



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA**

**ANALISIS PENERAPAN FAKTOR TATA KELOLA  
PERUSAHAAN, *GROWTH OPPORTUNITIES* DAN *FINANCIAL  
DISTRESS* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

**SKRIPSI**

**TEGAR DIGDOYONO**

**1702015081**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA  
2021**



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**ANALISIS PENERAPAN FAKTOR TATA KELOLA  
PERUSAHAAN, *GROWTH OPPORTUNITIES* DAN *FINANCIAL  
DISTRESS* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

SKRIPSI

TEGAR DIGDOYONO

1702015081

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA  
2021

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul “ANALISIS PENERAPAN FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN, *GROWTH OPPORTUNITIES* DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019” merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau diteliti 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 dikemudian hari penelitian (Skripsi) ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta,  
Yang Menyatakan



(Tegar Digdoyono)  
NIM 1702015081

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : ANALISIS PENERAPAN FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN, *GROWTH OPPORTUNITIES* DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019


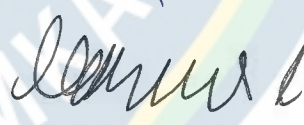
**NAMA** : TEGAR DIGDOYONO

**NIM** : 1702015081

**PROGRAM STUDI** : AKUNTANSI

**TAHUN AKADEMIK** : 2020/2021

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

Pembimbing I	Budiandru, DR., SE., AK., ME.Sy	
Pembimbing II	Herwin Kurniawan, SE., MM.	

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



Meita Larasati, S.Pd., M.Sc

## PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan Judul :

**ANALISIS PENERAPAN FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN,  
GROWTH OPPORTUNITIES DAN FINANCIAL DISTRESS TERHADAP  
KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
SUB SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019**


Yang disusun oleh :  
Tegar Digdoyono  
1702015081

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

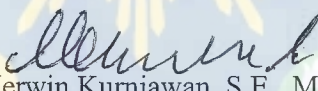
Pada tanggal : 18 Desember 2021

**Tim Penguji :**

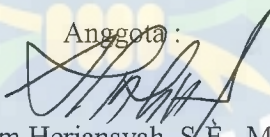
Ketua, Merangkap anggota :

  
(Rito, S.E, Ak., M.Si., CA)

Sekretaris, Merangkap anggota :

  
(Herwin Kurniawan, S.E., MM)

Anggota :

  
(Daram Heriansyah, S.E., M.Si)

**Mengetahui,**

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

  
(Meita Larasati, S.Pd.,M.Sc)

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

  
(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si)

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

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

Nama : Tegar Digdoyono  
NIM : 1702015081  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Jenis Karya : Skripsi

Dengan pengembangan ilmu dan pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneklusif** (*Non Exclusive Royalti Free-right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **"ANALISIS PENERAPAN FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN, GROWTH OPPORTUNITIES DAN FINANCIAL DISTRESS TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019."**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap menyantumkan nama saya sebagai peneliti atau pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 18 Desember 2021  
Yang Menyatakan,



(Tegar Digdoyono)  
1702015081

## ABSTRAKSI

**Tegar Digdoyono (1702015081)**

**ANALISIS PENERAPAN FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN, *GROWTH OPPORTUNITIES* DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019**

Skripsi. *Program Sarjana Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.*

Kata Kunci : kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *growth opportunities*, *financial distress* dan konservatisme akuntansi.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui Analisis Penerapan Faktor Tata Kelola Perusahaan, *Growth Opportunities* dan *Financial Distress* Perusahaan terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode eksplanasi di mana sampel perusahaan yang digunakan sebanyak 4 (empat) perusahaan manufaktur sub sektor barang dan konsumsi yang menyajikan laporan keuangannya secara triwulan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Teknik pengolahan dan analisis data yang digunakan adalah analisis akuntansi, analisis statistik deskriptif, dan analisis regresi linier berganda dengan menggunakan SPSS versi 20.

Secara parsial hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Kepemilikan Manajerial ( $X_1$ ) memiliki angka  $t_{hitung}$  0,363 <  $t_{tabel}$  1,681 dengan nilai signifikan 2,754 > 0,05 maka dapat diartikan bahwa  $H_1$  ditolak sehingga dapat dinyatakan Kepemilikan Manajerial ( $X_1$ ) tidak berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi. Kepemilikan Institusional ( $X_2$ ) memiliki angka  $t_{hitung}$  0,188 <  $t_{tabel}$  1,681 dengan nilai signifikan 5,319 > 0,05 maka dapat diartikan bahwa  $H_2$  ditolak sehingga dapat dinyatakan Kepemilikan Institusional ( $X_3$ ) tidak berpengaruh

terhadap Konservatisme Akuntansi. *Growth Opportunities* ( $X_3$ ) memiliki angka  $t_{hitung} 0,309 < t_{tabel} 1,681$  dengan nilai signifikan  $3,237 > 0,05$  maka dapat diartikan bahwa  $H_3$  ditolak sehingga dapat dinyatakan *Growth Opportunities* ( $X_3$ ) tidak berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi. *Financial Distress* ( $X_4$ ) memiliki angka  $t_{hitung} 0,491 < t_{tabel} 1,681$  dengan nilai signifikan  $2,036 > 0,05$  maka dapat diartikan bahwa  $H_4$  ditolak sehingga dapat dinyatakan *Financial Distress* ( $X_4$ ) tidak berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi.

Secara simultan  $H_6$  dalam penelitian ini diterima yang artinya Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, *Growth Opportunities*, dan *Financial Distress* berpengaruh secara simultan terhadap Konservatisme Akuntansi dan mendapatkan nilai signifikansi sebanyak 71,0%, sehingga sisa sebanyak 29,0% yaitu dari (100% - 71%) dijelaskan oleh variable lain yang tidak termasuk dalam model regresi seperti Ukuran Perusahaan, Risiko Perusahaan, Pajak dan Komite Audit.

Penelitian ini dapat membantu dalam menghadapi ketidakpastian yang melekat pada perusahaan untuk mencoba memastikan bahwa ketidakpastian dan risiko dalam lingkungan bisnis yang sudah cukup dipertimbangkan.. Berdasarkan hasil temuan penelitian, maka peneliti berharap dapat digunakan untuk para manajemen dan investor untuk berhati-hati kembali dalam mengambil keputusan.



## ABSTRACT

**Tegar Digdoyono (1702015081)**

**ANALYSIS OF APPLICATION OF CORPORATE GOVERNANCE FACTORS, GROWTH OPPORTUNITIES AND FINANCIAL DISTRESS TO ACCOUNTING CONSERVATISM IN MANUFACTURING COMPANIES OF GOODS AND CONSUMPTION SUB SECTOR LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE, 2017-2019**

*Thesis. Bachelor Degree Program of Accounting Study. Faculty of Economic and Business University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.*

*Keywords : managerial ownership, institutional ownership, growth opportunities, financial distress and accounting conservatism.*

The purpose of this study was to determine the Analysis of the Implementation of Corporate Governance Factors on Accounting Conservatism in Manufacturing Companies of the Goods and Consumption Sub-Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019. The method used in this research is the explanatory method in which the sample companies used are 4 (four) manufacturing companies in the goods and consumption sub-sector that present their financial reports on a quarterly basis. The sampling technique used is purposive sampling. The data processing and analysis techniques used are accounting analysis, descriptive statistical analysis, and multiple linear regression analysis using SPSS version 20.

Partially the results of this study indicate that Managerial Ownership has a tcount of  $0.363 < t_{table} 1.681$  with a significant value of  $2.754 > 0.05$ , it can be interpreted that H1 is rejected so that it can be stated that Managerial Ownership has no effect on Accounting Conservatism. Institutional Ownership has a tcount of  $0.188 < t_{table} 1.681$  with a significant value of  $5.319 > 0.05$ , it can be interpreted that H2 is rejected so that it can be stated that Institutional Ownership has no effect on Accounting Conservatism. Growth Opportunities has a tcount of  $0.309 < t_{table} 1.681$  with a significant value of  $3.237 > 0.05$ , it can be interpreted that H3 is rejected so that it can be stated that Growth Opportunities have no

effect on Accounting Conservatism. Financial Distress has a tcount of 0.491 < ttable 1.681 with a significant value of 2.036 > 0.05, it can be interpreted that H4 is rejected so that it can be stated that Financial Distress has no effect on Accounting Conservatism.

Simultaneously H6 in this study is accepted which means that Managerial Ownership, Institutional Ownership, Growth Opportunities, and Financial Distress simultaneously affect Accounting Conservatism and get a significance value of 71.0%, so the remaining 29.0% is from (100% - 71%) is explained by other variables that are not included in the regression model such as Company Size, Company Risk, Tax and Audit Committee.

This research can help in dealing with the uncertainty inherent in the company to try to ensure that the uncertainty and risk in the business environment are sufficiently considered. Based on the research findings, the authors hope that it can be used for management and investors to be careful again in making decisions.

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh,*

Tidak ada kata yang pantas terucap dari lisan ini selain rasa syukur kehadiran Allah *SubhanahuWa Ta'ala* karena berkat Rahmat dan limpahan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Penerapan Faktor Tata Kelola, *Growth Opportunities* dan *Financial Distress* Perusahaan terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019”. Dalam skripsi ini, peneliti sangat berterima kasih kepada kedua orang tua, Bapak saya Suyono dan Ibu Istuningsih, serta kedua kakak saya Ironia Putri Isyana dan Ridho Akbar Bintoro. Tidak lupa shalawat beriring salam senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad *Shallahu'alaih wa salam* yang telah membawa kita keluar dari zaman kegelapan hingga zaman yang terang benderang seperti saat ini.

Dalam penyelesaian skripsi ini terdapat banyaknya hambatan dan kendala, namun peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama proses penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu saya ingin mengungkapkan rasa terimakasih saya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak M. Nurasyidin, S.E, M.Si selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan, S.E, M.M selaku Wakil Dekan III & IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Ibu Meita Larasati, S.Pd., M.Sc selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak Dr. Budiandru, Ak., CA., CPA selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat serta selalu memberikan masukan apabila terdapat kesalahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Bapak Herwin Kurniawan, SE., MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan motivasi serta arahan dan bimbingannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2017 yang bersama-sama telah melaksanakan skripsi. Semoga kita semua sukses dengan jalannya masing-masing. Aamiin.
10. Seluruh anggota HIMA Akuntansi periode 2018-2019 dan BEM FEB UHAMKA periode 2019-2020 yang telah memberikan banyak pelajaran dalam berorganisasi selama satu periode.

11. Irna Shafitri, Muhammad Dika Pratama, Riyan Setiawan dan Wildhan Brima Aji yang telah memberikan banyak dukungan kepada saya sehingga saya bisa menjalani seluruh proses perkuliahan sampai sekarang.

Saya sangat menyadari masih banyak kekurangan dalam proses penyusunan skripsi ini, saya mengharapkan kritik serta saran demi kesempurnaan skripsi yang telah saya susun. Akhir kata saya berharap penelitian ini dapat dijadikan sarana untuk menambah pengetahuan dan dapat menjadi motivasi lebih baik ke depannya bagi kita semua.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Jakarta, 05 Oktober 2021  
Peneliti,



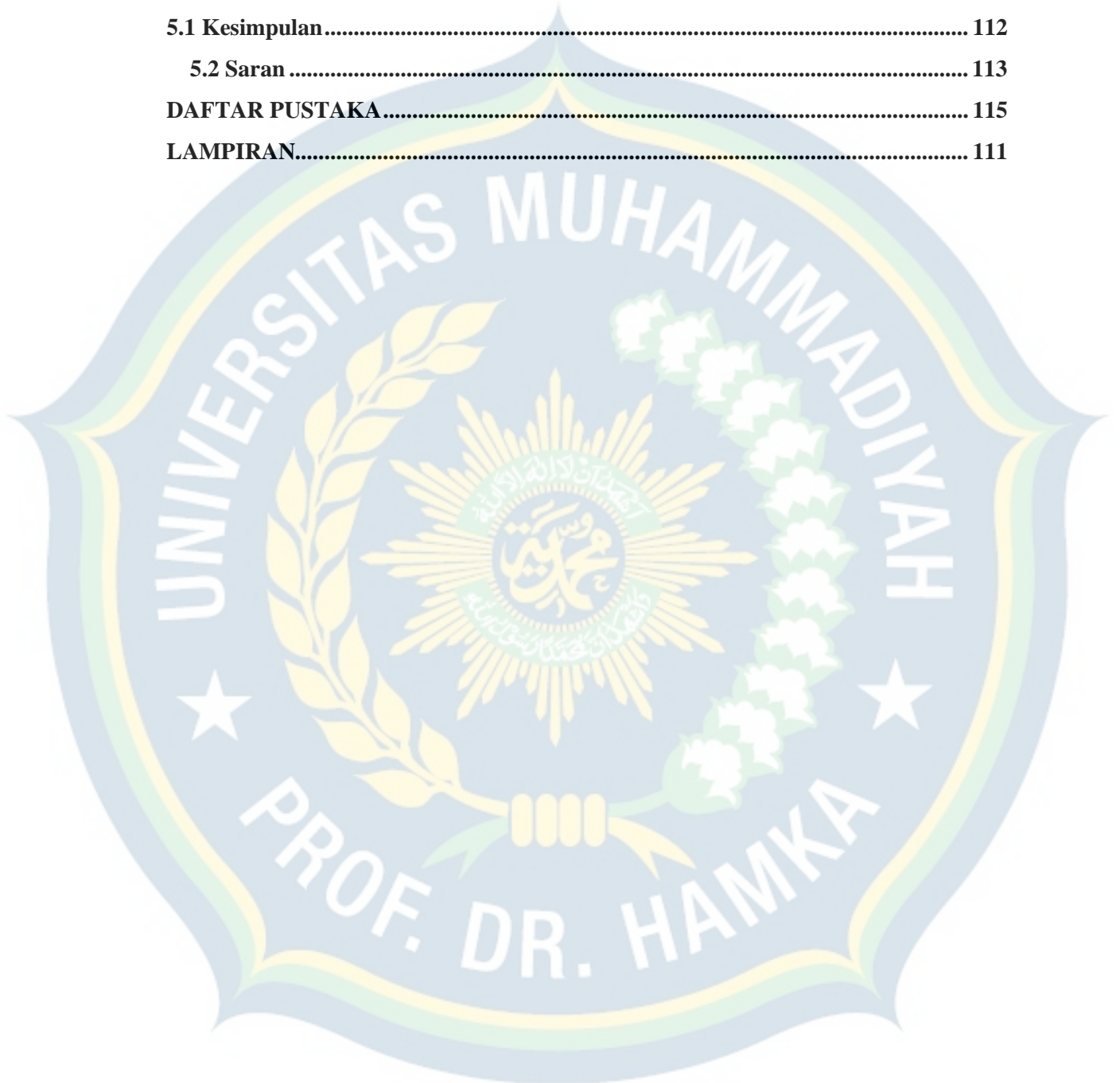
(Tegar Digdoyono)  
1702015081

## DAFTAR ISI

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.....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Permasalahan .....	5
1.2.1 Identifikasi Masalah .....	5
1.2.2 Pembatasan Masalah .....	5
1.2.3 Perumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	8
2.2 Telaah Pustaka .....	34
2.2.1 Pengertian Konservatisme Akuntansi .....	34
2.2.2 Pengertian Kepemilikan Manajerial .....	35
2.2.3 Pengertian Kepemilikan Institusional.....	36
2.2.4 Pengertian Growth Opportunities .....	37
2.2.5 Pengertian Financial Distress .....	38
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	41
2.3.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi ....	41
2.3.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Konservatisme Akuntansi..	41
2.3.3 Pengaruh Growth Opportunitites terhadap Konservatisme Akuntansi.....	42

2.3.4	<i>Pengaruh Financial Distress terhadap Konservatisme Akuntansi</i> .....	43
2.3.5	<i>Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Growth Opportunities, Financial Distress terhadap Konservatisme Akuntansi</i> .....	43
2.4	<b>Rumusan Hipotesis</b> .....	45
	<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	47
3.1	<b>Metode Penelitian</b> .....	47
3.2	<b>Operasional Variabel</b> .....	47
3.3	<b>Populasi dan Sampel</b> .....	55
3.3.1	<i>Populasi Penelitian</i> .....	55
3.3.2	<i>Sampel Penelitian</i> .....	55
3.4	<b>Teknik Pengumpulan Data</b> .....	57
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i> .....	57
3.4.2	<i>Teknik Pengumpulan Data</i> .....	57
3.5	<b>Teknik dan Pengolahan Analisis Data</b> .....	58
3.5.1	<i>Analisis Akuntansi</i> .....	58
3.5.2	<i>Analisis Statistika Deskriptif</i> .....	58
3.5.3	<i>Analisis Regresi Linier Berganda</i> .....	59
3.5.4	<i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	59
3.5.5	<i>Uji Hipotesis</i> .....	61
3.5.6	<i>Analisis Koefisien Determinasi</i> .....	61
	<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	63
4.1	<b>Gambaran Umum Objek Penelitian</b> .....	63
4.1.1	<i>Lokasi Penelitian</i> .....	64
4.1.2	<i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i> .....	64
4.1.3	<i>Profil Singkat Perusahaan</i> .....	65
4.2	<b>Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan</b> .....	66
4.2.1	<i>Penyajian Data</i> .....	66
4.3	<b>Analisis Akuntansi</b> .....	95
4.4	<b>Analisis Statistik</b> .....	95
4.4.1	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i> .....	95
4.4.2	<i>Analisis Regresi Linier Berganda</i> .....	97
4.4.3	<i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	99
4.4.4	<i>Uji Hipotesis</i> .....	105

4.4.5 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	108
4.5 Interpretasi Hasil Penelitian .....	109
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>112</b>
5.1 Kesimpulan.....	112
5.2 Saran .....	113
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>115</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>111</b>



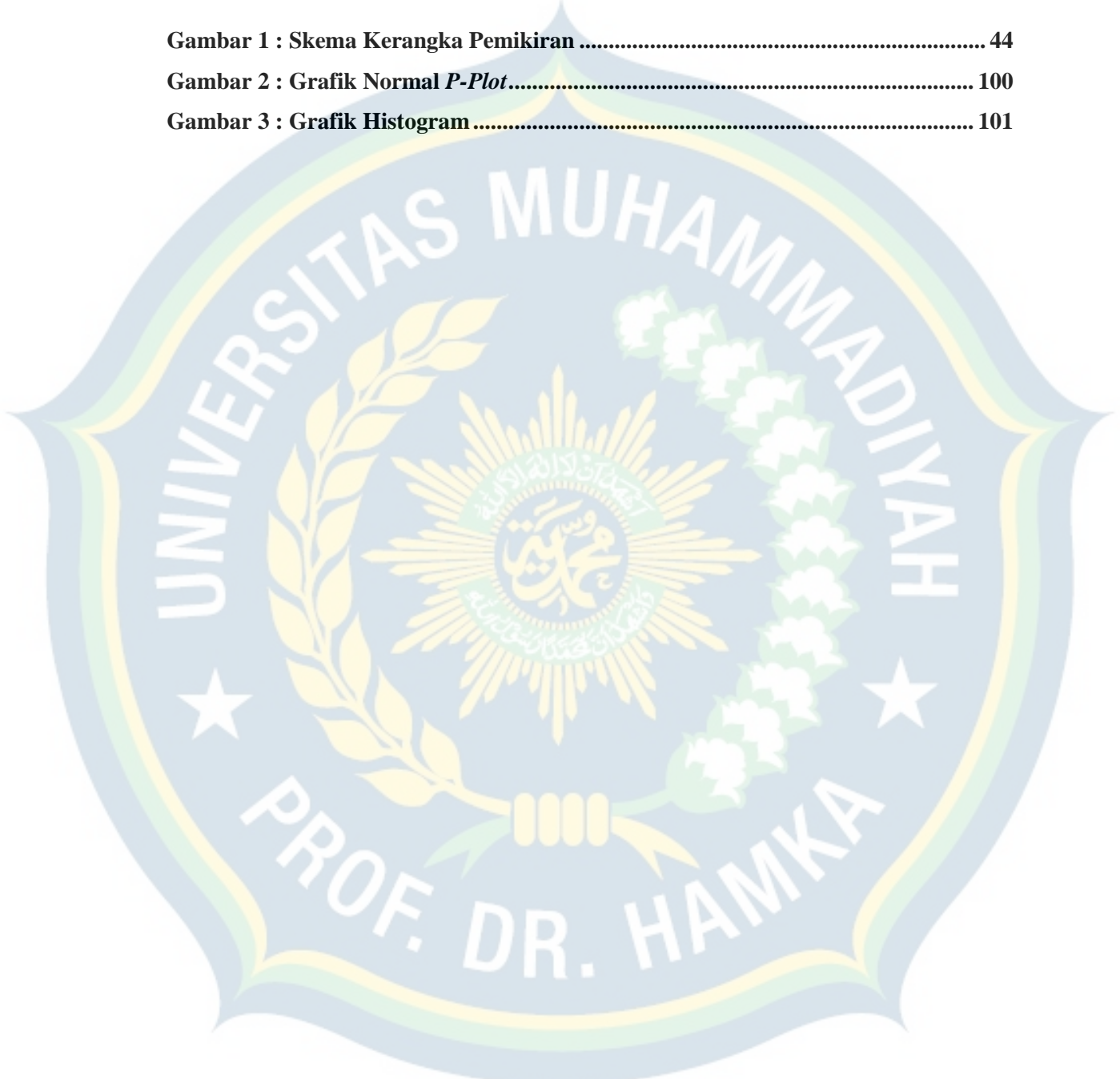


## DAFTAR TABEL

No.	Judul	Halaman
Tabel 1	: Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	17
Tabel 2	: Operasionalisasi Variabel .....	51
Tabel 3	: Proses Pemilihan Sampel .....	56
Tabel 4	: Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian .....	57
Tabel 5	: Kesimpulan Hipotesis .....	66
Tabel 6	: Kepemilikan Manajerial .....	68
Tabel 7	: Kepemilikan Institusional .....	72
Tabel 8	: <i>Growth Opportunities</i> .....	77
Tabel 9	: <i>Financial Distress</i> .....	84
Tabel 10	: Konservatisme Akuntansi .....	89
Tabel 11	: Statistik Deskriptif .....	96
Tabel 12	: Analisis Regresi Linier Berganda .....	97
Tabel 13	: Hasil Uji Normalitas .....	99
Tabel 14	: Hasil Uji Multikolinearitas .....	102
Tabel 15	: Hasil Uji Autokorelasi .....	104
Tabel 16	: Hasil Uji Run Test .....	105
Tabel 17	: Hasil Uji Statistik t .....	106
Tabel 18	: Hasil Uji Statistik F .....	107
Tabel 19	: Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	108
Tabel 20	: Interpretasi Hasil Pengujian Hipotesis .....	109

## DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Halaman
Gambar 1 :	Skema Kerangka Pemikiran .....	44
Gambar 2 :	Grafik Normal <i>P-Plot</i> .....	100
Gambar 3 :	Grafik Histogram .....	101



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Sebuah entitas mempunyai tanggung jawab untuk menyediakan dan melaporkan keuangan perusahaan berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) yang telah ditetapkan. Laporan keuangan merupakan hasil dari kegiatan operasi suatu perusahaan yang dapat menggambarkan dengan jelas bagaimana kondisi keuangan perusahaan tersebut. Menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) Nomor 01 Tentang Penyajian Laporan Keuangan menjelaskan bahwa laporan keuangan memberikan informasi mengenai kinerja keuangan, posisi keuangan, dan arus kas entitas, yang bermanfaat bagi sebagian besar pengguna laporan dalam pemutusan ekonomi. Pengguna laporan keuangan antara lain terdiri dari pihak internal dan pihak eksternal.

★ Dalam menyajikan laporan keuangan, setiap perusahaan diberikan kebebasan dalam memilih metode akuntansi sesuai dengan situasi dan kondisi perusahaan berdasarkan ketentuan dari Standar Akuntansi Keuangan (SAK). Kebebasan manajemen dalam memilih metode akuntansi dapat dimanfaatkan untuk menghasilkan laporan keuangan. Namun dalam praktiknya, kebijakan dalam kebebasan untuk memilih metode akuntansi yang digunakan seringkali disalahgunakan oleh manajer dalam menyusun dan menyajikan laporan keuangan, seperti manipulasi angka pada laporan keuangan sehingga laporan keuangan tidak mencerminkan situasi dan kondisi keuangan yang sebenarnya dari suatu

perusahaan. Pemilihan metode akuntansi tersebut akan berpengaruh terhadap angka-angka yang disajikan di dalam laporan keuangan, sehingga dapat dikatakan bahwa secara tidak langsung konsep konservatisme ini diharapkan agar perusahaan dapat menghasilkan informasi yang berkualitas dan bermanfaat bagi para pengguna laporan keuangan.

Prinsip konservatisme akuntansi yaitu konsep yang mengakui beban dan kewajiban sesegara mungkin meskipun ada ketidakpastian tentang hasilnya, namun hanya mengakui pendapatan dan aset ketika sudah yakin akan diterima. Jika ada ketidakpastian tentang kerugian maka harus cenderung mencatat kerugian. Sebaliknya, jika terdapat ketidakpastian tentang keuntungan maka tidak harus mencatat keuntungan (Budiandru et al., 2019).

Dalam *research gap*, prinsip konservatisme akuntansi seringkali disalahgunakan oleh perusahaan dalam menyajikan laporan keuangan, seperti yang terjadi pada kasus PT Indofarma Tbk (INAF) pada 26 Desember 2018 memberitahukan *good news* berupa kenaikan pendapatan sebesar 13% hingga 15% untuk tahun 2019, tepatnya target keuntungan sebesar Rp 2 miliar hingga Rp 3 miliar. Namun nyatanya yang diperoleh bukanlah *good news* melainkan *bad news*. Kinerja keuangan INAF hingga paruh pertama 2019 ini semakin parah.

Perusahaan yang awalnya mencatatkan rapor biru pada semester I-2018 malah merugi. Sebelumnya INAF mengantongi keuntungan sebesar Rp 253,19 juta di semester I-2018, kemudian hingga September 2019 INAF membukukan total kerugian sebesar Rp 24,36 miliar. Total pendapatan INAF menurun hingga Rp 12,04% dimana pendapatan perusahaan terkoreksi karena penjualan lokal obat

ethical turun 29,31% dari Rp 284,31 miliar menjadi Rp 200,97 miliar. Dari penurunan kinerja keuangan ini, harga saham INAF sebesar Rp 6.500 per saham di akhir Desember 2018 anjlok menjadi Rp 1.755 per saham pada September 2019. (<https://cnbcindonesia.com>).

Cadbury dalam buku Prof. Niki Lukviarman (2016:17) mendefinisikan bahwa *Corporate Governance* merupakan tata kelola perusahaan yang memiliki fokus pada keseimbangan antara tujuan ekonomi dan sosial antara tujuan pribadi dan kelompok. Tugas utama perusahaan adalah untuk mencapai efisiensi dalam penggunaan sumber daya dan menyamakan penggunaan yang akuntabilitas dalam penggunaan sumber daya tersebut. Hal ini untuk menyamakan kepentingan individu, perusahaan dan masyarakat. Dalam penelitian ini, variabel struktur tata kelola perusahaan (*Corporate Governance*) terdiri atas kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional.

Kepemilikan manajerial akan berusaha menyeimbangkan dan akan membantu penyatuan kepentingan antara manajer dan pemegang saham, sehingga manajer ikut serta merasakan secara langsung manfaat dari keputusan yang diambil serta juga siap menanggung kerugian sebagai konsekuensi pengambilan keputusan yang salah, oleh karena itu manajer di dalam suatu perusahaan yang sebagai pemegang saham akan meningkatkan nilai perusahaan. (Tazkiya & Sulastiningsih, 2020). Kepentingan manajer dan kepentingan investor (*stakeholders*) *eksternal* dapat disatukan jika kepemilikan saham mereka diperbesar sehingga manajer tidak akan melakukan tindakan yang merugikan perusahaan secara keseluruhan, misalkan *take a bath*, *smoothing*. Manajemen laba, *money laundry*.

Ketika investor institusional mempunyai kepemilikan saham dalam jumlah besar, maka mereka mempunyai hak untuk mengawasi perilaku dan kinerja manajemen. Investor cenderung berharap investasi yang mereka tanamkan di dalam perusahaan aman dan mempunyai tingkat *return* yang tinggi. Dengan adanya pengawasan tersebut diharapkan untuk mencegah perilaku oportunistik oleh manajemen, sehingga laporan keuangan yang dihasilkan dapat memenuhi ekspektasi investor (Ramadona, 2016).

*Growth Opportunities* merupakan variabel ketiga yang diduga mempengaruhi konservatisme akuntansi. Penelitian yang dilakukan Susanti (2018) menyatakan bahwa *growth opportunities* berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Sedangkan hasil penelitian yang dilakukan Aghni (2015) menyatakan *growth opportunities* tidak berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

Penelitian yang dilakukan oleh Aghni (2015) menggunakan variabel independen *growth opportunities*, *debt to equity ratio*, dan *financial distress* menemukan bahwa *growth opportunities* dan *financial distress* berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi, sedangkan *debt to equity ratio* berpengaruh tidak signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Secara simultan *growth opportunities*, *debt to equity ratio*, dan *financial distress* berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

Berdasarkan latar belakang, fenomena, dan beberapa GAP penelitian, maka peneliti ingin meneliti kembali penelitian yang sama, namun dalam rentang waktu yang berbeda dengan judul “**Analisis Penerapan Faktor Tata Kelola**

**Perusahaan, *Growth Opportunities* dan *Financial Distress* terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Dan Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019”.**

## **1.2 Permasalahan**

### *1.2.1 Identifikasi Masalah*

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, maka identifikasi masalah dalam penelitian ini adalah ketika perusahaan diberikan kebebasan dalam memilih metode akuntansi, seringkali disalahgunakan oleh manajer dalam menyusun dan menyajikan laporan keuangan, seperti manipulasi angka pada laporan keuangan sehingga laporan keuangan tidak mencerminkan situasi dan kondisi keuangan yang sebenarnya dari suatu perusahaan.

### *1.2.2 Pembatasan Masalah*

Menyadari luasnya ruang lingkup yang dapat dibahas, maka peneliti membatasi masalah hanya pada Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, *Growth Opportunities* dan *Financial Distress* terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. Pembaharuan penelitian ini sebagai berikut:

1. Perusahaan yang diambil untuk pengolahan data yaitu perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi.
2. Periode penelitian ini dari tahun 2017, 2018 dan 2019.
3. Penelitian ini menggunakan laporan keuangan secara triwulanan.

### *1.2.3 Perumusan Masalah*

Berdasarkan identifikasi masalah, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

“Analisis Penerapan Faktor Tata Kelola Perusahaan, *Growth Opportunities* dan *Financial Distress* terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019”.

### 1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah yang telah diuraikan, maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui apakah Kepemilikan Manajerial berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.
2. Untuk mengetahui apakah Kepemilikan Institusional berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.
3. Untuk mengetahui apakah *Growth Opportunities* berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.
4. Untuk mengetahui apakah *Financial Distress* berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.
5. Untuk mengetahui apakah Analisis Penerapan Faktor Tata Kelola Perusahaan, *Growth Opportunities* dan *Financial Distress* berpengaruh terhadap



Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Diharapkan penelitian ini dapat bermanfaat bagi :

1. Bagi peneliti

Sebagai media pembelajaran dalam memahami masalah yang berkaitan dengan akuntansi dan memberikan sumbangan pemikiran berdasarkan ilmu yang diperoleh selama perkuliahan.

2. Bagi Akademik

Dapat menambah informasi sumbangan pemikiran dan bukan kajian dalam penelitian.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi peneliti selanjutnya.

4. Bagi praktisi

Dapat memberikan referensi ataupun masukan dalam menilai kebijakan akuntansi terhadap pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional terhadap Konservatisme Akuntansi pada perusahaan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abadi, W. I. (2013). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial , Growth Opportunities Dan Leverage Terhadap*. 1–21.
- Aghni, T. P. S. & J. M. (2015). Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusional, Debt Covenant, Growth Opportunities, Dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Media Riset Akuntansi*, 5(2), 4–21.
- Anggraeni, W. (2017). *Pengaruh Corporate Governance dan Risiko Litigasi terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.
- Alexanders, Michael. 2017. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kemungkinan terjadinya Financial Distress (Studi Pada Perusahaan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2011-2015)*. JOM Fekon, Vol. 4 No. 2 (Oktober) 2017.
- Adi, Suyatmin Waskito dan Aryani Intan Endah Rahmawati. 2015. *Analisis Rasio Keuangan terhadap Kondisi Financial Distress pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2013*. Seminar Nasional dan The 2nd Call for Syariah Paper Menakar Masa Depan Profesi Memasuki MEA 2015 Menuju Era Crypto Economic ISSN 2460-0784.
- Barbiero, F., Popov, A., & Wolski, M. (2020). Debt overhang, global growth opportunities, and investment. *Journal of Banking and Finance*, 120. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2020.105950>
- Budiandru, Putri, H. S., & Safuan. (2019). 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. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 3(3), 232–247. <https://doi.org/10.31955/mea.vol3.iss3.pp232-247>
- Dogru, T., Kizildag, M., Ozdemir, O., & Erdogan, A. (2020). Acquisitions and shareholders' returns in restaurant firms: The effects of free cash flow,

- growth opportunities, and franchising. *International Journal of Hospitality Management*, 84(June 2019). <https://doi.org/10.1016/j.ijhm.2019.102327>
- El-haq, Z. N. S. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Growth Opportunities, dan Profitabilitas terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(2), 315–328. <https://doi.org/10.17509/jaset.v11i2.19940>.
- Fahmi, I., (2014). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- García-Sánchez, I. M., Aibar-Guzmán, C., & Aibar-Guzmán, B. (2020). The effect of institutional ownership and ownership dispersion on eco-innovation. *Technological Forecasting and Social Change*, 158(March), 120173. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2020.120173>
- Gst Ngr P Putra, I. B., & Pt Ag Mirah Purnama Sari dan Gde Deny Larasdiputra, A. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Pada Konservatisme Akuntansi. *Bisnis Dan Akuntansi*, 18(1), 41–51. [https://ejournal.warmadewa.ac.id/index.php/wacana\\_ekonomihttp://dx.doi.org/10.22225/we.18.1.991.41-51](https://ejournal.warmadewa.ac.id/index.php/wacana_ekonomihttp://dx.doi.org/10.22225/we.18.1.991.41-51)
- Kadek., Made., dan I, Putu., (2017). *Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Tingkat Utang, dan Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)*. *E-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, Vol. 8, No. 2
- Laux, V., & Ray, K. (2020). Effects of accounting conservatism on investment efficiency and innovation. *Journal of Accounting and Economics*, 70(1), 101319. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2020.101319>
- Li, Y., Li, X., Xiang, E., & Geri Djajadikerta, H. (2020). Financial distress, internal control, and earnings management: Evidence from China. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 16(3), 100210. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2020.100210>
- Mangena, M., Priego, A. M., & Manzaneque, M. (2020). Bank power, block ownership, boards and financial distress likelihood: An investigation of Spanish listed firms. *Journal of Corporate Finance*, 64(April), 101636.

<https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101636>

- Nafishah, F. (2020). *Pengaruh Struktur Kepemilikan Dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Ritel Di Indonesia*. *Ekombis Review: Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Bisnis*, 8(1), 19-30
- Nurleni, N., Bandang, A., Darmawati, & Amiruddin. (2018). The effect of managerial and institutional ownership on corporate social responsibility disclosure. *International Journal of Law and Management*, 60(4), 979–987. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-03-2017-0078>
- P Putra, I. gusti, Purnama Sari, M., & Larasdiputra, D. (2019). *Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Pada Konservatisme Akuntansi*. *Bisnis Dan Akuntansi*, 18(1), 41–51
- Rahmawati, D. (2018). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Debt Covenant dan Growth Opportunities terhadap Konservatisme Akuntansi*
- Rega., Afrizal dan Wirmie, E. P., (2017). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme Akuntansi*, Vol. 2, No. 01, hal. 64-77
- Retnaningtyas, A. (2016). *Pengukuran Dan Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Konservatisme Akuntansi*
- Riliyanti, D. (2016). *Pengaruh Struktur Kepemilikan, Growth Opportunities, Debt Covenant, dan Ukuran Perusahaan terhadap Konservatisme Akuntansi*. Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, 1–28
- Rivandi, M. (2018). Pengaruh intellectual capital disclosure, kinerja keuangan, dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Pundi*, 2(1), 41–54. <https://doi.org/10.31575/jp.v2i1.61>
- Putra, I. G. B. N. P., Sari, A. P. A. M. P., & Larasdiputra, G. D. (2019). *Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Pada Konservatisme Akuntansi*. *Wacana Ekonomi (Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Akuntansi)*, 18(1), 41-51
- Salehi, M., & Sehat, M. (2019). Debt maturity structure, institutional ownership and accounting conservatism: Evidence from Iranian listed companies. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 35–51. [Analisis Penerapan Faktor..., Tegar Digdoyono, FEB, 2021.](https://doi.org/10.1108/AJAR-</a></p>
</div>
<div data-bbox=)

05-2018-0001

- Susilawati, D., Uzliawati, L., & Fuadi. (2020). Pengaruh Likuiditas Dan Struktur Kepemilikan Institusional Terhadap Kebijakan Dividen Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Riset Akuntansi Tirtayasa*, 05(02), 166–180
- Susilo, T. P., & Aghni, J. M. (2017). *Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusional, Debt Covenant, Growth Opportunities, dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. Media Riset Akuntansi*, 5(2), Hal-4
- Sutra, F. M., & Mais, R. G. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Financial Distress dengan Pendekatan Altman Z-Score pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 16(01), 34–72. <https://doi.org/10.36406/jam.v16i01.267>
- Tazkiya, H., & Sulastiningsih, S. (2020). Pengaruh Growth Opportunity, Financial Distress, Ceo Retirement Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Kajian Bisnis STIE Widya Wiwaha*, 28(1), 13–34.
- Ursula, A. E., & Adhvinna, V. V. (2018). Jurnal-Akt-FEUST-Vol6-No2-Des-2018.pdf. In *Jurnal Akuntansi* (Vol. 6, Issue 2).
- Wati, R. (2019). No TitleEΛENH. *Ayan*, 8(5), 55.
- Wiguna, R. N., & Hastuti, R. T. (2020). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Tingkat Hutang Dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2(2002), 1130–1137.