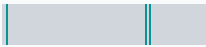
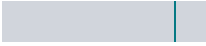
Similarities

6%

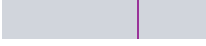
Passages with similarities to sources found in different collections.

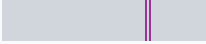
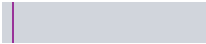
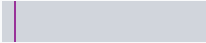
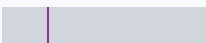
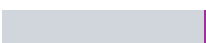
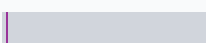


Main source detected

| No. | Description                                                                         |                                                                                                                                                  | Similarities | Locations                                                                             |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   |    | <b>JURNAL ACCOPEN</b> #4262ea<br>Comes from my group                                                                                             | 2%           |    |
| 2   |    | <b>Nilai Perusahaan dan Sinyal Keuangan: Efek Struktur Modal, Kebijakan...</b><br>doi.org/10.57178/paradoks.v9i1.2241                            | <1%          |    |
| 3   |    | <b>media.neliti.com</b><br>media.neliti.com/media/publications/567232-pengaruh-leverage-pertumbuhan-pe...                                        | <1%          |    |
| 4   |    | <b>Pengaruh Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba Dimoderasi...</b><br>doi.org/10.31004/riggs.v4i4.5817                                    | <1%          |    |
| 5   |  | <b>PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, STRUKTUR MODAL, DAN UKURA...</b><br>repository.untar.ac.id/39440/1/Suparmin%20127141022%20JA.pdf         | <1%          |  |
| 6   |  | <b>Pengaruh Rekomendasi dan Kualitas Produk Terhadap Keputusan...</b><br>ejournal.joninstitute.org/index.php/ProBisnis/article/download/1113/816 | <1%          |  |
| 8   |  | <b>archive.umsida.ac.id</b><br>archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/7502/53800/59829                                         | <1%          |  |
| 9   |  | <b>ejournal.ahmaddahlan.ac.id</b><br>ejournal.ahmaddahlan.ac.id/index.php/melati/article/download/217/155/1152                                   | <1%          |  |
| 10  |  | <b>Apakah Firm Size Mampu Memoderasi Sales Growth, Investment...</b><br>doi.org/10.32639/jimmmba.v5i5.480                                        | <1%          |  |

Source with incidental similarities

| No. | Description                                                                         |                                                                                                          | Similarities | Locations                                                                             |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 7   |  | <b>archive.umsida.ac.id</b><br>archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4640/33207/37473 | <1%          |  |
| 11  |  | <b>Document from another user</b> #1d84c2<br>Comes from another group                                    | <1%          |  |
| 12  |  | <b>Document from another user</b> #1b39b4<br>Comes from another group                                    | <1%          |  |

| No. | Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  | Similarities | Locations                                                                             |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 13  |  <a href="https://eprints.ums.ac.id/109742/1/np%20sekha%20%28akt%29.pdf">eprints.ums.ac.id</a><br>eprints.ums.ac.id/109742/1/np%20sekha%20%28akt%29.pdf                                          |  | <1%          |    |
| 14  |  <a href="https://ipssj.com/index.php/ojs/article/download/276/260">ipssj.com</a><br>ipssj.com/index.php/ojs/article/download/276/260                                                            |  | <1%          |    |
| 15  |  <a href="https://repository.iainkudus.ac.id/11989/">Peran Good Corporate Governance dalam Memoderasi Faktor-Faktor yan...</a><br>repository.iainkudus.ac.id/11989/                              |  | <1%          |    |
| 16  |  <a href="https://akt.febi.uin-alauddin.ac.id/assets/file/CG-6361-_camerafullpaper.pdf">akt.febi.uin-alauddin.ac.id</a><br>akt.febi.uin-alauddin.ac.id/assets/file/CG-6361-_camerafullpaper.pdf  |  | <1%          |    |
| 17  |  <a href="https://jurnal.unigo.ac.id/index.php/gaj/article/download/4007/1600">jurnal.unigo.ac.id</a><br>jurnal.unigo.ac.id/index.php/gaj/article/download/4007/1600                             |  | <1%          |    |
| 18  |  <b>Document from another user</b> #8aa1f5<br> Comes from another group                                                                                                                          |  | <1%          |    |
| 19  |  <a href="https://doi.org/10.38156/akuntansi.v3i1.141">PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN,KOMITE AUDIT DAN OPINI AUDITOR...</a><br>doi.org/10.38156/akuntansi.v3i1.141                                   |  | <1%          |    |
| 20  |  <a href="https://dx.doi.org/10.35129/simak.v17i02.94">STRUKTUR KEPEMILIKAN SEBAGAI MEKANISME PENINGKATAN KUALITAS...</a><br>dx.doi.org/10.35129/simak.v17i02.94                               |  | <1%          |   |
| 21  |  <b>Document from another user</b> #5bce30<br> Comes from another group                                                                                                                      |  | <1%          |  |



## The Role of Audit Quality in Moderating the Effect of Audit Delay, Audit Committee, and Firm Size on Firm Value [Peran Kualitas Audit dalam Memoderasi Audit Delay, Komite Audit dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan]

Jurotul Islamiah Nur Rahmawati<sup>1)</sup>, Ruci Arizanda Rahayu<sup>\*,2)</sup>

1) Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

2) Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

\*Email Penulis Korespondensi: ruci\_rahayu@umsida.ac.id

**Abstract.** This study aims to examine the effect of audit delay, audit committee, and firm size on firm value, with audit quality acting as a moderating variable, in food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) over the 2022–2024 period. This study employs a quantitative approach using secondary data derived from companies' annual reports and financial statements. The sample was selected using purposive sampling, resulting in 81 firm-year observations. The data were analyzed using multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA) with SPSS software. The empirical results reveal that audit delay has a negative and statistically significant effect on firm value. In contrast, the audit committee and firm size do not exhibit a significant effect on firm value. Furthermore, audit quality is found to weaken the negative effect of audit delay on firm value, indicating its role in mitigating the adverse impact of delayed financial reporting. However, audit quality does not strengthen or weaken the relationship between the audit committee and firm size on firm value. These findings provide important implications for firms to enhance the timeliness of financial reporting and maintain high audit quality in order to mitigate the negative consequences of audit delay. Additionally, this study contributes to the existing literature by providing empirical evidence on the moderating role of audit quality, and offers practical insights for investors in making informed investment decisions.

**Keywords** - Audit Delay; Audit Committee; Firm Size; Firm Value; Audit Quality

**Abstrak.** Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh audit delay, komite audit, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan kualitas audit sebagai variabel moderasi pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling sehingga diperoleh 81 observasi perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dan Moderated Regression Analysis (MRA) dengan bantuan software SPSS. Hasil empiris menunjukkan bahwa audit delay berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, komite audit dan ukuran perusahaan tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Lebih lanjut, kualitas audit terbukti mampu memperlemah pengaruh negatif audit delay terhadap nilai perusahaan, yang mengindikasikan perannya dalam memitigasi dampak keterlambatan pelaporan keuangan. Namun demikian, kualitas audit tidak mampu memperkuat maupun memperlemah pengaruh komite audit dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Temuan penelitian ini memberikan implikasi penting bagi perusahaan untuk meningkatkan ketepatan waktu pelaporan keuangan serta menjaga kualitas audit guna meminimalkan dampak negatif audit delay terhadap nilai perusahaan. Selain itu, penelitian ini berkontribusi pada pengembangan literatur terkait peran moderasi kualitas audit serta memberikan implikasi praktis bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi.

**Kata Kunci**- Audit Delay; Komite Audit; Ukuran Perusahaan; Nilai Perusahaan; Kualitas Audi

### I. Pendahuluan

Pasar modal merupakan salah satu indikator utama untuk mengukur perkembangan ekonomi suatu negara secara makro. Di Indonesia, pasar modal memiliki peran vital dalam mendukung pertumbuhan ekonomi nasional melalui penyediaan akses pembiayaan jangka panjang bagi pelaku usaha serta menawarkan alternatif investasi yang menjanjikan bagi masyarakat [1]. Salah satu tolok ukur utama kinerja pasar modal nasional adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang mencerminkan kinerja seluruh saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pergerakan IHSG yang dinamis dipengaruhi oleh faktor internal, seperti kinerja keuangan perusahaan, serta faktor eksternal, seperti kondisi ekonomi makro. Bagi investor, IHSG dapat digunakan untuk memantau kondisi pasar apakah sedang bergairah (bullish) atau sedang lesu (bearish) [2].

Perubahan kondisi pasar tersebut tercermin dari pergerakan IHSG selama beberapa tahun terakhir. Dari 2021 hingga 2023, pasar saham Indonesia mencatatkan kinerja positif yang signifikan. Pada 2021, IHSG berhasil naik 10,08%, diikuti peningkatan 4,09% di 2022, dan melonjak hingga 6,16% pada 2023. Selama periode penguatan ini, IHSG sempat menyentuh level psikologis 7.500 dan bahkan mencapai puncaknya di 7.905,39, mendekati level 7.900-8.000. Namun, momentum positif tersebut berbalik pada tahun 2024. Sepanjang tahun ini, IHSG terpantau mengalami penurunan sebesar 2,65%. Penurunan ini membawa IHSG ke level psikologis 7.000, dan meskipun ada upaya, IHSG gagal untuk kembali ke level 7.100. Lebih lanjut, IHSG mencatat rekor terendah dalam setahun di level psikologis 6.700, tepatnya di 6.726,92. Penurunan ini tercatat lebih dalam dibandingkan dengan penurunan pada 2018 yang sebesar 2,54%, saat

1,7,8

19

9

2,5,11

15

IHSG menutup tahun di level psikologis 7.000 [3].

Meskipun pasar saham menghadapi tantangan di tahun 2024, sektor manufaktur baik barang industri maupun konsumsi tetap berperan sebagai penopang penting dalam perekonomian dan pasar saham. Sektor konsumsi barang primer (consumer non-cyclicals) memiliki kontribusi signifikan, dengan pengeluaran masyarakat pada produk fast-moving consumer goods (FMCG) mencapai lebih dari Rp 256 triliun pada kuartal III 2024, yang mencakup 81% dari total pengeluaran konsumsi. Produk FMCG tersebut didominasi oleh produk makanan dan minuman, yang merupakan bagian dari subsektor makanan dan minuman dalam sektor barang konsumsi primer. Stabilitas permintaan terhadap produk yang bersifat esensial ini mencerminkan prospek usaha yang relatif stabil dan berkelanjutan, sehingga menjadikan subsektor makanan dan minuman sebagai salah satu sektor yang menarik perhatian investor di pasar modal [4].

Kondisi ini memberikan sinyal positif terhadap prospek sektor tersebut di tengah dinamika pasar, di mana keputusan investasi umumnya didasarkan pada informasi laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan tidak hanya mencerminkan kinerja historis, tetapi juga menjadi acuan dalam menilai nilai perusahaan. Nilai suatu perusahaan sangat penting karena merupakan salah satu alasan utama untuk investor melakukan penanaman modal [5]. Oleh karena itu, perusahaan berkomitmen untuk memberikan kesejahteraan dan keamanan bagi investor yang ditunjukkan dengan upaya perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaannya. Nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan keberhasilan perusahaan dalam menarik kepercayaan investor, yang berkontribusi pada peningkatan harga saham dan memberikan keuntungan optimal bagi pemegang saham [5]. Pertumbuhan nilai perusahaan di Indonesia setiap tahunnya mengalami perubahan tergantung dari minat masyarakat di bursa efek. Harga saham yang tinggi mencerminkan nilai perusahaan yang tinggi, yang dapat dilihat dari laporan keuangannya [6].

Perusahaan yang telah menjadi perusahaan terbuka (IPO) dan tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) memiliki kewajiban untuk menyerahkan Laporan Keuangan Berkala kepada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) serta mengumumkannya kepada publik, termasuk laporan tahunan yang harus diaudit oleh akuntan publik [7]. Ketepatan waktu penyampaian laporan sangat penting karena keterlambatan dapat menurunkan relevansi informasi dan kualitas laporan keuangan, yang pada akhirnya menimbulkan asimetri informasi dan menghambat pengambilan keputusan investor [8]. Dalam praktiknya, masih terdapat perusahaan terbuka yang mengalami keterlambatan dalam mempublikasikan laporan keuangan tahunan atau melebihi batas waktu yang telah ditentukan. Hal ini dikenal sebagai audit delay, yaitu durasi waktu yang dibutuhkan untuk menyelesaikan proses audit dihitung sejak tanggal penutupan tahun buku laporan keuangan perusahaan hingga tanggal penerbitan laporan keuangan oleh auditor [9]. Audit delay ini dapat memengaruhi respons pasar terhadap informasi keuangan perusahaan dan pada akhirnya berpengaruh pada nilai perusahaan. Beberapa penelitian yang berkaitan dengan pengaruh audit delay terhadap nilai perusahaan menunjukkan hasil yang inkonsisten, ada penelitian yang menyatakan tidak berpengaruh [10], namun penelitian lain menunjukkan adanya pengaruh [8]. Laporan keuangan digunakan sebagai indikator untuk menggambarkan kondisi dan nilai suatu perusahaan. Kinerja keuangan yang baik menunjukkan stabilitas perusahaan serta meningkatkan kepercayaan pihak internal dan eksternal. Tata kelola perusahaan yang baik (good corporate governance) berperan penting dalam membangun kepercayaan investor. Salah satu elemen utama dalam tata kelola perusahaan adalah komite audit, yang bertugas membantu dewan komisaris dalam menjalankan fungsi pengawasan, termasuk memastikan laporan keuangan [8]. Komite ini dibentuk oleh dan bertanggung jawab kepada dewan komisaris, dengan struktur minimal tiga anggota yang terdiri atas satu komisaris independen sebagai ketua dan anggota lainnya berasal dari pihak eksternal. Komite audit berperan dalam mengawasi pelaporan keuangan serta memastikan kepatuhan perusahaan terhadap regulasi yang berlaku. Keberadaan komite audit yang memadai akan meningkatkan kualitas pengawasan, sehingga dapat menekan potensi manipulasi laporan keuangan. Hal tersebut akan meningkatkan kepercayaan investor dan pada akhirnya berdampak positif terhadap nilai perusahaan [11]. Pernyataan ini didukung oleh penelitian sebelumnya yang menunjukkan adanya hubungan positif dan signifikan antara komite audit dan nilai perusahaan [12] [13] [14], meskipun ada penelitian lain yang menyatakan sebaliknya [8] [11] [15] [16].

Ukuran perusahaan (firm size) merupakan salah satu determinan penting yang dapat memengaruhi nilai perusahaan. Firm size mencerminkan total aset, ekuitas, penjualan, serta posisi keuangan perusahaan secara keseluruhan [18]. Semakin besar nilai total aset yang dimiliki, maka semakin besar pula skala perusahaan [17]. Perusahaan dengan ukuran besar cenderung memiliki akses yang lebih mudah terhadap pendanaan, baik dari sumber internal maupun eksternal, khususnya melalui pasar modal. Kemampuan untuk memperoleh pendanaan ini dapat meningkatkan efisiensi operasional dan mendukung pertumbuhan nilai perusahaan [17]. Jika dana tersebut dikelola dengan baik dan menghasilkan kinerja positif, investor akan menilai perusahaan tersebut sebagai entitas yang potensial dan layak untuk dijadikan objek investasi [18]. Hasil penelitian terdahulu menunjukkan adanya ketidakkonsistenan terkait pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Sejumlah penelitian menemukan pengaruh positif [17][15][19][16][20] [21][22][23], sedangkan penelitian lainnya menyatakan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan [24].

Topik nilai perusahaan dipilih sebagai variabel dependen karena mencerminkan persepsi pasar terhadap kinerja dan prospek perusahaan. Berdasarkan hasil penelitian sebelumnya yang tidak konsisten, peneliti menduga ada variabel lain yang memengaruhi hubungan antara audit delay, komite audit, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Oleh karena itu, kualitas audit dipilih sebagai variabel moderasi yang berperan memperkuat atau memperlemah

pengaruh ketiga variabel tersebut. Manajemen perusahaan berupaya membangun kepercayaan stakeholder dengan menyusun laporan keuangan yang kredibel. Para investor memerlukan audit berkualitas sebagai bentuk jaminan atas keandalan informasi keuangan di perusahaan tempat mereka menanamkan modal [25]. Audit yang berkualitas berfungsi mencegah manipulasi laporan keuangan, memastikan laporan mencerminkan kondisi perusahaan secara tepat dan menilai apakah informasi yang disajikan manajemen dapat dipercaya. Audit yang dapat diandalkan pada akhirnya membantu meningkatkan nilai perusahaan [26]. Laporan keuangan yang diaudit oleh kantor akuntan publik (KAP) yang tergabung dalam the big four umumnya dianggap memiliki kualitas yang lebih tinggi serta tingkat kecurangan yang lebih rendah. Auditor dari KAP tersebut memiliki kapasitas untuk menilai apakah keputusan manajemen diarahkan untuk kepentingan investor atau lebih bersifat oportunistik. Penggunaan jasa audit dari KAP anggota the big four diyakini mampu meningkatkan objektivitas serta keandalan proses audit terhadap laporan keuangan perusahaan [27]. Beberapa penelitian telah mengkaji peran kualitas audit sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara audit delay, komite audit, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan, dengan temuan yang beragam. Penelitian sebelumnya menunjukkan kualitas audit mampu memoderasi hubungan antara ukuran perusahaan dan nilai perusahaan [28] [29], meskipun penelitian lain menemukan kualitas audit tidak mampu memoderasi hubungan antara komite audit dan nilai perusahaan [11].

Penelitian ini didasarkan pada teori sinyal (signaling theory) dan teori agensi (agency theory). Teori sinyal menjelaskan mekanisme perusahaan dalam menyampaikan informasi kepada konsumen untuk membantu memahami laporan keuangan. Perusahaan berkualitas baik secara proaktif memberikan sinyal positif kepada investor, memungkinkan mereka membedakan perusahaan berkinerja baik dan kurang baik [10]. Teori sinyal menjelaskan cara perusahaan menyampaikan informasi untuk mengurangi asimetri informasi, di mana informasi dalam laporan keuangan menjadi sinyal positif maupun negatif bagi investor. Investor cenderung tertarik pada perusahaan dengan nilai tinggi karena dianggap lebih menguntungkan, sementara perusahaan dengan nilai rendah berisiko dihindari [17]. Agency theory menjelaskan hubungan kontraktual antara pemegang saham sebagai prinsipal dan manajemen sebagai agen, di mana manajemen diberi wewenang untuk mengelola perusahaan atas nama pemegang saham. Sebagai pihak yang menerima mandat, manajemen berkewajiban untuk bertindak sesuai dengan kepentingan pemegang saham serta mempertanggungjawabkan seluruh aktivitasnya [11]. Teori agensi menjadi dasar konseptual penelitian ini, karena pengelolaan perusahaan diarahkan untuk menciptakan dan meningkatkan nilai perusahaan, yang diharapkan memberikan manfaat ekonomi berupa peningkatan kesejahteraan bagi investor [12].

Penelitian ini merupakan pengembangan dari studi sebelumnya [28]. Untuk analisis yang lebih komprehensif, penelitian ini memperluas cakupan penelitian dengan menambahkan dua variabel independen baru, yaitu audit delay dan komite audit. Penambahan ini bertujuan untuk menguji apakah faktor ketepatan waktu pelaporan dan efektivitas pengawasan internal memiliki pengaruh signifikan yang belum terungkap pada penelitian sebelumnya. Audit delay dipilih karena keterlambatan audit dapat menurunkan relevansi dan kualitas laporan keuangan, meningkatkan asimetri informasi, dan menghambat pengambilan keputusan investor, yang berdampak negatif terhadap nilai perusahaan [10]. Komite audit ditambahkan karena berfungsi sebagai mekanisme pengawasan internal yang menjamin integritas laporan keuangan dan kepatuhan regulasi. Keberadaan jumlah anggota yang memadai dan independen diharapkan meminimalkan risiko manipulasi, meningkatkan transparansi, serta memberikan sinyal positif yang berdampak pada peningkatan nilai perusahaan [11].

Objek penelitian mencakup perusahaan makanan dan minuman yang tergabung dalam sektor barang konsumsi primer (consumer non-cyclicals) dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2022–2024. Perusahaan makanan dan minuman dipilih sebagai objek penelitian karena merupakan bagian dari sektor manufaktur unggulan yang berperan penting dalam pertumbuhan ekonomi nasional melalui pemenuhan kebutuhan pokok masyarakat. Produk yang dihasilkan bersifat esensial sehingga permintaannya relatif stabil dan tetap dibutuhkan dalam berbagai kondisi ekonomi [26]. Kinerja sektor ini yang stabil dalam hal produktivitas, investasi, ekspor, dan penyerapan tenaga kerja yang mencerminkan prospek usaha yang solid. Kondisi tersebut diyakini berkontribusi terhadap pembentukan nilai perusahaan, karena pasar cenderung merespons positif sektor yang memiliki fundamental kuat dan daya saing berkelanjutan [30]. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh audit delay, komite audit, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan, serta untuk mengevaluasi peran kualitas audit sebagai variabel moderasi dalam hubungan tersebut. Hasil penelitian diharapkan memberikan manfaat praktis bagi manajemen perusahaan dan investor, yaitu sebagai dasar pengambilan keputusan investasi, peningkatan efektivitas pengawasan internal, dan upaya memperkuat kepercayaan pemangku kepentingan terhadap laporan keuangan perusahaan.

## Pengembangan Hipotesis

### Pengaruh Audit Delay terhadap Nilai Perusahaan

Audit delay merujuk pada durasi waktu yang diperlukan oleh auditor untuk menyelesaikan laporan audit atas kinerja keuangan suatu perusahaan, yang dihitung dari selisih antara tanggal laporan keuangan tahunan perusahaan dan tanggal penerbitan laporan audit oleh kantor akuntan publik [9]. Lamanya waktu yang dihabiskan untuk menyelesaikan proses audit laporan keuangan dapat berdampak pada terjadinya audit delay dalam pelaporan keuangan tahunan. Keterlambatan tersebut dapat berdampak negatif terhadap reaksi pasar serta menimbulkan ketidakpastian dalam

pengambilan keputusan ekonomi investor, sehingga berpengaruh terhadap nilai perusahaan [8]. Berdasarkan teori sinyal, ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan auditan merupakan indikator penting bagi investor dalam menilai kualitas dan kinerja perusahaan. Audit delay yang terjadi secara berkesinambungan dalam jangka panjang dapat dipersepsikan sebagai sinyal negatif yang mencerminkan lemahnya kinerja dan tata kelola perusahaan, sehingga menurunkan kepercayaan investor dan berdampak pada penurunan nilai perusahaan [10]. Pernyataan ini didukung oleh penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa audit delay berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan [8].

Dengan demikian, hipotesis pertama yang diajukan dalam penelitian ini adalah:

H1: Audit delay berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan

Komite audit merupakan komite yang dibentuk oleh dewan komisaris untuk membantu pelaksanaan fungsi pengawasan terhadap kegiatan operasional dan pelaporan keuangan perusahaan. Dalam kerangka tata kelola perusahaan yang baik, komite audit berperan dalam menilai efektivitas pengendalian internal serta menjaga kredibilitas informasi keuangan. Peran tersebut meningkatkan kepercayaan investor dan pada akhirnya berpengaruh terhadap nilai perusahaan [12]. Berdasarkan teori keagenan, jumlah anggota komite audit yang memadai dapat memperkuat efektivitas fungsi pengawasan terhadap manajemen dalam mengurangi konflik keagenan dan asimetri informasi melalui pengendalian proses audit internal dan eksternal. Efektivitas pengawasan tersebut meningkatkan transparansi dan kepercayaan investor, sehingga berdampak positif terhadap nilai perusahaan [15]. Pernyataan tersebut diperkuat oleh hasil penelitian sebelumnya yang menunjukkan bahwa keberadaan dan efektivitas komite audit memiliki pengaruh positif terhadap peningkatan nilai perusahaan [13][5][12]. Berdasarkan dasar tersebut, maka hipotesis kedua yang diajukan dalam penelitian ini adalah:

H2: Komite audit berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan

Ukuran perusahaan menunjukkan tingkat besar kecilnya entitas bisnis, yang biasanya diukur dengan total aset, volume penjualan atau nilai ekuitas pasar [17]. Perusahaan berukuran besar cenderung lebih dipercaya investor dan memiliki akses pendanaan yang lebih luas, sehingga minat investasi meningkat dan pada akhirnya berdampak positif terhadap nilai perusahaan [15]. Berdasarkan teori keagenan, semakin besar ukuran perusahaan maka semakin kompleks hubungan antara prinsipal dan agen, sehingga diperlukan pengelolaan dan pengawasan yang lebih baik untuk meminimalkan konflik kepentingan. Menurut teori sinyal, ukuran perusahaan dapat menjadi sinyal positif bagi investor karena mencerminkan stabilitas, keterbukaan informasi, dan kemudahan akses pendanaan. Oleh karena itu, ukuran perusahaan berpotensi meningkatkan kepercayaan investor dan berdampak positif terhadap nilai perusahaan [28].

Pernyataan tersebut didukung oleh penelitian sebelumnya yang menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan [17] [15] [19] [16] [26][20][31][22][23][17][28]. Maka hipotesis ketiga yang diajukan dalam penelitian ini adalah:

H3 : Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Pengaruh Audit Delay Terhadap Nilai Perusahaan yang dimoderasi oleh Kualitas Audit

Keterlambatan audit (audit delay) dapat mengurangi relevansi dan kredibilitas laporan keuangan yang disajikan kepada investor [8]. Berdasarkan teori sinyal (signaling theory), keterlambatan pelaporan sering diinterpretasikan sebagai sinyal negatif yang meningkatkan ketidakpastian pasar dan menurunkan nilai perusahaan. Namun, kualitas audit yang tinggi diyakini mampu memitigasi dampak dari keterlambatan tersebut dengan meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan. Auditor dari kantor akuntan publik yang memiliki reputasi baik diyakini mampu meningkatkan keandalan serta kredibilitas laporan keuangan yang disajikan kepada investor [7][9]. Dengan demikian, kualitas audit diduga dapat memperlemah pengaruh audit delay terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan argumentasi tersebut, hipotesis keempat yang diajukan dalam penelitian ini adalah:

H4 : Kualitas audit memperlemah hubungan audit delay terhadap nilai perusahaan

Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan yang dimoderasi oleh Kualitas Audit

Komite audit merupakan bagian dari mekanisme tata kelola perusahaan yang berfungsi membantu dewan komisaris dalam mengawasi proses pelaporan keuangan serta meningkatkan transparansi informasi. Menurut teori keagenan, komite audit berfungsi sebagai mekanisme pengawasan untuk mengurangi konflik kepentingan dan asimetri informasi antara manajemen dan pemegang saham, sehingga mampu meningkatkan kepercayaan investor dan mendorong peningkatan nilai perusahaan [13]. Dalam pelaksanaannya, efektivitas komite audit juga dapat didukung oleh kualitas audit eksternal. Auditor eksternal yang memiliki reputasi baik diyakini mampu meningkatkan kredibilitas laporan keuangan yang disajikan perusahaan. Sinergi antara pengawasan yang dilakukan oleh komite audit dan kualitas audit eksternal tersebut dapat meningkatkan kepercayaan investor terhadap informasi keuangan perusahaan. Dengan demikian, kualitas audit diduga dapat memperkuat pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan landasan teoritis tersebut, hipotesis kelima yang diajukan dalam penelitian ini adalah:

H5: Kualitas audit memperkuat hubungan antara komite audit dan nilai perusahaan

Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan yang dimoderasi oleh Kualitas Audit

Ukuran perusahaan mencerminkan besarnya skala dan kompleksitas aktivitas usaha yang umumnya direpresentasikan melalui total aset. Perusahaan dengan ukuran yang lebih besar cenderung memiliki tuntutan transparansi dan akuntabilitas yang lebih tinggi dari pemangku kepentingan, sehingga dapat mempengaruhi nilai perusahaan [17].



Menurut teori sinyal (signaling theory), Ukuran perusahaan dapat menjadi sinyal positif bagi investor karena mencerminkan sumber daya, akses pembiayaan, dan reputasi yang lebih baik [32] [31]. Namun, informasi tersebut tidak selalu sepenuhnya diterima oleh investor apabila laporan keuangan tidak dianggap andal. Dalam kondisi tersebut, kualitas audit diyakini mampu meningkatkan kredibilitas laporan keuangan dan kepercayaan investor terhadap informasi perusahaan [13]. Dengan demikian, kualitas audit diduga dapat memperkuat pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan., sebagaimana didukung oleh penelitian sebelumnya [28] [29]. Hipotesis keenam yang diajukan dalam penelitian ini adalah:

H6: Kualitas audit memperkuat hubungan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.

Kerangka Konseptual

Berdasarkan pengembangan hipotesis di atas, maka kerangka konseptualnya yaitu sebagai berikut :

Gambar 1. Kerangka Konseptual

## II. Metode

### Judul dan Objek Penelitian

Jenis pendekatan kuantitatif digunakan dalam penelitian ini. Objek penelitian berfokus pada perusahaan makanan dan minuman yang tergabung dalam sektor barang konsumsi primer (consumer non-cyclicals) dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2022-2024.

### Jenis dan Sumber Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini yakni data sekunder. Sumber data tersebut diperoleh dari laporan keuangan dan tahunan perusahaan makanan dan minuman yang tergabung dalam sektor barang konsumsi primer (consumer non-cyclicals). Proses pengumpulan data dilakukan melalui metode dokumentasi terhadap laporan emiten periode 2022-2024 yang diakses melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)).

### Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini meliputi seluruh perusahaan makanan dan minuman yang tergabung dalam sektor barang konsumsi primer (consumer non-cyclicals) serta tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2022 hingga 2024. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan metode purposive sampling, yaitu teknik pengambilan sampel berdasarkan pertimbangan atau kriteria tertentu yang telah ditetapkan oleh peneliti. Adapun kriteria dalam penentuan sampel adalah sebagai berikut:

Tabel 1. Data Perusahaan yang Masuk Kriteria Pemilihan Sampel

No. Kriteria Jumlah

Perusahaan makanan dan minuman yang tergabung dalam sektor barang konsumsi primer yang terdaftar di BEI secara berturut-turut periode 2022-2024 37

Perusahaan yang tidak mengalami delisting selama periode penelitian 0

Perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan tahunan lengkap selama periode penelitian (9)

Perusahaan yang menyajikan laporan keuangan dalam mata uang Rupiah (1)

Perusahaan yang memiliki kelengkapan data terkait dengan variabel yang digunakan dalam penelitian 27

Jumlah sampel yang sesuai kriteria (27 X 3 tahun) 81

Jumlah sampel yang diuji 81

Tabel 2. Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria

No. Kode Nama Perusahaan

1 ADES Akasha Wira International Tbk.

2 AISA FKS Food Sejahtera Tbk.

3 BEEF Estika Tata Tiara Tbk.

4 BOBA Formosa Ingredient Factory Tbk.

5 BUDI Budi Starch & Sweetener Tbk.

6 CAMP Campina Ice Cream Industry Tbk.

7 CEKA Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.

8 CLEO Sariguna Primatirta Tbk.

9 CMRY Cisarua Mountain Dairy Tbk.

10 COCO Wahana Interfood Nusantara Tbk.

11 FOOD Sentra Food Indonesia Tbk.

12 GOOD Garudafood Putra Putri Jaya Tbk.

13 HOKI Buyung Poetra Sembada Tbk.



- 14 ICBP Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
- 15 INDF Indofood Sukses Makmur Tbk.
- 16 KEJU Mulia Boga Raya Tbk.
- 17 MYOR Mayora Indah Tbk.
- 18 NASI Wahana Inti Makmur Tbk.
- 19 PSDN Prasadha Aneka Niaga Tbk.
- 20 ROTI Nippon Indosari Corpindo Tbk.
- 21 SKBM Sekar Bumi Tbk.
- 22 SKLT Sekar Laut Tbk.
- 23 STTP Siantar Top Tbk.
- 24 TAYS Jaya Swarasa Agung Tbk.
- 25 TBLA Tunas Baru Lampung Tbk.
- 26 TGKA Tigaraksa Satria Tbk.
- 27 ULTJ Ultra Jaya Milk Industry & Trading Company Tbk.

#### Identifikasi dan Indikator Variabel

Pada penelitian ini, nilai perusahaan ditetapkan sebagai variabel dependen. Adapun variabel independen yang digunakan meliputi komite audit, audit delay, dan ukuran perusahaan (firm size). Selain itu, kualitas audit turut dimasukkan sebagai variabel moderasi yang diharapkan mampu memengaruhi hubungan antara variabel independen dan nilai perusahaan. Pengukuran nilai perusahaan dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan Tobin's Q, karena rasio ini dinilai mampu merepresentasikan penilaian pasar terhadap kinerja dan prospek perusahaan [33][34][28].

Tabel 3. Indikator Variabel

#### Variabel Indikator Skala

Nilai Perusahaan (Y) Tobin's Q = Keterangan : Tobin's Q = Nilai perusahaan EMV (Equity Market Value) =

Nilai pasar ekuitas = (Harga Saham X Jumlah Saham Beredar) / D (Debt) = Total

kewajiban perusahaan / TA (Total Assets) = Total aset perusahaan Sumber : [33][34][28] Rasio

Audit delay (X1) Audit delay = Tanggal laporan auditor – Tanggal akhir tahun buku (31 Desember) Sumber : [8] Rasio

Komite audit (X2) Komite audit = Jumlah anggota komite audit Sumber : [34][13] Rasio

Firm Size (X3) Firm size =  $\ln(\text{total aset})$  Keterangan : Firm size = Ukuran perusahaan  $\ln(\text{total aset})$

= Logaritma natural total aset Sumber : [16][21][22] Rasio

Kualitas Audit (Z) Variabel dummy: 1 = Perusahaan diaudit oleh KAP big four 0 = Perusahaan diaudit oleh KAP non big four Daftar KAP big four: Deloitte PricewaterhouseCoopers (PwC) Ernst & Young (EY) KPMG Sumber : [28] Rasio

#### Teknik Analisis Data

Penelitian ini menggunakan regresi linier berganda dan Moderated Regression Analysis (MRA) dengan bantuan SPSS versi 23. SPSS dipilih karena memudahkan pengolahan data, memberikan output statistik yang akurat dan mempermudah interpretasi efek moderasi. Sebelum analisis regresi dilakukan, data dianalisis secara deskriptif untuk mengetahui karakteristik masing-masing variabel, meliputi mean, standar deviasi, nilai minimum, dan maksimum. Selanjutnya, diuji asumsi klasik seperti normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas. Uji t (parsial) digunakan untuk menguji pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen. Pengujian dilakukan pada tingkat signifikansi 5% ( $\alpha = 0,05$ ). Kriteria pengambilan keputusan adalah jika nilai signifikansi ( $\text{sig.}$ )  $< 0,05$  maka hipotesis diterima, sedangkan jika nilai signifikansi ( $\text{sig.}$ )  $> 0,05$  maka hipotesis ditolak, sedangkan uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) mengukur sejauh mana variabel independen menjelaskan variabel dependen [14]. MRA diterapkan untuk menguji pengaruh interaksi antara variabel independen (komite audit, audit delay, dan ukuran perusahaan) dengan variabel moderasi (kualitas audit) terhadap nilai perusahaan, dengan kriteria signifikan jika  $\text{sig.} \leq 0,05$  [28].

### III. Hasil dan Pembahasan

#### Hasil

##### Uji Statistik Deskriptif

Tabel 4. Statistik Deskriptif

N Minimum Maximum Mean Std. Deviation

Audit Delay (X1) 81 53 118 80.60 12.259  
Komite Audit (X2) 81 1 4 3.00 .274  
Firm Size (X3) 81 24.60 32.94 28.4400 1.92584  
Nilai Perusahaan (Y) 81 -.34 2.00 .4932 .54006  
Kualitas Audit (Z) 81 0 1 .32 .470

Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Berdasarkan hasil uji statistik deskriptif, dapat diketahui bahwa jumlah data (N) sebanyak 81 sampel. Variabel audit delay memiliki nilai minimum 53 dan maksimum 118 dengan rata-rata sebesar 80,60 serta standar deviasi 12,259. Variabel komite audit memiliki nilai minimum 1 dan maksimum 4 dengan rata-rata sebesar 3,00 dan standar deviasi 0,274. Variabel firm size memiliki nilai minimum 24,60 dan maksimum 32,94 dengan rata-rata 28,44 serta standar deviasi 1,92584. Variabel nilai perusahaan memiliki nilai minimum -0,34 dan maksimum 2,00 dengan rata-rata 0,4932 serta standar deviasi 0,54006. Sedangkan kualitas audit memiliki nilai minimum 0 dan maksimum 1 dengan rata-rata 0,32 serta standar deviasi 0,470.

Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas

Tabel 5. Hasil Uji Normalitas

Unstandardized Residual

N 81

Normal Parameters, b Mean .0000000

Std. Deviation .49586857

Most Extreme Differences Absolute .067

Positive .067

Negative -.050

Test Statistic .067

Asymp. Sig. (2-tailed) .200c,d

Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Uji normalitas pada penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode Kolmogorov-Smirnov One Sample Test.

Berdasarkan hasil pengujian diperoleh nilai Asymp. Sig sebesar 0,200 yang lebih besar dari 0,05 [17]. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa data dalam penelitian ini berdistribusi normal.

Uji Multikolinearitas

Tabel 6 Hasil Uji Multikolinearitas

Model Unstandardized Coefficients Standardized Coefficients t Sig. Collinearity Statistics

B Std. Error Beta Tolerance VIF

1 (Constant) .420 1.130 .372 .711

Audit Delay -.017 .005 -.376 -3.079 .003 .743 1.345

Komite Audit .357 .216 .181 1.651 .103 .922 1.085

Firm Size .014 .034 .052 .433 .667 .777 1.287

Kualitas Audit -.234 .153 -.203 -1.523 .132 .623 1.605

Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Pengujian multikolinearitas dilakukan dengan mengacu pada nilai tolerance dan Variance Inflation Factor (VIF). Model regresi dinyatakan tidak mengandung multikolinearitas apabila nilai tolerance > 0,10 dan nilai VIF < 10 [17].

Berdasarkan hasil pengujian diatas, seluruh variabel independen menunjukkan nilai tolerance di atas 0,10 serta nilai VIF di bawah 10, sehingga dapat disimpulkan bahwa model penelitian ini tidak mengandung gejala multikolinearitas.

Uji Heteroskedastisitas

Tabel 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas

Model Unstandardized Coefficients Standardized Coefficients t Sig.

B Std. Error Beta

1 (Constant) -.719 .626 -1.149 .254

Audit Delay .005 .003 .204 1.584 .117

Komite Audit .016 .120 .015 .134 .894

Firm Size .025 .019 .168 1.338 .185

Kualitas Audit -.039 .085 -.065 -.463 .645

Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Gambar 2 Diagram Scatterplot Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Uji heteroskedastisitas bertujuan untuk mengetahui apakah terjadi ketidaksamaan varians residual antar pengamatan dalam model regresi. Pengujian dilakukan menggunakan uji glejser dan didukung oleh grafik scatterplot. Berdasarkan hasil uji glejser, seluruh variabel independen memiliki nilai signifikansi > 0,05 [17], sehingga menunjukkan tidak terjadi

heteroskedastisitas. Hasil ini diperkuat oleh grafik scatterplot yang memperlihatkan bahwa titik-titik menyebar secara acak di atas dan di bawah sumbu nol serta tidak membentuk pola tertentu. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa model regresi dalam penelitian ini memenuhi asumsi homoskedastisitas.

Uji Autokorelasi

Tabel 8. Hasil Uji Autokorelasi

Model R R Square Adjusted R Square Std. Error of the Estimate Durbin-Watson

1 .396a .157 .113 .50875 2.143

Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Hasil uji autokorelasi menunjukkan nilai durbin-watson (DW) sebesar 2,143. Nilai tersebut kemudian dibandingkan dengan nilai batas atas (du) pada tingkat signifikansi 0,05 dengan jumlah sampel (n) dan jumlah variabel independen (k) yang digunakan dalam penelitian. Berdasarkan tabel durbin-watson diperoleh nilai du sebesar 1,7164, sehingga nilai  $(4 - du)$  sebesar 2,2836. Dengan demikian, kriteria pengambilan keputusan yaitu  $du < DW < (4 - du)$  terpenuhi, yaitu  $1,7164 < 2,143 < 2,2836$ . Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa model regresi dalam penelitian ini tidak mengalami gejala autokorelasi[28].

Uji Hipotesis

Uji Koefisien Determinasi ( )

Tabel 9. Nilai Koefisien Determinasi

Model R R Square Adjusted R Square Std. Error of the Estimate

1 .396a .157 .113 .50875

Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Berdasarkan tabel diatas, diperoleh nilai R Square ( $R^2$ ) sebesar 0,157. Hal ini menunjukkan bahwa variabel Nilai Perusahaan (Y) dapat dijelaskan sebesar 15,7% oleh variabel independen, yaitu audit delay (X1), komite audit (X2), dan firm size (X3). Sementara itu sebesar 84,3% sisanya, nilai perusahaan (Y) dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian ini, seperti profitabilitas, leverage, likuiditas, corporate social responsibility (CSR), komisar independen [28] [35] [36] [37].

Uji t (Parsial)

Tabel 10. Hasil Uji Statistik t (Parsial)

Model Unstandardized Coefficients Standardized Coefficients t Sig.

B Std. Error Beta

1 (Constant) .420 1.130 .372 .711

Audit Delay -.017 .005 -.376 -3.079 .003

Komite Audit .357 .216 .181 1.651 .103

Firm Size .014 .034 .052 .433 .667

Kualitas Audit -.234 .153 -.203 -1.523 .132

Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Berdasarkan hasil pengujian yang disajikan pada tabel di atas, maka model persamaan regresi yang diperoleh adalah sebagai berikut:

$$Y = -0,420 - 0,017 X_1 + 0,357 X_2 + 0,0140 X_3 - 0,234 Z + e$$

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan uji t (parsial) pada tingkat signifikansi 0,05. Variabel independen dinyatakan berpengaruh terhadap variabel dependen apabila memiliki nilai signifikansi  $< 0,05$ , sedangkan jika nilai signifikansi  $> 0,05$  maka dinyatakan tidak berpengaruh [28]. Hasil uji statistik t (parsial) menunjukkan bahwa audit delay (X1) memiliki koefisien -0,017 dengan nilai signifikansi  $0,003 < 0,05$ , sehingga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (Y). Dengan demikian, hipotesis 1 diterima. Komite audit (X2) dan firm size (X3) masing-masing memiliki nilai signifikansi 0,103 dan 0,667 ( $> 0,05$ ), sehingga tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, hipotesis 2 dan 3 ditolak.

Uji Analisis Regresi Moderasi (Moderated Regression Analysis)

Tabel 11. Hasil Uji Analisis MRA

Model Unstandardized Coefficients Standardized Coefficients t Sig.

B Std. Error Beta

1 (Constant) .419 .072 5.845 .000

X1\_C -.013 .005 -.303 -2.463 .016

X2\_C .288 .209 .146 1.375 .173

X3\_C .042 .034 .148 1.239 .219

Z1\_C -.357 .176 -.311 -2.027 .046

X1\_Z -.024 .011 -.251 -.2059 .043

X2\_Z .827 .451 .194 1.835 .071

X3\_Z -.026 .073 -.043 -.362 .719

Sumber: Output SPSS 23 (data diolah peneliti)

Berdasarkan hasil pengujian yang disajikan pada tabel di atas, maka model persamaan regresi yang diperoleh adalah sebagai berikut:

$$Y = -0,419 - 0,013 X1 + 0,288 X2 + 0,042 X3 - 0,357 Z - 0,024 X1 * Z + 0,827 X2 * Z - 0,026 X3 * Z + e$$

Berdasarkan hasil uji regresi moderasi pada tabel di atas, variabel interaksi antara audit delay dan kualitas audit ( $X1 * Z$ ) memiliki nilai koefisien sebesar -0,024 dengan nilai signifikansi 0,043 ( $< 0,05$ ), sehingga menunjukkan bahwa kualitas audit mampu memoderasi pengaruh audit delay terhadap nilai perusahaan. Koefisien yang bernilai negatif mengindikasikan bahwa kualitas audit memperlemah pengaruh audit delay terhadap nilai perusahaan. Selanjutnya, variabel interaksi antara komite audit dan kualitas audit ( $X2 * Z$ ) memiliki nilai signifikansi sebesar 0,071 ( $> 0,05$ ), sehingga tidak mampu memoderasi pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan. Variabel interaksi antara firm size dan kualitas audit ( $X3 * Z$ ) memiliki nilai signifikansi sebesar 0,719 ( $> 0,05$ ), sehingga juga tidak mampu memoderasi pengaruh firm size terhadap nilai perusahaan [28].

Pembahasan

Pengaruh Audit Delay Terhadap Nilai Perusahaan

Dari hasil uji t (parsial) menunjukkan bahwa variabel audit delay ( $X1$ ) memiliki nilai koefisien regresi sebesar -0,017 dan nilai signifikansi sebesar 0,003  $< 0,05$ . Hal ini menunjukkan bahwa audit delay berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sehingga hipotesis 1 diterima. Artinya, semakin lama waktu yang dibutuhkan dalam penyelesaian audit, maka nilai perusahaan cenderung mengalami penurunan. Audit delay yang tinggi mencerminkan keterlambatan penyampaian informasi keuangan kepada publik, sehingga dapat menimbulkan sinyal negatif bagi investor [8]. Berdasarkan teori sinyal (signaling theory), keterlambatan dalam publikasi laporan keuangan dapat diinterpretasikan sebagai indikasi adanya masalah dalam perusahaan, sehingga menurunkan kepercayaan investor dan berdampak pada penurunan nilai perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa audit delay berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, karena ketepatan waktu pelaporan keuangan merupakan salah satu faktor penting dalam pengambilan keputusan investasi [8] [14]. Hasil ini berbeda dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa audit delay tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sehingga keterlambatan audit tidak selalu menjadi faktor yang memengaruhi tinggi rendahnya nilai perusahaan [10].

Pengaruh Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan

Berbeda dengan audit delay, hasil uji t menunjukkan bahwa komite audit ( $X2$ ) memiliki nilai signifikansi sebesar 0,103  $> 0,05$ , sehingga tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan dan hipotesis 2 ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa keberadaan atau jumlah komite audit belum mampu meningkatkan nilai perusahaan. Secara teoritis, komite audit berperan dalam mengawasi proses pelaporan keuangan dan meningkatkan kualitas informasi yang disajikan [11]. Namun dalam praktiknya, investor tidak serta-merta menilai kualitas perusahaan berdasarkan keberadaan atau jumlah komite audit [11]. Selain itu, keberadaan komite audit seringkali hanya untuk memenuhi regulasi yang ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan, sehingga belum menjadi pertimbangan utama dalam menilai perusahaan. Hasil ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan [8] [11] [15] [16]. Hasil ini berbeda dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa komite audit berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, dimana keberadaan komite audit yang efektif mampu meningkatkan pengawasan dan kepercayaan investor sehingga berdampak pada peningkatan nilai perusahaan [12] [13] [5].

Pengaruh Firm Size Terhadap Nilai Perusahaan

Sejalan dengan komite audit, hasil uji t menunjukkan bahwa firm size ( $X3$ ) memiliki nilai signifikansi sebesar 0,667  $> 0,05$ , sehingga tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan dan hipotesis 3 ditolak. Hal ini mengindikasikan bahwa besar kecilnya perusahaan belum tentu menentukan tinggi rendahnya nilai perusahaan. Perusahaan yang lebih besar cenderung memiliki akses pendanaan yang lebih luas, namun penggunaan dana yang berasal dari utang berpotensi meningkatkan risiko perusahaan di mata investor [38]. Oleh karena itu, investor cenderung tidak hanya mempertimbangkan ukuran perusahaan, tetapi juga memperhatikan faktor lain seperti kinerja dan prospek perusahaan dalam pengambilan keputusan investasi. Hasil ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan [24] [38]. Hasil ini berbeda dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan [17].

Pengaruh Audit Delay terhadap Nilai Perusahaan yang dimoderasi oleh Kualitas Audit

Berdasarkan hasil uji regresi moderasi menunjukkan bahwa variabel interaksi antara audit delay dan kualitas audit ( $X1 * Z$ ) memiliki nilai koefisien sebesar -0,024 dengan nilai signifikansi 0,043  $< 0,05$ . Hal ini menunjukkan bahwa kualitas audit mampu memoderasi pengaruh audit delay terhadap nilai perusahaan, sehingga hipotesis 4 diterima. Koefisien yang bernilai negatif mengindikasikan bahwa kualitas audit memperlemah pengaruh audit delay terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi kualitas audit, maka dampak negatif dari audit delay terhadap nilai perusahaan dapat diminimalkan. Berdasarkan teori sinyal, kualitas audit yang tinggi memberikan sinyal positif kepada investor sehingga mengurangi dampak negatif audit delay. Dengan kata lain, meskipun terjadi keterlambatan audit, kualitas audit yang baik tetap mampu menjaga kepercayaan investor terhadap informasi keuangan yang

disajikan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa kualitas audit mampu memoderasi hubungan antara audit delay dan nilai perusahaan [39] [40]. Namun, hasil ini bertentangan dengan penelitian lain yang menemukan bahwa kualitas audit tidak berperan sebagai variabel moderasi terhadap nilai perusahaan [41].

Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan yang dimoderasi oleh Kualitas Audit

Selanjutnya, variabel interaksi antara komite audit dan kualitas audit ( $X2*Z$ ) memiliki nilai signifikansi sebesar  $0,071 > 0,05$ . Temuan ini mengindikasikan bahwa kualitas audit tidak mampu memoderasi pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan, sehingga hipotesis 5 ditolak. Dengan demikian meskipun kualitas audit meningkat, hubungan komite audit terhadap nilai perusahaan tetap tidak berubah. Hal tersebut dapat disebabkan oleh kecenderungan investor yang lebih berfokus pada kinerja perusahaan dibandingkan reputasi auditor, sehingga kualitas audit tidak menjadi sinyal utama dalam pengambilan keputusan (signaling theory). Selain itu, adanya pengawasan yang dilakukan oleh mekanisme internal dan auditor eksternal menyebabkan fungsi pengawasan menjadi berulang, sehingga tidak meningkatkan efektivitasnya (agency theory). Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan penelitian sebelumnya yang menyatakan bahwa kualitas audit mampu berperan sebagai variabel moderasi [42], namun sejalan dengan penelitian lain yang menunjukkan bahwa kualitas audit tidak memiliki efek moderasi yang signifikan terhadap nilai perusahaan [11] [43] [44] [45].

Pengaruh Firm Size terhadap Nilai Perusahaan yang dimoderasi oleh Kualitas Audit

Selanjutnya, variabel interaksi antara firm size dan kualitas audit ( $X3*Z$ ) memiliki nilai signifikansi sebesar  $0,719 > 0,05$ . Hal ini menunjukkan bahwa kualitas audit tidak mampu memoderasi pengaruh firm size terhadap nilai perusahaan, sehingga hipotesis 6 ditolak. Kondisi ini mengindikasikan bahwa pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan bersifat independen dari kualitas audit, karena ukuran perusahaan merupakan karakteristik fundamental yang mencerminkan skala operasional perusahaan. Dalam perspektif signaling theory, ukuran perusahaan telah menjadi sinyal yang cukup kuat bagi investor, sehingga tidak terlalu bergantung pada kualitas audit. Temuan ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang menunjukkan bahwa kualitas audit tidak memoderasi nilai perusahaan [46] [47] [48]. Namun demikian, hasil ini bertentangan dengan penelitian lain yang menunjukkan bahwa kualitas audit dapat memperkuat hubungan firm size terhadap nilai perusahaan karena mampu meningkatkan kredibilitas laporan keuangan dan kepercayaan investor [29].

#### IV. Simpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa audit delay berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin lama proses pelaporan keuangan yang dilakukan perusahaan, maka akan menurunkan tingkat kepercayaan investor terhadap perusahaan sehingga berdampak pada penurunan nilai perusahaan. Sebaliknya, komite audit dan firm size tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini mengindikasikan bahwa keberadaan komite audit belum mampu menjalankan fungsi pengawasan secara optimal dalam meningkatkan nilai perusahaan, serta ukuran perusahaan yang besar tidak selalu menjadi jaminan bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik di mata investor.

Selanjutnya, kualitas audit sebagai variabel moderasi terbukti mampu memperlemah pengaruh audit delay terhadap nilai perusahaan. Hal ini berarti bahwa auditor dengan kualitas yang lebih baik mampu mengurangi dampak negatif audit delay terhadap nilai perusahaan, karena auditor yang lebih independen dan kompeten cenderung lebih ketat dalam menilai keterlambatan pelaporan keuangan sehingga meningkatkan persepsi risiko bagi investor. Namun, kualitas audit tidak mampu memoderasi pengaruh komite audit dan firm size terhadap nilai perusahaan. Hal ini disebabkan karena auditor memiliki keterbatasan dalam mempengaruhi efektivitas pengawasan komite audit maupun karakteristik ukuran perusahaan, sehingga perannya lebih berfokus pada peningkatan kredibilitas laporan keuangan daripada memengaruhi hubungan variabel tersebut terhadap nilai perusahaan.

Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini antara lain ruang lingkup sampel yang terbatas pada perusahaan tertentu yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia serta periode penelitian yang relatif singkat. Selain itu, penelitian ini hanya menggunakan tiga variabel independen yaitu audit delay, komite audit, dan firm size, sehingga belum mencakup faktor-faktor lain yang dapat memengaruhi nilai perusahaan. Berdasarkan keterbatasan tersebut, penelitian selanjutnya disarankan untuk memperluas objek penelitian ke sektor industri lain serta memperpanjang periode pengamatan agar hasil yang diperoleh lebih komprehensif. Penelitian selanjutnya juga disarankan untuk menambahkan variabel lain seperti profitabilitas, leverage, financial distress, dan kepemilikan institusional, serta menggunakan proksi lain dalam mengukur nilai perusahaan agar memperoleh hasil yang lebih beragam dan mendalam.

Ucapan Terima Kasih

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, karunia, dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Penulis juga menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada orang tua, keluarga tercinta, serta sahabat yang senantiasa memberikan doa, dukungan, motivasi, dan semangat selama proses penyusunan penelitian ini.