

# The Influence of Capital Structure and Company Size on the Timeliness of Financial Reporting with Auditor Quality as a Moderating Variable in Industry and Real Estate Sector Companies

## [Pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan dengan Kualitas Auditor Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor *Industry dan Real Estate*]

Lidya Azaria Putri<sup>1)</sup>, Heri Widodo<sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

<sup>2)</sup> Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

\*Email Penulis Korespondensi: heriwidodo@umsida.ac.id

**Abstract.** *The purpose of this research is to determine if whether capital structure and company size have an effect on timeliness of financial reporting or not, and to determine the quality of auditors in moderating capital structure and company size on timeliness of financial reporting. This research uses a quantitative method, and the population used in this research is industrial and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2019-2021. Sampling used is purposive sampling, The data in this study were analyzed using multiple regression analysis and Moderated Regression Analysis (MRA) with the Eviews program. The results of this research indicated that capital structure has no effect on timeliness of financial reporting, company size has a positive and significant effect on timeliness of financial reporting, auditor quality cannot moderate capital structure on timeliness of financial reporting, auditor quality cannot moderate company size on timeliness of financial reporting.*

**Keywords** – *capital structure; company size; auditor quality; timeliness of financial reporting*

**Abstrak.** *Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui struktur modal dan ukuran perusahaan berpengaruh atau tidak terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan dengan dimoderasi variabel kualitas auditor. Metode penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini yaitu perusahaan industry dan real estate yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2021. Pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Data dalam penelitian ini dianalisis dengan menggunakan analisis regresi berganda dan Moderated Regression Analysis (MRA) dengan bantuan program Eviews. Hasil dari penelitian ini menunjukkan struktur modal tidak berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan, ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan, kualitas auditor tidak dapat memoderasi struktur modal terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan, kualitas auditor tidak dapat memoderasi ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan.*

**Kata Kunci** - *Struktur Modal; Ukuran Perusahaan; Kualitas Auditor; Ketepatan Waktu*

## I. PENDAHULUAN

Seiring dengan berkembangnya teknologi informasi, perekonomian di Indonesia mengalami peningkatan yang sangat pesat. Banyak perusahaan baru bermunculan di pasar modal. Dalam mengembangkan usahanya, informasi keuangan sangatlah dibutuhkan untuk pengambilan keputusan. Informasi disajikan dalam bentuk laporan keuangan. Laporan keuangan merupakan sumber informasi yang mengkomunikasikan kegiatan transaksi keuangan bisnis kepada pihak-pihak yang mempunyai kepentingan terhadap perusahaan [1]. Informasi yang disajikan dalam laporan keuangan haruslah relevan agar memudahkan pihak manajemen maupun investor, kreditor, dan pemasok dalam pengambilan keputusan [2]. Ketepatan waktu laporan keuangan sangat dibutuhkan perusahaan agar dapat segera mengambil keputusan ekonomi dan untuk menghindari hilangnya relevansi yang terdapat dalam laporan keuangan tersebut. Ketepatan waktu (timeliness) dalam penyajian laporan keuangan merupakan salah satu faktor yang sangat penting. Ketepatan waktu pelaporan keuangan juga sangat berpengaruh dalam membangun efisiensi kinerja di pasar saham yang memiliki fungsi evaluasi dan penetapan harga, membantu mengurangi tingkat kebocoran data dan kecurangan serta mencegah rumor di masyarakat. Beberapa hal penting yang harus diperhatikan perusahaan terkait dengan masalah ketepatan waktu pelaporan keuangan diantaranya 1) Mematuhi prinsip transparansi di pasar modal

Indonesia dan menghindari spekulasi dalam perdagangan saham perusahaan; 2) Memenuhi hak investor publik yang menanamkan modalnya pada perusahaan untuk memperoleh informasi laporan keuangan perusahaan dengan segera; 3) Meningkatkan tata kelola emitmen di Indonesia; 4) Menjaga citra perusahaan di kata publik [3]. Aktualitas tersebut merupakan salah satu kriteria kualitas yang harus dipenuhi agar laporan keuangan yang disajikan relevan dengan proses pengambilan keputusan.

Ketepatan waktu pelaporan keuangan dirumuskan secara jelas dalam kerangka dasar penyajian laporan keuangan. Aktualitas tersebut merupakan salah satu kriteria kualitas yang harus dipenuhi agar laporan keuangan yang disajikan relevan dengan proses pengambilan keputusan. Pada perusahaan go public, laporan keuangan wajib dilaporkan kepada masyarakat. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Nomor 44/POJK.04/2016 menyatakan bahwa laporan keuangan tahunan harus disertai dengan laporan Akuntan tanpa pengecualian dan disampaikan kepada OJK selambat-lambatnya pada akhir bulan ketiga (90 hari) setelah tanggal akhir tahun tutup buku (31 desember) [4].

Perusahaan yang baik akan melaporkan laporan keuangan dengan tepat waktu. Namun, kenyataannya di Indonesia menunjukkan bahwa sebagian perusahaan patuh dalam menyampaikan atau mempublikasikan laporan keuangan dengan tepat waktu dan tidak sedikit pula perusahaan yang tidak patuh dan masih menemui kendala dalam melaporkan kewajibannya dalam menyampaikan atau mempublikasikan laporan keuangan. Dilaporkan sampai dengan 9 Mei 2022, Bursa Efek Indonesia (BEI) mencatat 91 perusahaan dari berbagai subsektor belum menyampaikan laporan keuangan per 31 Desember 2021. Beberapa subsektor tersebut yaitu sebanyak 14 perusahaan dari subsektor Property dan Real Estate (15%), 11 perusahaan dari subsektor Minyak Bumi dan Bangunan (12%), 10 perusahaan dari subsektor Jasa Konsumen (11%), 6 perusahaan dari subsektor Makanan dan Minuman (7%), 5 perusahaan dari subsektor Barang Perindustrian (5%), dan 5 perusahaan dari subsektor Pakaian & Barang Mewah (5%). Keterlambatan laporan keuangan menarik untuk dicermati karena ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan mencerminkan kredibilitas kualitas data yang dilaporkan dan mencerminkan tingkat kepatuhannya. Faktor-faktor tersebut dapat mempengaruhi ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan, baik secara positif maupun negatif.

Ketepatan waktu pelaporan keuangan dirumuskan secara jelas dalam kerangka dasar penyajian laporan keuangan. Aktualitas tersebut merupakan salah satu kriteria kualitas yang harus dipenuhi agar laporan keuangan yang disajikan relevan dengan proses pengambilan keputusan. Pada perusahaan go public, laporan keuangan wajib dilaporkan kepada masyarakat. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Nomor 44/POJK.04/2016 menyatakan bahwa laporan keuangan tahunan harus disertai dengan laporan Akuntan dengan pendapat selain wajar tanpa pengecualian dan disampaikan kepada OJK selambat-lambatnya pada akhir bulan ketiga (90 hari) setelah tanggal akhir tahun tutup buku (31 desember) [4].

Struktur modal merupakan variabel yang menentukan seberapa besar aset perusahaan yang dibiayai oleh hutang perusahaan. Utang perusahaan terkait dengan keuntungan yang diterima perusahaan. Struktur modal memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kelangsungan perkembangan perusahaan. Perusahaan yang mempunyai struktur modal yang besar artinya perusahaan tersebut dalam kondisi kurang baik karena perusahaan menggunakan hutang yang besar sebagai sumber pendanaan dibandingkan modal sendiri. Dengan demikian, dapat dikatakan bahwa laporan keuangan perusahaan tersebut mengandung berita buruk (*badnews*), sehingga perusahaan cenderung untuk menunda penyampaian laporannya. Besarnya nilai utang yang dimiliki oleh perusahaan akan menyebabkan perusahaan untuk lebih berhati-hati terhadap laporan keuangan karena menyangkut kelangsungan hidup perusahaan [5].

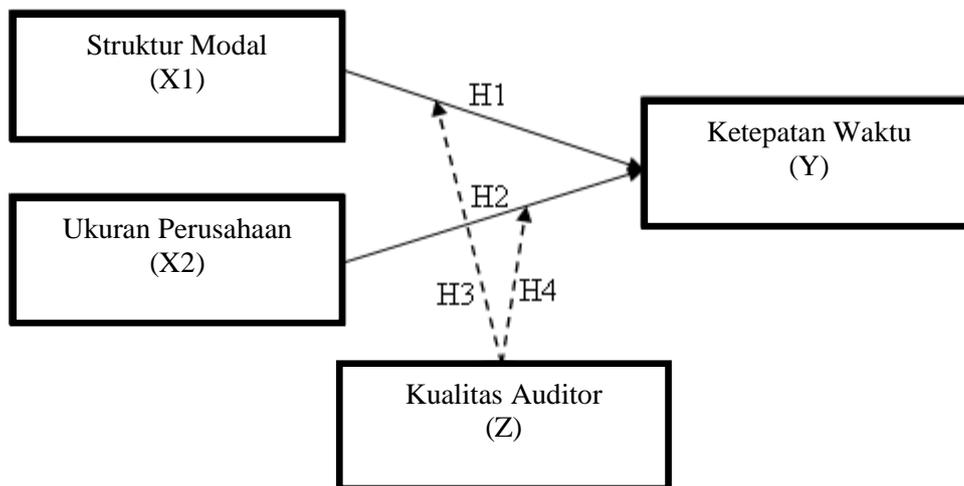
Ukuran perusahaan juga merupakan fungsi dari kecepatan pelaporan keuangan. Manajemen di perusahaan besar memiliki dorongan untuk mengurangi penundaan laporan keuangan, karena perusahaan besar senantiasa diawasi secara ketat oleh para investor, asosiasi perdagangan dan agen regulator. Selain itu, perusahaan besar juga memiliki alokasi dana yang lebih besar untuk membayar audit fees. Hal ini menyebabkan perusahaan yang lebih besar cenderung memiliki ketepatan waktu yang lebih pendek dibandingkan dengan perusahaan yang lebih kecil. Di samping itu, perusahaan besar mempunyai pengetahuan lebih tentang peraturan yang ada, oleh karena itu, perusahaan besar lebih mentaati peraturan mengenai ketepatan waktu dibanding perusahaan kecil [5].

Ada beberapa penelitian di Indonesia mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi ketepatan waktu pelaporan keuangan. Hasil penelitian yang dilakukan [6] dan [7] mengungkapkan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Sedangkan hasil penelitian [8] mengungkapkan struktur modal berpengaruh negative dan signifikan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Hasil penelitian [9] dan [10] mengungkapkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Selain itu hasil penelitian [11] dan [12] mengungkapkan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Dari penelitian sebelumnya mengenai struktur modal dan ukuran perusahaan hasilnya masih belum konsisten, sehingga penulis tertarik untuk melakukan penelitian kembali mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan..

Dari penelitian sebelumnya mengenai struktur modal dan ukuran perusahaan hasilnya masih belum konsisten, sehingga penulis tertarik untuk melakukan penelitian kembali mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi ketepatan waktu penyampaian laporan keuangan.. Sebagai pembeda dari penelitian sebelumnya, penulis menambahkan variabel

moderasi Kualitas Auditor dalam penelitian. Peneliti menambahkan variabel ini dengan alasan bahwa Perusahaan yang memiliki Kualitas Auditor yang tinggi, maka besar kemungkinan perusahaan akan mendapat hasil audit yang baik dan perusahaan dapat menyampaikan informasi laporan keuangan secara relevan dan tepat waktu. Dalam penelitian ini, sampel yang digunakan yaitu perusahaan pada sektor property dan real estate. Prospek yang dimiliki oleh sektor ini sangat baik karena merupakan salah satu sektor terpenting dalam perekonomian di suatu negara. Dengan adanya keadaan seperti itu, para investor akan tertarik untuk menanamkan modalnya di perusahaan tersebut, sehingga akan mempengaruhi cara perusahaan untuk mengungkapkan laporan keuangannya. Namun dari data yang ada, perusahaan pada sektor ini menjadi perusahaan yang mendominasi keterlambatan penyampaian laporan keuangan. Berdasarkan uraian di atas, maka penulis mengambil judul “Pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan dengan Kualitas Auditor Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor Industry dan Real Estate”.

Berdasarkan uraian di atas maka disusun sebuah kerangka pemikiran sebagai berikut:



**Gambar 1.** Kerangka Konseptual

H1: Struktur modal berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan

H2: Ukuran perusahaan berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan

H3: Kualitas auditor dapat memoderasi struktur modal terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan

H4: Kualitas auditor dapat memoderasi ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan

## II. METODE

Penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan industry dan real estate yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2021. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan industry dan real estate yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan kriteria sebagai berikut : 1) Perusahaan Sektor Property dan Real Estate yang mempublikasikan laporan keuangan yang telah diaudit secara berturut-turut dari tahun 2019-2021. 2) Perusahaan Sektor Property dan Real Estate yang tidak mengalami kerugian pada tahun 2019-2021. Berdasarkan kriteria tersebut, maka sampel dalam perusahaan ini adalah sebagai berikut :

**Tabel 1.** Daftar Perusahaan Sampel

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AMAN	PT. Makmur Berkah Amanda Tbk
2	BIPP	PT. Bhuwanatala Indah Permai Tbk
3	BSDE	PT. Bumi Serpong Damai Tbk
4	CITY	PT. Natura City Developments Tbk
5	CTRA	PT. Ciputra Development Tbk
6	DMAS	PT. Puradelta Lestari Tbk
7	DUTI	PT. Duta Pertiwi Tbk
8	GPRA	PT. Perdana Gapuraprima Tbk

9	INDO	PT. Royalindo Investa Wijaya Tbk
10	JRPT	PT. Jaya Real Property Tbk
11	KIJA	PT. Kawasan Industri Jababeka Tbk
12	MKPI	PT. Metropolitan Kentjana Tbk
13	MTLA	PT. Metropolitan Land Tbk
14	NZIA	PT. Nusantara Almazia Tbk
15	POLI	PT. Pollux Hotels Group Tbk
16	POLL	PT. Pollux Properties Indonesia Tbk
17	PPRO	PT. PP Properti Tbk
18	PWON	PT. Pakuwon Jati Tbk
19	RDTX	PT. Roda Vivatex Tbk
20	REAL	PT. Repower Asia Indonesia Tbk
21	SMDM	PT. Suryamas Dutamakmur Tbk
22	SMRA	PT. Summarecon Agung Tbk
23	URBN	PT. Urban Jakarta Propertindo Tbk

Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan penerapan Eviews versi 9. Setelah data-data yang diperlukan dalam penelitian ini terkumpul, maka selanjutnya dilakukan analisis data yang terdiri dari metode statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi data panel, dan selanjutnya dilakukan uji hipotesis.

### III. HASIL DAN PEMBAHASAN

#### A. Analisis Deskriptif

Analisis deskriptif dilakukan dengan melihat nilai minimum, maksimum, mean dan standar deviasi masing-masing variabel penelitian.

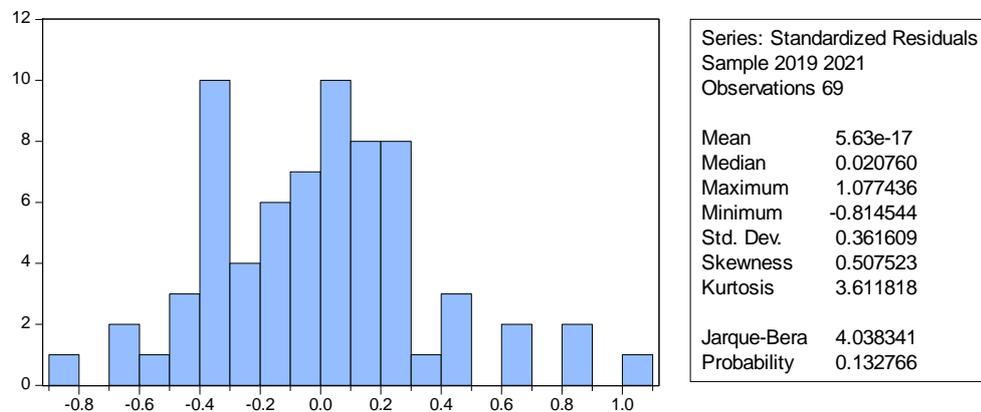
**Tabel 2.** Daftar Perusahaan Sampel

	DER	Ln_TA	Ketepatan	KA
Mean	0.743706	28811.48	0.826087	0.173913
Median	0.454600	28826.00	1.000000	0.000000
Maximum	4.114500	31750.00	1.000000	1.000000
Minimum	0.001900	23164.00	0.000000	0.000000
Std. Dev.	0.889944	1768.931	0.381812	0.381812

Berdasarkan hasil analisis pada Tabel 2 pada variabel struktur modal yang diproksikan dengan menggunakan variabel DER, nilai terendah variabel ini adalah sebesar 0,001 dan tertinggi sebesar 4,114, dengan rata-rata sebesar 0,743, median sebesar 0,454 dan standar deviasi sebesar 0,889. Hasil analisis deskriptif menunjukkan nilai variabel struktur modal yang cukup fluktuatif yang berarti perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini memiliki struktur modal yang cukup beragam. Pada variabel ukuran perusahaan yang diproksikan dengan menggunakan variabel Total aset, nilai terendah variabel ini adalah sebesar 23,164 dan tertinggi sebesar 31,750, dengan rata-rata sebesar 28,811, median sebesar 28,826 dan standar deviasi sebesar 1768. Hasil analisis deskriptif ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini cukup fluktuatif dan beragam. Pada variabel ketepatan waktu perusahaan dalam menyampaikan laporan keuangan, nilai variabel ini akan bernilai 0 atau 1, karena variabel ini merupakan variabel dummy yang menunjukkan tepat tidaknya waktu perusahaan dalam menyampaikan laporan keuangan. Nilai 0 menunjukkan perusahaan terlambat (tidak tepat waktu) dalam menyampaikan laporan keuangan, sedangkan nilai 1 menunjukkan bahwa perusahaan tepat waktu dalam menyampaikan laporan keuangan. Pada variabel kualitas audit, nilai variabel ini akan bernilai 0 atau 1, karena variabel ini merupakan variabel dummy yang menunjukkan jenis audit yang digunakan perusahaan. Nilai 0 menunjukkan perusahaan menggunakan audit non big 4, sedangkan nilai 1 menunjukkan bahwa perusahaan menggunakan audit big 4.

## B. Uji Asumsi Klasik

**Uji Normalitas:** Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah model regresi variabel dependen dan variabel independen berdistribusi normal atau tidak. Menurut [14] deteksi dengan melihat Jarque Bera yang merupakan asimtotis (sampel besar dan didasarkan atas *residual Ordinary Least Square*). Uji ini dengan melihat probabilitas Jarque Bera (JB). Bila probabilitas  $> 0.05$  maka data berdistribusi normal. Bila probabilitas  $< 0.05$  maka data tidak berdistribusi normal



**Gambar 2.** Uji Normalitas

Pada Gambar 2 dapat dilihat nilai Jarque-bera sebesar 4.038341 dengan nilai probability 0,132766. Maka dapat disimpulkan model pada penelitian ini berdistribusi normal, karena nilai probability 0,132766 lebih besar dari 0,05.

**Uji Heteroskedastisitas:** Uji heteroskedastisitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan varian dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Jika variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan lain tetap, maka disebut homoskedastisitas dan jika variance tidak konstan atau berubah-ubah disebut dengan Heteroskedastisitas. Model regresi yang baik adalah Homoskedastisitas atau tidak terjadi heteroskedastisitas. Pengujian ini dilakukan dengan uji Glejser yaitu meregresi masing-masing variabel independen dengan absolute residual sebagai variabel dependen. Residual adalah selisih antara nilai observasi dengan nilai prediksi, sedangkan absolute adalah nilai mutlak. Uji Glejser digunakan untuk meregresi nilai absolute residual terhadap variabel independen. Jika hasil tingkat kepercayaan uji Glejser  $> 0,05$  maka tidak terkandung heteroskedastisitas [13].

**Tabel 3.** Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedasticity Test: Glejser			
F-statistic	2.044790	Prob. F(3,64)	0.1164
Obs*R-squared	5.947685	Prob. Chi-Square(3)	0.1142
Scaled explained SS	9.145098	Prob. Chi-Square(3)	0.0274

Pada Tabel 3 dapat dilihat nilai probability chi-square dari Obs\*RSquared sebesar 0.1142 lebih besar dari 0,05. Maka dapat disimpulkan pada model ini tidak terjadi heteroskedastisitas.

**Uji Autokorelasi:** Uji autokorelasi adalah hubungan antara anggota seri dari observasi-observasi yang diurutkan berdasarkan waktu (data *time series*) atau tempat (data *cross section*). Model regresi yang baik adalah regresi yang bebas dari autokorelasi. Salah satu uji yang dapat digunakan untuk mendeteksi adanya autokorelasi adalah uji Breusch Godfrey atau disebut dengan Lagrange Multiplier. Apabila nilai probabilitas  $> \alpha = 5\%$  berarti tidak terjadi autokorelasi. Sebaliknya nilai probabilitas  $< \alpha = 5\%$  berarti terjadi autokorelasi.

**Tabel 4.** Uji Autokorelasi

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:			
F-statistic	0.322393	Prob. F(2,62)	0.7256
Obs*R-squared	0.699906	Prob. Chi-Square(2)	0.7047

Berdasarkan hasil pada Tabel 4 dapat dilihat nilai probability chi-square sebesar 0,7047 lebih besar dari 0,05. Artinya pada model regresi yang digunakan tidak terjadi autokorelasi.

**Uji Multikolinieritas:** Pengujian ini berguna untuk mengetahui apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antara variabel bebas (independen). Model yang baik adalah model yang tidak terjadi korelasi antar variabel independennya. Menurut [14], jika koefisien korelasi antarvariabel bebas  $> 0,8$  maka dapat disimpulkan bahwa model mengalami masalah multikolinieritas. Sebaliknya, koefisien korelasi  $< 0,8$  maka model bebas dari multikolinieritas

**Tabel 5.** Uji Multikolinieritas

	X1	X2	Z
X1	1.000.000	0.193554	0.105869
X2	0.193554	1.000.000	0.112951
Z	-0.105869	0.112951	1.000.000

Berdasarkan hasil pada Tabel 5 dapat dilihat semua korelasi antara variabel tidak ada yang memiliki nilai lebih dari 0,8. Artinya pada model regresi ini tidak terjadi multikolinieritas atau dalam model ini tidak terdapat korelasi antara variabel independen.

### C. Metode Regresi Data Panel

Permodelan dengan menggunakan teknik data panel dapat dilakukan dengan menggunakan tiga pendekatan alternatif metode pengolahannya [15]. Metode analisis tersebut yaitu *Common Effects*, *Fixed Effects*, dan *Random Effects* sebagai berikut:

#### **Model Common Effect atau Model Ordinary Least Square Pooled**

**Tabel 6.** Model Common Effect

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-2.316.568	0.675388	-3.429.979	0.0011
DER	0.069284	0.091554	0.756759	0.4519
LnTA	0.488386	0.196951	2.479.735	0.0157
KA	0.136328	0.118857	1.146.993	0.2556
R-squared	0.128590			

Pada Tabel 6 dapat diketahui hasil estimasi regresi data panel dengan menggunakan model *Common Effect*.

#### **Model Fixed Effect**

**Tabel 7.** Model Fixed Effect

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.768.154	0.388026	-4.556.788	0.0000
DER	0.219869	0.176711	1.244.229	0.2202
LnTA	0.306613	0.134382	2.281.647	0.0275
KA	-0.061539	0.144214	-0.426723	0.6717
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.881090			

Pada Tabel 7 dapat diketahui hasil estimasi regresi data panel dengan menggunakan model *Fix Effect*.

### Model Random Effect

**Tabel 8.** Model Random Effect

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.768.154	0.388026	-4.556.788	0.0000
DER	0.219869	0.176711	1.244.229	0.2202
LnTA	0.306613	0.134382	2.281.647	0.0275
KA	-0.061539	0.144214	-0.426723	0.6717
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.881090	Mean dependent var	-0.945527	

Pada Tabel 8 dapat diketahui hasil estimasi regresi data panel dengan menggunakan model *Random Effect*.

#### D. Pemilihan Model Regresi Data Panel

**Uji Chow:** Uji chow adalah pengujian untuk menentukan antara model *common effect* atau *fixed effect* yang lebih tepat digunakan dalam mengestimasi data panel. Hipotesis dalam uji chow dalam penelitian yaitu apabila probability chi-square  $< 0,05$  maka yang dipilih adalah model *fixed*. Apabila probability chi-square  $> 0,05$  maka yang dipilih adalah model *common*.

**Tabel 9.** Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	35.463029	(9,57)	0.0160
Cross-section Chi-square	132.088784	9	0.0000

Berdasarkan uji *Chow*, diperoleh Prob. F = 0,0160. Nilai tersebut lebih kecil dari  $\alpha$  (0,05), sehingga diputuskan untuk menolak  $H_0$ . Dengan demikian, dapat dikatakan bahwa model *fixed effect* lebih tepat digunakan daripada model *Common Effect*.

**Uji Hausman:** Untuk menentukan hasil pada uji hausman adalah dengan menilai probability *cross-sectionnya*, apabila  $< 0,05$  maka model yang digunakan adalah *fixed*, tetapi apabila probability  $> 0,05$  maka model yang digunakan adalah *random*.

**Tabel 10.** Uji Hausman

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	22.431985	3	0.0001

Berdasarkan uji *Hausman*, diperoleh Prob.F = 0,0001. Nilai tersebut lebih kecil dari  $\alpha$  (0,05), sehingga diputuskan untuk menolak  $H_0$ . Dengan demikian, dapat dikatakan bahwa model *fixed effect* lebih tepat digunakan daripada *model random effect*.

**Uji LM:** Untuk menentukan hasil pada uji LM adalah dengan menilai probability *cross-sectionnya*, apabila  $< 0,05$  maka model yang digunakan adalah *Random Effect*, tetapi apabila probability  $> 0,05$  maka model yang digunakan adalah *Common Effect*.

**Tabel 11.** Uji Lagrange Multiplier (LM)

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	109.0607 (0.1006)	4.348940 (0.0370)	113.4097 (0.0016)

Berdasarkan uji Lagrange Multiplier, diperoleh probabilitas dari *Breusch Pagan* = 0,1006. Nilai tersebut lebih besar dari  $\alpha$  (0,05), sehingga diputuskan untuk menerima  $H_0$ . Dengan demikian, dapat dikatakan bahwa model *common effect* lebih tepat digunakan daripada model *random effect*.

Berdasarkan hasil dari tiga uji untuk pemilihan model terbaik, yaitu Uji Chow, Uji Hausman dan Uji Lagrange Multiplier (LM). Dapat diketahui bahwa uji chow memilih model FE, uji hausman memilih

model FE dan uji LM memilih model CE. Sehingga dapat diputuskan bahwa pada penelitian ini model *fixed effect* merupakan model terbaik dikarenakan lebih dominan pada saat diuji untuk pemilihan model terbaik.

#### E. Analisis Regresi Data Panel

**Tabel 12.** Analisis Regresi Data Panel Model Fixed

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.706.178	0.356460	-4.786.448	0.0000
DER	0.214458	0.174610	1.228.212	0.2259
LnTA	0.303742	0.132961	2.284.453	0.0272
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
Adjusted R-squared	0.815451			

Pada Tabel 12 dapat diketahui hasil estimasi regresi data panel dengan menggunakan model *Fix Effect*. Maka dari hasil tersebut dapat ditulis:

$$Y = a + b_1 X_1 + b_2 X_2 + e$$

Hasil dari estimasi model *Fixed Effect* maka dapat diketahui:

$$Y = -1.706178 + 0.214458X_1 + 0.303742 X_2 + e$$

Dari hasil estimasi model *fixed effect* di atas menunjukkan bahwa nilai konstantanya adalah sebesar -1.706178 yang artinya bahwa apabila struktur modal dan ukuran perusahaan sebesar 0 atau konstan, maka tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan sebesar -1.706178.

Variabel struktur modal memiliki pengaruh positif terhadap tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan dengan nilai koefisien sebesar 0.214458 yang artinya apabila terjadi kenaikan ukuran perusahaan sebesar 1% maka akan menaikkan tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan sebesar 0.214458.

Variabel ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan dengan nilai koefisien sebesar 0.303742 yang artinya apabila terjadi kenaikan ukuran perusahaan sebesar 1% maka akan menaikkan tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan sebesar 0.303742.

Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0.815451 atau 82 %. Hal ini menunjukkan bahwa kemampuan variabel bebas yaitu Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan menjelaskan bahwa variabel terikat Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan pada perusahaan sektor *industry* dan *real estate* sebesar 82% dan sisanya sebesar 18% dapat dijelaskan oleh variabel lain.

#### F. Regretion Analysis Moderating (MRA)

**Tabel 13.** Regretion Analysis Moderating (MRA)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.624.226	0.440133	-3.690.308	0.0007
DER	0.052709	3.627.865	0.014529	0.9885
LnTA	3.076.801	3.366.961	0.913821	0.0362
KA	0.728953	3.697.653	0.197139	0.8447
DER_Mod	0.145874	3.589.413	0.040640	0.9678
LnTA_Mod	-0.921340	1.118.678	-0.823597	0.4149
Effects Specification				
Adjusted R-squared	0.806001			

Pada Tabel 13 dapat diketahui hasil uji MRA dengan menggunakan model *Fix Effect*. Dari hasil tersebut dapat ditulis:

$$Y = a + b_1 X_1 + b_2 X_2 + b_3 Z + b_4 X_1 * Z + b_5 X_2 * Z + e$$

Hasil dari estimasi MRA dapat dituliskan

$$Y = -1.624226 + 0.052709X_1 + 3.07680X_2 + 0.728953Z + 0.145874X_1*Z - 0.921340X_2*Z + e$$

Dari hasil estimasi MRA di atas menunjukkan bahwa nilai konstantanya adalah sebesar -1.624226 yang artinya bahwa apabila semua variabel konstan, maka ketepatan waktu menurun sebesar 1,624226.

Variabel struktur modal memiliki pengaruh positif terhadap tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan dengan nilai koefisien sebesar 0,052709 yang artinya apabila terjadi kenaikan ukuran perusahaan sebesar 1% maka akan menaikkan tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan sebesar 0.52709.

Variabel ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan dengan nilai koefisien sebesar 3,07680 yang artinya apabila terjadi kenaikan ukuran perusahaan sebesar 1% maka akan menaikkan tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan sebesar 3,07680.

Variabel kualitas auditor memiliki pengaruh positif terhadap tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan dengan nilai koefisien sebesar 0,728953 yang artinya apabila terjadi kenaikan ukuran perusahaan sebesar 1% maka akan menaikkan tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan sebesar 0,728953.

Variabel interaksi struktur modal dan kualitas auditor memiliki pengaruh positif terhadap tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan dengan nilai koefisien sebesar 0,145874 yang artinya apabila terjadi kenaikan ukuran perusahaan sebesar 1% maka akan menaikkan tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan sebesar 0,145874.

Variabel interaksi ukuran perusahaan dan kualitas auditor memiliki pengaruh negatif terhadap tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan dengan nilai koefisien sebesar -0.921340 yang artinya apabila terjadi kenaikan ukuran perusahaan sebesar 1% maka akan menurunkan tingkat ketepatan waktu pelaporan keuangan perusahaan sebesar 0,921340.

Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0.806001 atau 81 %. Hal ini menunjukkan bahwa kemampuan variabel Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan serta interaksi struktur modal dengan kualitas auditor dan interaksi ukuran perusahaan dengan kualitas auditor menjelaskan variabel terikat Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan pada perusahaan sektor *industry* dan *real estate* sebesar 81% dan sisanya sebesar 19% dapat dijelaskan oleh variabel lain.

## G. Pengujian Hipotesis

Pengujian hipotesis dilakukan untuk mengetahui ada atau tidaknya pengaruh secara nyata hubungan variabel bebas terhadap variabel terikat baik secara parsial [13].

Uji parsial (uji t) bertujuan untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen dengan cara membandingkan Prob (*t-statistic*) masing-masing variabel dengan derajat kebebasan (*degree of freedom*) sebesar 95% ( $\alpha=0,05$ ). Hasil uji parsial (uji t) dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

Hipotesis pertama yang diajukan dalam penelitian ini adalah untuk menguji bagaimana pengaruh Struktur Modal terhadap Ketepatan Waktu. Pada Tabel 4.12 nilai probability Struktur Modal sebesar 0,2259 berada lebih tinggi dari  $\alpha$  0,05 dengan nilai t-Statistic sebesar 1.228212. Artinya Struktur Modal tidak berpengaruh terhadap Ketepatan Waktu. Maka dapat disimpulkan hasil pada hipotesis pertama (H1) yang menyatakan Struktur Modal berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan ditolak.

Hipotesis kedua yang diajukan dalam penelitian ini adalah untuk menguji bagaimana pengaruh ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu. Pada Tabel 4.12 nilai probability Ukuran Perusahaan sebesar 0,0272 berada lebih rendah dari  $\alpha$  0,05 dengan nilai t-Statistic sebesar 2,284453. Artinya Ukuran Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Ketepatan Waktu. Maka dapat disimpulkan hasil pada hipotesis kedua (H2) yang menyatakan Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan diterima.

Hipotesis ketiga dalam penelitian ini adalah untuk menguji kualitas auditor dapat memoderasi pengaruh struktur modal terhadap ketepatan waktu. Pada Tabel 4.13 nilai probability interaksi Struktur Modal dan Kualitas Auditor sebesar 0,9678 berada lebih besar dari  $\alpha$  0,05 dengan nilai t-statistic sebesar 0,040640 yang artinya Kualitas Auditor tidak dapat memoderasi struktur modal terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Maka dari itu, dapat disimpulkan bahwa hipotesis ketiga (H3) yang menyatakan Kualitas auditor dapat memoderasi struktur modal terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan ditolak.

Hipotesis keempat dalam penelitian ini adalah untuk menguji kualitas auditor dapat memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu. Pada Tabel 4.13 nilai probability interaksi Struktur Modal dan Kualitas Auditor sebesar 0,4149 berada lebih besar dari  $\alpha$  0,05 dengan nilai t-statistic sebesar -0,823597 yang artinya Kualitas Auditor tidak dapat memoderasi ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Maka dari itu, dapat disimpulkan bahwa hipotesis keempat (H4) yang menyatakan Kualitas auditor dapat memoderasi ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan ditolak.

## H. Pembahasan

Penelitian menunjukkan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Artinya, tingkat struktur modal tidak menentukan sejauh mana suatu perusahaan patuh dalam menyampaikan laporan keuangan. Hal ini juga terlihat dari kondisi perekonomian terkini terkait penerbitan obligasi korporasi yang dinilai wajar dan bukan merupakan permasalahan yang cukup berdampak terhadap perusahaan, dan permasalahan tersebut masih dapat diselesaikan. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan [6] dan [7] yang menyatakan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan dan menolak hasil penelitian [8] yang mengungkapkan struktur modal berpengaruh negative dan signifikan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan.

Penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan mempengaruhi ketepatan waktu pelaporan keuangan. Dengan kata lain, semakin besar perusahaan maka semakin tepat waktu dalam menyampaikan laporan keuangannya. Artinya, perusahaan dengan sumber daya (total aset) yang besar mempunyai lebih banyak sumber informasi, lebih banyak staf akuntansi, sistem informasi yang lebih canggih, mempunyai sistem pengendalian internal yang lebih kuat, dan lebih besar kemungkinannya untuk perusahaan dapat mengungkapkan informasi keuangannya kepada masyarakat lebih. Selain kewajiban perusahaan untuk menyampaikan laporan keuangan tepat waktu, teori kepatuhan juga memberikan manfaat yang besar bagi pengguna laporan keuangan, sehingga meningkatkan kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku dan dapat mendorong perusahaan untuk berusaha menyampaikan tepat waktu. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan [9] dan [10] yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan dan menolak hasil penelitian [11] dan [12] yang mengungkapkan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan.

Dari hasil analisis diatas diketahui bahwa kualitas auditor tidak mampu memoderasi variabel struktur modal terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Struktur modal ini memberikan wawasan tentang sumber dana yang digunakan untuk membiayai operasi dan aktivitas perusahaan dari modal dan kewajibannya sendiri. Kualitas auditor adalah kemampuan auditor untuk mengidentifikasi pelanggaran dalam sistem akuntansi klien pada saat mengaudit laporan keuangan klien dan melaporkan pelanggaran dalam laporan keuangan yang diaudit. Berdasarkan teori tersebut maka dapat kita simpulkan bahwa kualitas auditor dapat meningkatkan pengaruhnya dalam penyampaian laporan keuangan. Namun hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kualitas auditor tidak dapat memitigasi dampak perusahaan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan.

Hasil analisis di atas menunjukkan bahwa kualitas auditor tidak dapat mempengaruhi variabel ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan. Pada perusahaan besar, auditor yang berkualitas dianggap lebih efektif dalam mengaudit dan menyusun laporan audit yang mencerminkan kewajaran laporan keuangan perusahaan, sehingga biasanya mereka memilih auditor yang berkualitas. Hal ini dapat dilihat pada gambaran umum obyek perusahaan bahwa sebagian besar laporan keuangan perusahaan yang diaudit oleh salah satu kantor akuntan "Big 4" berjalan dengan baik.. Hal ini menunjukkan bahwa ketepatan waktu laporan keuangan perusahaan, termasuk informasi kualitas auditor tidak terjamin.

## IV. SIMPULAN

Dalam penelitian ini membuktikan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan pada perusahaan sektor *industry* dan *real estate*. Hal tersebut menunjukkan bahwa semakin optimal struktur modal bukan menjadi faktor utama yang memungkinkan perusahaan menyampaikan laporan keuangan secara tepat waktu. Penelitian ini juga membuktikan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan pada perusahaan sektor *industry* dan *real estate*. Artinya perusahaan besar akan cenderung mengurangi penundaan penyampaian laporan keuangan. Perusahaan besar mempunyai pengetahuan lebih tentang peraturan yang ada. Oleh karena itu, perusahaan besar lebih mentaati peraturan mengenai ketepatan waktu dibanding perusahaan kecil. Pada variabel moderasi, menunjukkan bahwa kualitas auditor tidak memoderasi hubungan antara variabel ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu pada perusahaan sektor *industry* dan *real estate*. Hal ini menunjukkan kualitas auditor tidak dapat memperkuat ataupun memperlemah pengaruh leverage terhadap ketepatan waktu perusahaan dalam menyampaikan laporan keuangan. Kualitas auditor tidak memoderasi hubungan antara variabel ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu pelaporan keuangan pada perusahaan sektor *industry* dan *real estate*. Hal ini menunjukkan kualitas auditor tidak dapat memperkuat ataupun memperlemah pengaruh ukuran perusahaan terhadap ketepatan waktu perusahaan dalam menyampaikan laporan keuangan.

## UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis mengucapkan terima kasih kepada Allah SWT memberikan kelancaran serta kemudahan. Kepada seluruh Bapak/Ibu Dosen Universitas Muhammadiyah Sidoarjo yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis. Kepada orang tua serta keluarga penulis telah memberikan segala bentuk dukungan dan semangat. Serta untuk saudara, sahabat, dan teman-teman telah menemani, memberikan semangat, dan dukungan kepada penulis.

## REFERENSI

- [1] Hermawan, S., Hariyanto, W., & Biduri, S. (2016). *Akuntansi Pengantar 1 Dilengkapi Pembahasan IFRS* (Pertama). Indomedia Pustaka.
- [2] Suwardjono. (2011). *Teori Akuntansi Perencanaan Pelaporan Keuangan*. BPFYOGYAKARTA.
- [3] Sulisty, W. A. N. (2010). Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Pada Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2008. *Skripsi Fakultas Ekonomi UUniversitas Diponegoro*, 1–100.
- [4] Wahyuni A. (2022). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2017-2020*.
- [5] Supartini, Ni Made., Endiana, I Dewa Made., & Kumalasari, P. D. (2021). Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Dan Kepemilikan Publik Terhadap Ketepatan Waktu Publikasi Laporan Keuangan. *Jurnal Kharisma*, 3, NO 1(E-ISSN2716-2710), 73–83.
- [6] Pristiwantiyasih, P. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Modal dan Kualitas Auditor Terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), 239–246. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v3i2.783>
- [7] Pramesti, I. G. A. A., Amelia, N. W. L., & Endiana, I. D. M. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Modal dan Kualitas Auditor Terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), 239–246. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v3i2.783>
- [8] Ade Rahma, A., Lusiana, L., & Indriani, P. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Size Perusahaan Terhadap Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Benefita*, 4(2), 210. <https://doi.org/10.22216/jbe.v4i2.3698>
- [9] Fitria, A. (2021). Pengaruh Penerapan IFRS , Kualitas Auditor , Ukuran Perusahaan , Solvabilitas Terhadap Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan. In *PRIVE: Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan* (Vol. 4, Issue 2, pp. 36–49). <http://ejournal.unim.ac.id/index.php/prive>
- [10] Erawati, T., & Kondo, M. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Dengan Reputasi Kap Sebagai Variabel Moderating. *Akuntansi Fakultas Ekonomi UNIBBA*, 12(3), 116.
- [11] Carolina, J., & L. Tobing, V. C. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Di Bei. *Jurnal Akuntansi Bareleng*, 3(2), 45–54. <https://doi.org/10.33884/jab.v3i2.1258>
- [12] Handayani, L., Danuta, K. S., & Nugraha, G. A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Ketepatan Waktu Pelaporan Keuangan. *Eksis: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 12(1), 96. <https://doi.org/10.33087/eksis.v12i1.240>
- [13] Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23* (Edisi 8). Cetakan ke VIII. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- [14] Gujarati, D. N. 2013. *Dasar-dasar Ekonometrika*, Edisi Kelima. Mangunsong, R. C. penerjemah. Jakarta: Salemba Empat.
- [15] Basuki, Agus Tri. 2016. *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews*. Jakarta: Rajawali Pers.

### **Conflict of Interest Statement:**

*The author declares that the research was conducted in the absence of any commercial or financial relationships that could be construed as a potential conflict of interest.*