



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

PENGARUH *DEBT COVENANT*, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Safa Putri Habsari

1402025178

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI STRATA SATU AKUNTANSI
JAKARTA
2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

PENGARUH *DEBT COVENANT*, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Safa Putri Habsari

1402025178

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI STRATA SATU AKUNTANSI
JAKARTA
2019

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH *DEBT COVENANT*, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 28 November 2019
Yang Menyatakan,



(Safa Putri Habsari)
NIM 1402025178

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH *DEBT COVENANT*,
INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI PADA
PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR
PROPERTY DAN *REAL ESTATE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

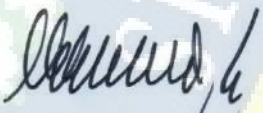
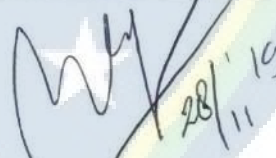
NAMA : **SAFA PUTRI HABSARI**

NIM : **1402025178**

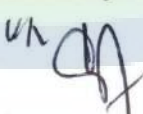
PROGRAM STUDI : **AKUNTANSI**

TAHUN AKADEMIK : **2018/2019**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Herwin Kurniawan, S.E., M.M.	
Pembimbing II	Mulyaning Wulan, SE., M.Ak	 28/11/19

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA


Sumardi, SE., M.Si.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH *DEBT COVENANT*, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*,
DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME
AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *PROPERTY*
DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang disusun oleh :

Safa Putri Habsari

1402025178

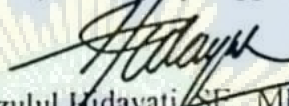
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA

Pada tanggal : 06 Desember 2019

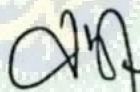
Tim penguji :

Ketua, merangkap anggota :



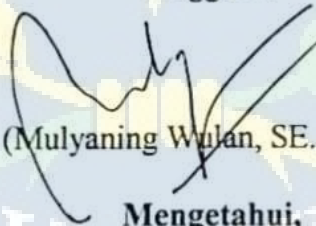
(Dr., Hj., Nuzulul Hidayati SE., MM., Ak., Ca)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Zulpahmi SE., M.Si.)

Anggota :



(Mulyaning Wulan, SE., M.Ak)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR.
HAMKA



(Sumardi, SE., M.Si.)



(Dr. Nuryadi Wijiharjono, SE., M.M)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

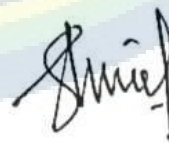
Nama : Safa Putri Habsari
NIM : 1402025178
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH *DEBT COVENANT* , *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”**.

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 28 November 2019
Yang Menyatakan,



(Safa Putri Habsari)

ABSTRAKSI

Safa Putri Habsari (1402025178)

**PENGARUH *DEBT COVENENANT*, *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*,
DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME
AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *PROPERTY*
DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

*Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.*

Kata Kunci : *Debt Covenant*, *Investment Opportunity Set*, dan Kepemilikan
Manajerial.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *debt covenant*, *investment opportunity set*, dan kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi.

Variabel yang diteliti dalam penelitian ini adalah *debt covenant* yang dalam penelitian ini diproksikan dengan rasio *leverage*, dan *investment opportunity set* diukur dengan nilai aktiva bersih serta kepemilikan manajerial yang diukur dengan perbandingan saham manajerial dan saham beredar sebagai variabel bebas dan konservatisme akuntansi sebagai variabel terikat. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 30 data responden yang terdiri dari 5 (lima) perusahaan jasa sub sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar dalam di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2013 sampai dengan 2018 dengan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan menggunakan metode eksplanasi. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan telaah dokumen, yaitu pengumpulan data dilakukan dengan menelaah laporan keuangan perusahaan. Teknik pengolahan dan analisis data yang digunakan adalah analisis

akuntansi, analisis statistik deskriptif, analisis regresi logistik dengan melakukan menilai *Likelihood*, Koefisien determinasi, *Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test*, dan Uji Hipotesis.

Hasil penelitian dengan menggunakan *software* SPSS versi 20.0 dengan tingkat signifikansi 5% menunjukkan bahwa: 1) *Debt Covenant* secara parsial mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap Konservatisme Akuntansi. 2) *Investment Opportunity Set* secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi. 3) Kepemilikan Manajerial secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi 4) *Debt Covenant*, *Investment Opportunity Set*, dan Kepemilikan manajerial mempunyai pengaruh secara simultan terhadap Konservatisme Akuntansi

Berdasarkan uji koefisien determinasi dengan nilai *Nagelkerke R Square* sebesar 0,443 atau 44,3%, mengindikasikan bahwa variabel bebas dalam penelitian ini mampu menjelaskan variabel terikat sebesar 44,3%. Berdasarkan nilai *Hosmer and Lemeshow*, menunjukkan nilai signifikansi sebesar $0,609 > 0,05$ artinya model *fit*. Berdasarkan Uji *Omnibus Test of Model Coefficients*, dengan nilai *Chi-Square* sebesar 9,868 dan tingkat signifikan sebesar $0,020 < 0,05$. hal tersebut menunjukkan *debt covenant*, *investment opportunity set*, dan kepemilikan manajerial secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

Diharapkan peneliti selanjutnya dapat mengganti maupun menambahkan variabel bebas yang dapat mempengaruhi konservatisme akuntansi seperti intensitas modal agar memberikan pengaruh yang signifikan, menambah tahun pengamatan penelitian dalam hal ini lebih dari 6 (enam) tahun, dan menggunakan sampel data dari industri selain *property* dan *real estate*.

ABSTRACT

Safa Putri Habsari (1402025178)

THE EFFECT OF DEBT COVENANT, INVESTMENT OPPORTUNITY SET AND MANAGERIAL OWNERSHIP TOWARD ACCOUNTING CONSERVATISM IN SUB-SECTOR PROPERTY AND REAL ESTATE COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

Thesis. Bachelor Degree Program of Accounting Study. Faculty of Economics and Business University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.

Keywords: Debt Covenant, Investment Opportunity Set, Managerial Ownership, And Accounting Conservatism

his study aims to determine the effect of debt covenants, investment opportunity sets, and managerial ownership on accounting conservatism.

The variables examined in this study are debt covenants which in this study are proxied by leverage ratios, and investment opportunity sets are measured by net asset value and managerial ownership as measured by comparison of managerial shares and outstanding shares as independent variables and accounting conservatism as bound variables. The sample in this study were 30 respondent data consisting of 5 (five) property and real estate sub-sector service companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2013 to 2018 with the sampling technique used was purposive sampling and using explanation method. Data collection techniques in this study used document review, i.e. data collection was done by examining the company's financial statements. Data processing and analysis techniques used are accounting analysis, descriptive statistical analysis, logistic regression analysis by evaluating the Likelihood, the coefficient of determination, Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test, and the Hypothesis Test.

The results of the study using SPSS software version 20.0 with a significance level of 5% indicate that: 1) Debt Covenant partially has a positive and significant influence on Accounting Conservatism. 2) Investment Opportunity Set

partially has no influence on Accounting Conservatism. 3) Managerial ownership partially has no influence on Accounting Conservatism 4) Debt Covenant, Investment Opportunity Set, and managerial ownership has a simultaneous influence on Accounting Conservatism

Based on the coefficient of determination test with the value of Nagelkerke R Square of 0.443 or 44.3%, indicating that the independent variable in this study is able to explain the dependent variable of 44.3%. Based on the value of Hosmer and Lemeshow, the significance value of $0.609 > 0.05$ means that the model is fit. Based on the Omnibus Test of Model Coefficients, with a Chi-Square value of 9.868 and a significant level of $0.020 < 0.05$. This shows that debt covenant, investment opportunity set, and managerial ownership together have a significant effect on accounting conservatism.

It is expected that researchers will be able to replace or add independent variables that can influence accounting conservatism such as capital intensity to have a significant effect, increase the year of research observations in this case for more than 6 (six) years, and use data samples from industries other than property and real estate.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh...

Alhamdulillah Rabbil'alamin, segala puji hanya milik Allah SWT. Shalawat dan salam tidak lupa penulis sampaikan kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW, beserta para sahabat, dan para pengikut beliau sampai akhir zaman. Berkat limpahan dan rahmat-Nya, penulis dapat menyusun skripsi hingga selesai dalam menempuh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. Tak pula penulis ucapkan terimakasih kepada kedua orang tua serta keluarga tercinta yang selalu memberikan bantuan moral maupun materil serta semangat dan do'a yang selalu dicurahkan selama penulis melakukan penyelesaian skripsi ini.

Pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Nuryadi Wijiharjono SE., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Zulpahmi SE., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Sunarta SE., MM., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Tohirin S.H.I., M.Pd.I., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Sumardi SE., M.Si., selaku Ketua Program Studi Strata I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak Herwin Kurniawan, S.E., M.M. selaku pembimbing I yang telah meluangkan waktu membimbing dan memberikan arahan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

8. Ibu Mulyaning Wulan SE., M.Ak., selaku pembimbing II yang telah meluangkan waktu membimbing dan memberikan arahan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Ibu Hilda SE., Ak., M.Si selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan semangat, motivasi, serta kasih sayangnya selama penulis menempuh pendidikan dan dalam menyelesaikan skripsi ini
10. Ayah, Ibu, Kakak, serta Adik-adik penulis yang senantiasa tanpa lelah memberikan doa dan dukungan sehingga memotivasi penulis untuk dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
11. Kim Namjoon, Kim Seokjin, MinYoongi, Jung Hoseok, Park Jimin, Kim Tachyung, dan Jeon Jungkook yang telah menemani penulis dengan musiknya, dan mengenalkan penulis arti perjuangan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Sahabat-sahabat penulis khususnya Wilda, Tia, dan semua sahabat penulis yang selalu setia membantu, menemani, dan mendukung penulis dari awal sampai akhir selesainya penyusunan skripsi ini.

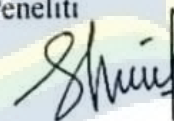
Semoga semua bantuan yang telah diberikan dapat menjadi amal oleh yang senantiasa mendapatkan ridho Allah SWT dan diberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan terdapat banyak kekurangan dan kesalahan yang penulis tidak mengetahui, oleh karena itu penulis mengharapkan adanya masukan, kritik dan saran yang bersifat Terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh...

Jakarta, 28 November 2019

Peneliti



Safa Putri Habsari

NIM : 1402025178

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAKSI	vi
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan	6
1.2.1 Identifikasi Masalah	6
1.2.2 Pembatasan Masalah	7
1.2.3 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka.....	29
2.2.1 Akuntansi	29
2.2.1.1 Pengertian Akuntansi	29
2.2.1.2 Tujuan Akuntansi	30
2.2.1.3 Jenis-jenis Akuntansi.....	30
2.2.1.4 Pengertian Laporan Keuangan.....	30

2.2.1.5 Kerangka Konseptual Akuntansi.....	30
2.2.2 Konservatisme Akuntansi	37
2.2.2.1 Pengertian Konservatisme Akuntansi	37
2.2.2.2 Prinsip Konservatisme Akuntansi	38
2.2.2.3 Konservatisme Akuntansi dalam PSAK	38
2.2.2.4 Konservatisme Akuntansi dalam IFRS.....	39
2.2.2.5 Pengukuran Konservatisme Akuntansi	39
2.2.3 Debt Covenant	44
2.2.3.1 Pengertian Debt Covenant	44
2.2.3.2 Pengukuran Debt Covenant	45
2.2.4 Investment Opportunity Set (IOS).....	46
2.2.4.1 Pengertian Investment Opportunity Set (IOS)	46
2.2.4.2 Pengukuran Investment Opportunity Set (IOS).....	47
2.2.5 Kepemilikan Manajerial	49
2.2.5.1 Pengertian Kepemilikan Manajerial.....	49
2.2.5.2 Pengukuran Kepemilikan Manajerial	49
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	50
2.4 Rumusan Hipotesis.....	53
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian.....	55
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	55
3.3 Populasi dan Sampel	57
3.4 Teknik Pengumpulan Data	60
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	60
3.4.2 Tempat Pengumpulan Data	60
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	61
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	67
4.1.1 Lokasi Penelitian	67
4.1.2 Profil Singkat Perusahaan.....	68
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan.....	70

4.2.1	<i>Debt Covenant</i>	70
4.2.2	<i>Investment Opportunity Set (IOS)</i>	74
4.2.3	<i>Kepemilikan Manajerial</i>	78
4.2.4	<i>Konservatisme Akuntansi</i>	82
4.3	Analisis Akuntansi	88
4.3.1	<i>Pengaruh Debt Covenant terhadap Konservatisme Akuntansi</i>	88
4.3.2	<i>Pengaruh Investment Opportunity Set terhadap Konservatisme Akuntansi</i>	92
4.3.3	<i>Pengaruh Debt Covenant terhadap Konservatisme Akuntansi</i>	95
4.3.4	<i>Pengaruh Debt Covenant, Investment Opportunity Set, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi</i>	99
4.4	Analisis Akuntansi	102
4.4.1	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	102
4.4.2	<i>Analisis Regresi Logistik</i>	103
4.5	Interpretasi Hasil Penelitian	109
BAB V PENUTUP		
5.1	Kesimpulan.....	112
5.2	Saran.....	113
DAFTAR PUSTAKA		114
LAMPIRAN		
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu	22
2.	Operasional Variabel Penelitian	55
3.	Ringkasan Sampel Penelitian	59
4.	Daftar Sampel	59
5.	Perhitungan <i>Debt Covenant</i>	70
6.	Perhitungan <i>Investment Opportunity set</i>	74
7.	Perhitungan Kepemilikan Manajerial	78
8.	Perhitungan Konservatisme Akuntansi	83
9.	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap Konservatisme Akuntansi.....	88
10.	Pengaruh <i>Investment Opportunity set</i> terhadap Konservatisme Akuntansi.....	92
11.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi.....	96
12.	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> , <i>Investment Opportunity set</i> , dan Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi	100
13.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	102
14.	Hasil Analisis Koefisien Regresi Logistik	104
15.	Nilai $-2LL \text{ Log Likelihood (Block Number)}$	105
16.	<i>Negelkerke R Square</i>	106
17.	<i>Hosmer and Lemeshow Test</i>	106
18.	<i>Omnibus Test of Model Coefficients</i>	107

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Laporan Keuangan PT Alam Sutera Realty Tbk 2013-2018.....	1/74
2.	Laporan Keuangan PT Ciputra Development Tbk 2013-2018.....	13/74
3.	Laporan Keuangan PT Intiland Development Tbk 2013-2018	25/74
4.	Laporan Keuangan PT Lippo Cikarang Tbk 2013-2018	36/74
5.	Laporan Keuangan PT Sumarrecon Agung Tbk 2013-2018.....	45/74
6.	Tabel <i>Debt Covenant</i> Tahun 2013-2018	58/74
7.	Tabel <i>Investment Opportunity Set</i> Tahun 2013-2018.....	60/74
9.	Tabel Kepemilikan Manajerial Tahun 2013-2018	62/74
10.	Tabel Konservatisme Akuntansi 2013-2018	64/74
10.	<i>Output</i> SPSS Versi 20.0	68/74
11.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi	70/74
12.	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi.....	71/74
13.	Surat Tugas	72/74
14.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing I	73/74
15.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing II	74/74

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Persaingan antar perusahaan saat ini semakin ketat diiringi dengan perkembangan usaha yang pesat. Perkembangan usaha menyebabkan tingginya tantangan yang dihadapi, sehingga apabila ketidakpastian dalam sebuah perusahaan meningkat, maka perusahaan akan melakukan segala cara agar bisa bertahan. Salah satu cara melihat kinerja dari sebuah perusahaan adalah dari laporan keuangan. Laporan keuangan merupakan suatu *output* yang dihasilkan oleh perusahaan akibat adanya informasi yang diproses. Dengan melihat laporan keuangan, kondisi keuangan perusahaan dapat diketahui baik untuk melihat kinerja pada masa lalu ataupun untuk memprediksi keuangan dimasa yang akan datang.

Laporan keuangan harus memenuhi tujuan, aturan, serta prinsip-prinsip akuntansi yang sesuai dengan standar yang berlaku umum (*Generally Accepted Accounting Principles*) agar dapat menghasilkan laporan keuangan yang dapat dipertanggungjawabkan dan bermanfaat bagi setiap penggunanya. Prinsip akuntansi yang berlaku umum (*Generally Accepted Accounting Principles*) memberikan fleksibilitas bagi manajemen dalam melakukan metode akuntansi dan pelaporan transaksi keuangan perusahaan, dalam upaya menyempurnakan laporan keuangan yang bermanfaat tersebut lahirlah prinsip konservatisme (Nasir, dkk 2014).

Konservatisme secara mudah dapat diinterpretasikan sebagai kehati-hatian atau *prudent*. Dengan kehati-hatian maka kecenderungan yang ada di dalam laporan adalah pesimisme. Konservatisme akuntansi merupakan suatu prinsip kehati-hatian untuk mengakui biaya dan rugi lebih cepat, memperlambat pengakuan pendapatan dan laba, serta mengecilkan penilaian asset dan membesarkan penilaian kewajiban (Savitri, 2016: 21).

Bagi perusahaan, konservatisme akuntansi diterapkan dalam menghadapi ketidakpastian dari aktivitas ekonomi dan bisnis. Sehingga, jika terjadi kondisi yang memungkinkan adanya kerugian, biaya atau hutang segera diakui. Sedangkan jika terjadi kondisi yang memungkinkan adanya laba, pendapatan atau aset tidak langsung diakui sampai laba, pendapatan atau aset tersebut sudah terealisasi. Penerapan konservatisme akuntansi dapat mencegah manipulasi kerugian yang dilakukan oleh manajer karena prinsip konservatisme akuntansi dapat mencegah *overstatement* laba (Belkaoui, 2012 : 187).

Konservatisme dalam akuntansi masih menimbulkan pro dan kontra dalam kalangan peneliti. Prinsip konservatisme masih dianggap sebagai prinsip yang kontroversial. Di satu sisi, konservatisme dianggap sebagai kendala yang akan mempengaruhi kualitas laporan keuangan. Di sisi lain, konservatisme akuntansi dianggap bermanfaat untuk menghindari perilaku oportunistik manajer berkaitan dengan kontrak-kontrak yang menggunakan laporan keuangan sebagai media kontrak.

Adapun alasan prinsip ini masih dipergunakan adalah karena kecenderungan untuk melebih-lebihkan laba dalam pelaporan keuangan dapat dikurangi dengan menerapkan

sikap pesimisme untuk mengimbangi optimisme yang berlebih dari manajer. Selain itu, laba yang disajikan terlalu tinggi *overstatement* lebih berbahaya daripada penyajian laba yang rendah *understatement* karena risiko tuntutan hukum yang didapat akan lebih besar bila menyajikan laporan keuangan yang jauh lebih tinggi dari sesungguhnya.

Kasus yang terkait dengan rendahnya penerapan konservatisme akuntansi terjadi pada perusahaan maskapai penerbangan nomor satu di Indonesia, Komisararis Garuda Indonesia merasa keberatan dengan pengakuan pendapatan atas transaksi kerjasama dengan PT Mahata dan PT Citilink, pengakuan tersebut dianggap tidak sesuai dengan PSAK 23. Pasalnya, pendapatan yang diklaim Garuda masih dalam bentuk piutang, namun diakui Laba Bersih sebesar US\$ 809,846 juga dalam pendapatan lain-lain terdapat transaksi senilai US\$ 28 juta merupakan bagi hasil perseroan yang didapat dari PT Sriwijaya Air (Sumber: <https://www.finance.detik.com>).

Kasus yang terjadi pada Garuda menunjukkan adanya kegagalan dalam penerapan konservatisme akuntansi. Pihak manajemen tidak berhati-hati dalam menyajikan laporan keuangan sehingga mengakibatkan *overstate* laba bersih. Dalam hal ini, perusahaan dinilai memiliki optimisme yang berlebihan dalam mengakui laba sehingga menyebabkan nilai laba menjadi lebih besar dari yang seharusnya.

Dari kasus di atas, dapat disimpulkan bahwa kasus seperti ini dapat menyesatkan investor dan *stakeholder* lainnya. Informasi yang menyesatkan juga akan berdampak pada pengambilan keputusan yang salah. Sehingga diperlukan sebuah mekanisme untuk dapat menguranginya. Kasus di atas mengindikasikan rendahnya penerapan prinsip konservatisme oleh perusahaan dalam penyusunan laporan keuangannya.

Kebijakan perusahaan dalam menerapkan prinsip konservatisme sangatlah penting untuk kemajuan sebuah perusahaan.

Dengan semakin berkembangnya riset mengenai konservatisme akuntansi, mengindikasikan bahwa keberadaan konservatisme dalam pelaporan keuangan masih memiliki peranan penting dalam praktek akuntansi. Ada beberapa faktor dalam menentukan keputusan manajer menggunakan metode konservatif atau tidak. Faktor pertama yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah *Debt Covenant*. *Debt Covenant* adalah kontrak hutang yang ditujukan pada peminjam oleh kreditur untuk membatasi aktivitas yang mungkin merusak nilai pinjaman dan *recovery* pinjaman. *Debt Covenant* suatu perusahaan dalam penelitian ini diproksikan dengan *Leverage*. *Leverage* merupakan gambaran perbandingan antara total hutang dengan total asset perusahaan.

Savitri (2016: 81) dalam bukunya menyebutkan bahwa semakin besar rasio *leverage* yang digunakan untuk mengukur *debt covenant*, semakin besar pula kemungkinan perusahaan akan menggunakan prosedur yang meningkatkan laba yang dilaporkan periode sekarang atau laporan keuangan disajikan cenderung tidak konservatif (optimis), hal ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Spetianto (2016), Pambudi (2017), Marlia dan Ardiani (2018), Rahayu (2017), dan Utama (2015), namun hasil penelitian tersebut tidak sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Elva (2017), Rega (2017), dan Ardo (2014).

Faktor kedua yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah *investment opportunity set*. *Investment opportunity set* (IOS) adalah masalah bagaimana manajer

keuangan harus mengalokasikan dana ke dalam bentuk-bentuk investasi yang akan dapat mendatangkan keuntungan di masa yang akan datang (Sutrisno, 2012). Sedangkan menurut Yuliani (2013) *investment opportunity set* merupakan variabel yang menunjukkan keputusan investasi perusahaan. Kebijakan IOS akan berdampak pada aspek keunagan perusahaan seperti struktur modal perusahaan, kontrak utang, kebijakan dividen, kontrak kompensasi, dan kebijakan akuntansi perusahaan.

Savitri (2016 : 77) menyatakan bahwa semakin besar *investment opportunity set* maka semakin besar *market to book ratio* sebagai proksi konservatisme akuntansi dalam penelitiannya. Sebaliknya, semakin kecil *investment opportunity set* maka semakin kecil pula *market to book ratio* sebagai proksi konservatisme akuntansi. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Murwaningsih (2017) dan Hans (2017), namun hasil penelitian tersebut tidak sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Sugiarto dan Fachrurrozie (2018) serta Afifudin (2018).

Faktor ketiga yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah kepemilikan manajerial. Kepemilkan manajerial dalam penelitian ini diukur dengan perbandingan jumlah kepemilikan saham yang dimiliki oleh pihak manajemen dan pihak lainnya dengan jumlah saham beredar. Veres, dkk (2013) menyatakan bahwa semakin besar proporsi saham pihak manajemen maka laba yang dihasilkan akan semakin konservatif.

Hasil penelitian yang dilakukan oleh Ardo (2014) membuktikan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi dimana semakin besar proposri kepemilikan saham yang dimiliki oleh para dewan komisaris dan dewan direksi selaku manajemen perusahaan, maka laporan laporan keuangan

yang dihasilkan akan semakin konservatif. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Ikhsan (2015) dan Dianny (2013). Namun hasil peneliian tersebut tidak sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Utama (2018) dan Angga (2013).

Berdasarkan perbedaan pengaruh dari masing-masing penelitian di atas maka peneliti tertarik melakukan penelitian dengan judul penelitian **“Pengaruh *Debt Covenant*, *Investment Opportunity Set*, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Jasa Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Dari latar belakang di atas maka dapat diidentifikasi permasalahan sebagai berikut:

1. Apakah *debt covenant* memiliki pengaruh parsial terhadap konservatisme akuntansi?
2. Apakah *investment opportunity set* memiliki pengaruh parsial terhadap konservatisme akuntansi?
3. Apakah kepemilikan manajerial memiliki pengaruh parsial terhadap konservatisme akuntansi?
4. Apakah *debt covenant*, *investment opportunity set*, dan kepemilikan manajerial memiliki pengaruh simultan terhadap konservatisme akuntansi?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Berdasarkan permasalahan yang telah disebutkan dalam identifikasi masalah di atas, yang akan dibahas dalam penelitian ini dibatasi hanya mengenai pengaruh *Debt Covenant*, *Investment Opportunity Set*, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Jasa Sub Sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di BEI selama 6 (enam) periode yaitu dari tahun 2013 sampai dengan tahun 2018.

1.2.3 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian yang telah dikemukakan di atas, maka rumusan masalah yang hendak diteliti dalam penelitian ini yaitu “Bagaimana pengaruh *debt covenant*, *investment opportunity set*, dan kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi?”.

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *debt covenant* terhadap konservatisme akuntansi.
2. Untuk mengetahui pengaruh *investment opportunity set* terhadap konservatisme akuntansi.
3. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi.
4. Untuk mengetahui pengaruh *debt covenant*, *investment opportunity set*, dan kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi.

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian, penelitian ini memiliki madaat sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

- 1) Bagi mahasiswa, sebagai referensi untuk menambah ilmu pengetahuan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi konservatisme akuntansi dan prinsip konservatisme akuntansi
- 2) Bagi peneliti selanjutnya, hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran serta memperluas pemahaman mengenai *debt covenant*, *investment opportunity set*, dan kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi.

2. Manfaat Praktis

- 1) Bagi perusahaan, diharapkan dapat membantu para manajer agar lebih memahami prinsip konservatisme dalam akuntansi supaya dapat menghasilkan laporan keuangan yang berkualitas.
- 2) Bagi investor, diharapkan dapat membantu para investor dalam membuat keputusan investasi yang tepat.

DAFTAR PUSTAKA

- Afifuddin, A. (2016). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Investment Opportunity Set, Price To Book Ratio, Political Cost dan Persistensi Laba terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015*. Skripsi. Kudus : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
- Aghamolla, C., dan Li, N. (2018). *Debt Contract Enforcement and Conservatism: Evidence. Journal of Accounting Research Vol.56 No.5 July 2018*. Minnesota : Carlson School Of Management University of Minnesota.
- Baridwan, Z. (2010). *Intermediate Accounting*. (Edisi Kedelapan). Yogyakarta : BPFE Yogyakarta.
- Belkaoui, A. R. (2012). *Accounting Theory : Teori Akuntansi*. Jakarta : Salemba Empat.
- Choi, K. S., Lee, S. J., Park, Y. S., dan Yoo, K. Y. (2015). *Accounting Conservatism Changes in Real Investmen and Analysts Earnings Forecasts. Journal International of Applied Business Research Vol.31 Number 2 March/April 2015*. Korea : Keimyung University, The University of Hong Kong, From Korea University, Korea University.
- Elder, R. J., Beasley, M. S., dan Arens., A. A. (2011). *Jasa Audit dan Assurance (Buku 1)*. Jakarta : Salemba Empat.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitman, L. (2009). *Principles of Manajerial Finance*. United States: Pearson Addison Wesley.
- Harahap, S. S. (2009). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan Edisi Kesatu*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Harmono. (2011). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis, Edisi kesatu*. Jakarta : Bumi Aksara.
- Horngren, C., Harrison, W., Oliver, S., Best, P., Fraser, D., dan Tan, R. (2012). *Financial accounting*. India : Pearson Higher Education.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2017). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta : Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia.

- Isnindiyah, R. A. (2018). *Pengaruh Struktur Kepemilikan Institusional, Struktur Kepemilikan Manajerial, Struktur Kepemilikan Publik, Debt Covenant, Growth Opportunities, Political Cost, dan Risiko Litigasi terhadap Konservatisme Akuntansi*. Skripsi. Kudus : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan (Edisi Satu Cetakan Ketujuh)*. Jakarta : Raja Grafindo Persada.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., dan Warfield, T. D. (2014). *Intermediate Accounting Volume 1 IFRS Edition*. United States of Amerika : Wiley.
- Lara, J. M. G. B., Osma, B. G., dan Penalva, F. (2016). *Accounting Conservatism and Firm Investment Efficiency. Journal of Carlos III de Madrid Volume 3 Number 2 July 2016*. Barcelona : Universidad Autónoma de Madrid, IESE Business School, University of Navarra.
- Murwaningsari, E., dan Rachmawati, S. (2017). *The Influence of Capital Intensity and Investment Opportunity Set Toward Conservatism with Managerial Ownership as Moderating Variable Journal of Advanced Management Science Vol.5 No.6 Nopember 2017*. Jakarta : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trisakti.
- Myers, S., Brealey R. A., dan Allen, F. (2017). *Principles of Corporate Finance (Edisi kedua belas)*. United States : McGraw-Hill Higher Education.
- Pambudi, J. E. (2017). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Debt Covenant Terhadap Konservatisme Akuntansi Kompetitif Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Vol. 1 No.1 Juni 2017*. Tangerang : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Tangerang.
- Raharjo, S. (2010). *Akuntansi : Suatu Pengantar*. (Edisi Keempat). Jakarta : Salemba Empat.
- Romney, M. B., dan Steinbart, P. J. (2016). *Sistem Informasi Akuntansi*. Jakarta : Salemba Empat.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., dan Brandford D. J. (2012). *Corporate Finance (Edisi Keenam)*. United States : McGraw-Hill Higher Education.
- Savitri, E. (2016). *Konservatisme Akuntansi*. Yogyakarta : Pustaka Sahila Yogyakarta.

- Septianto, H. (2016). *Pengaruh Debt Covenant, Financial Distress, Risiko Litigasi dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi*. Skripsi. Jakarta : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.
- Stice, J. D., Stice, E. K., Smith, J. M., dan Skousen, K. F. (2011). *Intermediate Accounting Edisi kelima belas*. Ohio : South Western College Publishing.
- Sugiarto, H. V. S., dan Fachrurizie. (2018). *Faktor Determinan Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia*. *International Accounting Analysis Journal Vol.7 No.1*, Maret 2018 . Semarang : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung : Alfabeta.
- Sujarweni, W. (2015). *Metodologi Penelitian: Lengkap, Praktis dan Mudah di Pahami*. Yogyakarta : Pustaka Baru Press.
- Sunder, J., Sunder, V. S., dan Zhang, J. (2017). *Balance Sheet Conservatism and Debt Contracting*. *Contemporary Accounting Research Volume 35 Number 1 Januari 2017*. Amerika Serikat : University of Arizona, McGill University.
- Sutrisno. (2012) . *Manajemen Keuangan Teori Konsep dan Aplikasi (Edisi Kedelapan)*. Yogyakarta : Ekonisia.
- Suwardjono. (2013). *Teori Akuntansi Perencanaan Pelaporan Keuangan*. Yogyakarta : BPFE-Yogyakarta.
- Tim Penyusun. (2014). *Pedoman Penyusunan Skripsi*. Jakarta : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
- Utama, I. Y. (2015). *Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Leverage, Growth Opportunities dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi*. Skripsi. Jakarta : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.
- Warren, C. S., Reeve, J. M., Duchac, J. E., Suhardianto, N., Kalanjati, D. S., Jusuf, A. A., dan Djakman, C. D. (2014). *Pengantar Akuntansi Adaptasi Indonesia*. Jakarta : Salemba Empat.
- Weygandt, J. J., Kieso, D. E., dan Kimmel, P. D. (2014). *Pengantar Akuntansi Edisi 7 Jilid 1*. Jakarta: Salemba Empat.
- Website. <https://www.finance.detik.com> diakses pada (10 Juni 2019).