

**LIKUIDITAS SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH
MARGIN PENDAPATAN BERSIH DAN PENILAIAN
MODAL PADA PERTUMBUHAN LABA DI LPD SE-
KABUPATEN BADUNG**



TESIS

Oleh

I Gede Ferry Sugiarta

NIM 2329141009

**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
2025**

**LIKUIDITAS SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH
MARGIN PENDAPATAN BERSIH DAN PENILAIAN
MODAL PADA PERTUMBUHAN LABA DI LPD SE-
KABUPATEN BADUNG**



TESIS

Oleh

I Gede Ferry Sugiarta

NIM 2329141009

**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
2025**



**LIKUIDITAS SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH
MARGIN PENDAPATAN BERSIH DAN PENILAIAN
MODAL PADA PERTUMBUHAN LABA DI LPD SE-
KABUPATEN BADUNG**



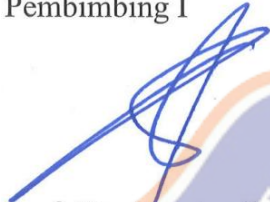
PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
2025

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Tesis oleh I Gede Ferry Sugiarta ini telah diperiksa dan disetujui untuk Mengikuti
Ujian Tesis

Singaraja,

Pembimbing I


Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.

NIP. 197702012001121001

Pembimbing II


Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.

NIP. 197105101999032001



LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Tesis oleh I Gede Ferry Sugiarta ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Program Studi S2 Akuntansi, Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha.

Disetujui pada tanggal:

Oleh
tim penguji

Ketua

Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197702012001121001

Anggota

Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197702012001121001

Anggota

Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197105101999032001

Anggota

Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

Anggota

Prof. Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197307271999031001

Mengetahui Direktur
Program Pascasarjana Undiksha,



Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd.
NIP. 195910101986031003

LEMBAR PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha seluruhnya merupakan hasil karya sendiri. Bagian-bagian yang tertentu dalam penulisan tesis yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah, serta etika akademis.

Apabila di kemudian hari di temukan seluruh atau sebagian tesis ini yang bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia.

Singaraja,
Yang memberi pernyataan,



(I Gede Ferry Sugiarta)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugrah-Nya, sehingga tesis yang berjudul Likuiditas sebagai Pemoderasi Pengaruh Margin Pendapatan Bersih dan Penilaian Modal Pada Pertumbuhan Laba di LPD Se-Kabupaten Badung dapat diselesaikan sesuai dengan yang direncanakan.

Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi S2 Akuntansi. terselesaikannya tesis ini telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, izinkan penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut:

1. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si, sebagai pembimbing I yang telah dengan sabar membimbing, mengarahkan, dan memberikan motivasi yang demikian bermakna, sehingga penulis mampu melewati berbagai hambatan dalam perjalanan studi dan penyelesaian tesis ini
2. Dr. Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak, sebagai pembimbing II, yang dengan gaya dan pola komunikasi yang khas, telah melecut semangat, motivasi, dan harapan penulis selama penelitian dan penulisan naskah laporan tesis ini, sehingga tesis ini dapat terwujud dengan baik sesuai harapan
3. Prof. Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak, dan Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. sebagai penguji yang telah banyak memberikan masukan-masukan yang bermanfaat untuk penyempurnaan tesis ini
4. Koordinator Program Studi S2 Akuntansi dan staf dosen pengajar yang telah banyak membantu dan memotivasi penulis selama penyusunan tesis ini
5. Direktur Program Pascasarjana Undiksha dan staf, yang telah banyak membantu selama penulis menyelesaikan tesis ini

6. Rektor Universitas Pendidikan Ganesha, yang telah memberikan bantuan secara moral dan memfasilitasi berbagai kepentingan penulis dalam menyelesaikan tesis ini
7. Rekan-rekan seangkatan di Program Studi S2 Akuntansi yang dengan karakternya masing-masing telah banyak berkontribusi membentuk kedirian penulis selama menjalani studi dan penyelesaian tesis ini
8. Bapak dan Ibu selaku orang tua penulis, yang telah banyak membantu secara material dan moral selama penyelesaian tesis ini.

Semoga semua bantuan yang telah mereka berikan dalam menyelesaikan studi ini, mereka diberkati imbalan yang sepadan oleh Tuhan Yang Maha Esa, kesehatan, dan keharmonian dalam menjalani kehidupan.

Penulis menyadari bahwa tesis ini belum sempurna. Namun, kehadirannya dalam konstelasi masyarakat akademis akan menambah perbendaharaan ilmu dalam perkembangan ilmu pengetahuan. Semoga tesis ini bermanfaat bagi masyarakat akademis, terutama mereka yang menyatakan diri bernaung di bawah kebesaran panji-panji Pendidikan

Singaraja,
Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Motivasi Penelitian	11
1.3 Identifikasi Masalah	12
1.4 Batasan Masalah	15
1.5 Rumusan Masalah	15
1.6 Tujuan Penelitian	16
1.7 Kontribusi Penelitian	17
1.7.1 Kontribusi Teori	17
1.7.2 Kontribusi Praktik	18
1.7.3 Kontribusi Kebijakan	19
1.8 Penjelasan Istilah	19
1.9 Rencana Publikasi	20
BAB II	21
KAJIAN PUSTAKA	21
2.1 Kajian Teori	21
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	21
2.1.2 Teori Stewardship (<i>Stewardship Theory</i>)	23
2.1.3 Teori Stakeholder (<i>Stakeholder Theory</i>)	24

2.1.5 Margin Pendapatan Bersih.....	25
2.1.6 Penilaian Modal	26
2.1.7 Likuiditas	27
2.1.8 Pertumbuhan Laba	28
2.2 Kerangka Berpikir	29
2.3 Hipotesis Penelitian	30
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Rancangan Penelitian	35
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.3 Variable Penelitian	37
3.4 Metode Pengumpulan Data dan Instrumen Penelitian	41
3.5 Metode Analisis Data	42
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	42
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.5.3 Tes Seleksi Model Estimasi.....	45
3.5.4 Pengujian Hipotesis	47
BAB IV	52
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	52
4.1 Hasil Penelitian.....	52
4.1.1 Deskripsi Data.....	52
4.1.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	52
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	56
4.1.3.1 Hasil Uji Normalitas	56
4.1.3.2 Hasil Uji Multikolinearitas	57
4.1.3.3 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	58
4.1.3.4 Hasil Uji Autokorelasi	58
4.1.4 Hasil Uji Hipotesis.....	60
4.1.4.1 Hasil Uji Kelayakan Model	63

4.1.4.1.1 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	63
4.1.4.1.2 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	64
4.1.4.1.3 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	65
4.1.4.1.4 Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	66
4.1.4.1.5 Analisis Regresi Data Panel.....	70
4.1.4.2 Hasil Uji Simultan (Uji F)	72
4.1.4.3 Uji Hipotesis <i>Moderated Regression Analysis</i>.....	73
4.1.4.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	76
4.2 Pembahasan	77
4.2.1 Pengaruh Margin Pendapatan Bersih terhadap Pertumbuhan Laba di LPD se-Kabupaten Badung.....	77
4.2.2 Pengaruh Penilaian Modal terhadap Pertumbuhan Laba di LPD se-Kabupaten Badung.....	84
4.2.3 Likuiditas Memoderasi Pengaruh Margin Pendapatan Bersih pada Pertumbuhan Laba di LPD se-Kabupaten Badung	91
4.2.4 Likuiditas Memoderasi pada Pengaruh Penilaian Modal pada Pertumbuhan Laba di LPD se-Kabupaten Badung	98
BAB V	106
SIMPULAN DAN SARAN	106
5.1 Simpulan	106
5.2 Saran	109
DAFTAR PUSTAKA	112
LAMPIRAN.....	120

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Laba.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	30
Gambar 4.1 Hasil Uji Korelasi Pearson Product Moment.....	59



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Peningkatan atau Penurunan Rata-Rata Total Laba Tahun Berjalan.....	6
Tabel 4.1 Proses Penentuan Sampel.....	52
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	56
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Hipotesis.....	60
Tabel 4.7 Klasifikasi Variabel Moderasi.....	61
Tabel 4.8 <i>Common Effect Model</i>.....	63
Tabel 4.9 Fixed Effect Model.....	64
Tabel 4.10 Random Effect Model.....	66
Tabel 4.11 Hasil Uji Chow.....	67
Tabel 4.12 Hasil Uji Hausman.....	68
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Langrange multiplier test</i>.....	69
Tabel 4.14 Hasil Uji Data Panel.....	69
Tabel 4.15 Hasil Analisis Regresi Moderasi.....	70
Tabel 4.16 Hasil Uji F.....	72
Tabel 4.17 Hasil Uji Hipotesis.....	74
Tabel 4.18 Klasifikasi Variabel Moderasi.....	75
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Tabulasi Data.....	120
Lampiran 2. Hasil Statistik Deskriptif.....	139
Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas.....	139
Lampiran 4. Hasil Uji Multikolinieritas.....	140
Lampiran 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	140
Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi.....	141
Lampiran 7. Hasil Uji Common Effect Model.....	142
Lampiran 8. Hasil Uji Fix Effect Model.....	143
Lampiran 9. Hasil Uji Random Effect Model.....	144
Lampiran 10. Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	145
Lampiran 11. Hasil Uji Analisis Regresi Data Panel.....	147
Lampiran 12. Hasil Uji Simultan (F).....	147
Lampiran 13. Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA).....	148
Lampiran 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	149