



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL,  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, *LEVERAGE*, DAN  
*FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP KONSERVATISME  
AKUNTANSI (STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2013-2018)**

SKRIPSI

Akbar Nurrohman

1602015179

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
JAKARTA  
2020



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL,  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, *LEVERAGE*, DAN  
*FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP KONSERVATISME  
AKUNTANSI (STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2013-2018)**

SKRIPSI

Akbar Nurrohman

1602015179

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
JAKARTA  
2020

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, LEVERAGE, DAN FINANCIAL DISTRESS TERHADAP KONSERVATISME AKUNTASI (STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2018)”** 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, 27 Agustus 2020  
Yang Menyatakan,



(Akbar Nurrohman)  
NIM 1602015179

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : **PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, LEVERAGE, DAN FINANCIAL DISTRESS TERHADAP KONSERVATISME AKUNTASI (STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2018)**


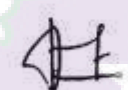
**NAMA** : **AKBAR NURROHMAN**

**NIM** : **1602015179**

**PROGRAM STUDI** : **AKUNTANSI**

**TAHUN AKADEMIK** : **2019/2020**

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

Pembimbing I	Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.	
Pembimbing II	Sumardi, S.E., M.Si.	

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



**Sumardi, SE., M.Si.**



**PENGESAHAN SKRIPSI**

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL, *LEVERAGE*, DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP  
KONSERVATISME AKUNTANSI (STUDI PADA PERUSAHAAN  
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2013-2018)**

Yang disusun oleh :  
Akbar Nurrohman  
1602015179

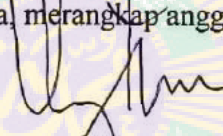
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu  
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA

Pada tanggal : 27 Agustus 2020

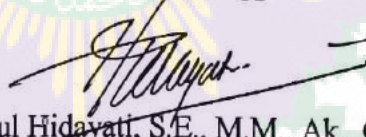
**Tim penguji :**

Ketua, merangkap anggota :



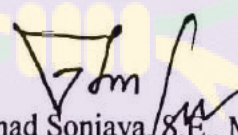
(Bambang Tutuko, S.E., M.Si., Ak., CA.)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Dr. Hj. Nuzulul Hidayati, S.E., M.M., Ak., CA.)

Anggota :



(Ahmad Sonjaya, S.E., M.Si.)

**Mengetahui,**

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



(Sumardi, S.E., M.Si.)

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



(Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., 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 : Akbar Nurrohman  
NIM : 1602015179  
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 KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, LEVERAGE, DAN FINANCIAL DISTRESS TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2018)”**, 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 peneliti dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 27 Agustus 2020  
Yang Menyatakan,



(Akbar Nurrohman)  
NIM. 1602015179

## ABSTRAKSI

Akbar Nurrohman (1602015179)

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, *LEVERAGE*, DAN *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (STUDI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2018).**

*Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta.*

Kata Kunci : Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, *Leverage*, *Financial Distress*, Konservatisme Akuntansi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *leverage*, dan *financial distress* terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2018. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 36 data yang terdiri dari 6 (enam) perusahaan dengan runtut waktu 6 tahun, dengan teknik pengambilan sampel *purposive sampling* dan menggunakan metode eksplanasi. Alat yang digunakan untuk mengetahui pengaruh antar variabel yaitu *software* SPSS versi 24.0.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa, kepemilikan manajerial secara parsial mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Sementara kepemilikan Institusional, *leverage*, dan *financial distress* secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi. Secara simultan semua variabel secara bersamaan berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Sedangkan kemampuan variabel bebas dalam menjelaskan variabel terikat dalam penelitian ini dapat dilihat pada nilai *Nagelkerke R Square* yang dihasilkan yaitu sebesar 46,1%, sedangkan 53,9% dijelaskan oleh variabel lain. Fungsi kepemilikan manajerial sebagai pelaksana perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba, sehingga perusahaan lebih



mementingkan kontinuitas jangka panjang, selain itu semakin besar saham yang dimiliki manajemen maka semakin besar motivasi mereka dalam bekerja untuk meningkatkan nilai saham perusahaan. Oleh sebab itu, disarankan kepada para investor agar menganalisa terlebih dahulu hubungan antar objek karena secara bersamaan tingkat kepemilikan manajerial yang tinggi, kepemilikan instiusional yang besar, rasio *leverage* dan kondisi perusahaan yang menurun dapat mempengaruhi terjadinya penerapan konservatisme akuntansi. Diharapkan peneliti selanjutnya dapat mengganti maupun menambahkan variabel bebas yang dapat mempengaruhi konservatisme akuntansi, menambahkan tahun pengamatan dan menggunakan sampel data dari industri selain sektor pertambangan.



## **ABSTRACT**

**Akbar Nurrohman (1602015179)**

***THE EFFECT OF MANAGERIAL OWNERSHIP, INSTITUTION OWNERSHIP, LEVERAGE, AND FINANCIAL DISTRESS TOWARD ACCOUNTING CONSERVATISM (STUDY IN MINING COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2013-2018).***

*Thesis. Bachelor Degree Program of Accounting Study. Faculty of Economics and Business University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta.*

*Keywords: Managerial Ownership, Institution Ownership, Leverage, Financial Distress, Accounting Conservatism.*

*His study aims to determine the effect of managerial ownership, institution ownership, leverage, and financial distress on accounting conservatism. The sample in this study were 36 data consisting of 6 (six) with a period of 6 years, the sampling technique used was purposive sampling and using explanation method. The tools used to determine the influence between variables is software SPSS version 24.*

*The results of the study indicate that, Managerial Ownership partially has a positive and significant influence on Accounting Conservatism. Institution Ownership, Leverage, and Financial Distress partially has no influence on Accounting Conservatism. Simultaneously all of the variables significantly influence on accounting conservatism. While the ability of the independent variable in explaining the dependent variable in this study can be seen in the Nagelkerke R Square value generated which is equal to 46,1%, while 53,9% were described by other variables. The managerial ownership function as the executor of the company has an effect on earnings management, so that the company is more concerned with long-term continuity, in addition to the larger shares owned by management, the greater their motivation in working to increase the value of the company's shares. Therefore, all investors have to analyzed the relation of*

*vary object and observation object because simultaneously high levels of managerial ownership, large institutional ownership, leverage ratios and declining company conditions can affect the application of accounting conservatism. It is expected that researchers will be able to replace or add independent variables that can influence accounting conservatism, Increase the year of research and use data samples from industries other than mining sector.*



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh...*

*Alhamdulillah Rabbil'alamin*, segala puji hanya milik Allah SWT. Shalawat dan salam tidak lupa peneliti sampaikan kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW, beserta para sahabat, dan para pengikut beliau sampai akhir zaman. Tak pula peneliti 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 peneliti melakukan penyelesaian skripsi ini.

Berkat limpahan dan rahmat-Nya, peneliti dapat menyusun skripsi hingga selesai dalam menempuh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, Pada kesempatan kali ini peneliti 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, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA sekaligus pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan arahan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Bapak Dr. Sunarta, S.E., M.M., 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, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Strata I Akuntansi Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA sekaligus pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan arahan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

7. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat selama saya kuliah.
8. Teman-teman seperti Fira Jon, Ilmi, Eva, Affan, Devita, Hani, Hazna, Dandi, dan Azanita yang telah menemani peneliti dalam mengerjakan skripsi ini.
9. Serta semua pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu, yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini sehingga dapat diselesaikan.

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

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan terdapat banyak kekurangan dan kesalahan yang peneliti tidak mengetahui, oleh karena itu peneliti mengharapkan adanya masukan, kritik dan saran.

Terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh...*

Jakarta, 14 Juli 2020  
Peneliti,



(Akbar Nurrohman)  
NIM. 1602015179



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b>	
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	ii
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	v
<b>ABSTRAKSI</b> .....	vi
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	x
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Permasalahan.....	7
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	7
1.2.2 Pembatasan Masalah .....	7
1.2.3 Perumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Telaah Pustaka .....	52
2.2.1 <i>Kepemilikan Manajerial</i> .....	52
2.2.1.1 <i>Pengertian Kepemilikan Manajerial</i> .....	52
2.2.1.2 <i>Pengukuran Kepemilikan Manajerial</i> .....	53
2.2.2 <i>Kepemilikan Institusional</i> .....	54
2.2.2.1 <i>Pengertian Kepemilikan Institusional</i> .....	54

2.2.2.2	<i>Pengukuran Kepemilikan Institusional</i> .....	54
2.2.3	<i>Leverage</i> .....	55
2.2.3.1	<i>Pengertian Leverage</i> .....	55
2.2.3.2	<i>Tujuan dan Manfaat Leverage</i> .....	56
2.2.3.3	<i>Metode Pengukuran Leverage</i> .....	57
2.2.4	<i>Financial Distress</i> .....	58
2.2.4.1	<i>Pengertian Financial Distress</i> .....	58
2.2.4.2	<i>Cara Memprediksi Financial Distress</i> .....	59
2.2.5	<i>Konservatisme Akuntansi</i> .....	60
2.2.5.1	<i>Pengertian Konservatisme Akuntansi</i> .....	60
2.2.5.2	<i>Konservatisme Akuntansi dalam PSAK</i> .....	61
2.2.5.3	<i>Konservatisme Akuntansi dalam IFRS</i> .....	61
2.2.5.4	<i>Pengukuran Konservatisme Akuntansi</i> .....	62
2.3	<i>Kerangka Pemikiran Teoritis</i> .....	67
2.4	<i>Rumusan Hipotesis</i> .....	71
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>		
3.1	<i>Metode Penelitian</i> .....	72
3.2	<i>Operasionalisasi Variabel</i> .....	72
3.3	<i>Populasi dan Sampel</i> .....	75
3.4	<i>Teknik Pengumpulan Data</i> .....	77
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i> .....	77
3.4.2	<i>Teknik Pengumpulan Data</i> .....	77
3.5	<i>Teknik Pengolahan dan Analisis Data</i> .....	78
3.5.1	<i>Analisis Akuntansi</i> .....	78
3.5.2	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i> .....	78
3.5.3	<i>Analisis Regresi Logistik</i> .....	79
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1	<i>Gambaran Umum Objek Penelitian</i> .....	84
4.1.1	<i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i> .....	84
4.1.2	<i>Lokasi Penelitian</i> .....	84
4.1.3	<i>Profil Singkat Perusahaan</i> .....	85

4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan .....	88
4.2.1 Kepemilikan Manajerial .....	88
4.2.2 Kepemilikan Institusional .....	92
4.2.3 Leverage.....	97
4.2.4 Financial Distress .....	102
4.2.5 Konservatisme Akuntansi.....	106
4.3 Analisis Akuntansi .....	112
4.3.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	112
4.3.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	116
4.3.3 Pengaruh Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	120
4.3.4 Pengaruh Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi....	124
4.3.5 Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Leverage, dan Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	128
4.4 Analisis Statistik.....	131
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	131
4.4.2 Analisis Regresi Logistik.....	132
4.5 Interpretasi Hasil Penelitian .....	138
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan .....	141
5.2 Saran-saran .....	142
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	144
<b>LAMPIRAN</b>	
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	36
2.	Operasional Variabel Penelitian.....	73
3.	Ringkasan Pemilihan Tabel.....	76
4.	Daftar Sampel.....	76
5.	Perhitungan Kepemilikan Manajerial.....	88
6.	Perhitungan Kepemilikan Institusional .....	93
7.	Perhitungan <i>Leverage</i> .....	98
8.	Perhitungan <i>Financial Distress</i> .....	102
9.	Perhitungan Konservatisme Akuntansi .....	107
10.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	112
11.	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	117
12.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	121
13.	Pengaruh <i>Financial Distress</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	125
14.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, <i>Leverage</i> , dan <i>Financial Distress</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	129
15.	<i>Descriptive Statistics</i> .....	131
16.	Hasil Uji Koefisien regresi Logistik.....	133
17.	<i>Hosmer and Lemeshow Test</i> .....	134
18.	Nilai <i>-2LL Log Likelihood</i> .....	135
19.	<i>Nagelkerke R Square</i> .....	136
20.	<i>Omnibus Test of Model Coefficient</i> .....	137





## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Daftar Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI .....	[1/55]
2.	Laporan Tahunan PT Aneka Tambang Tbk Tahun 2013.....	[3/55]
3.	Laporan Tahunan PT Aneka Tambang Tbk Tahun 2014.....	[10/55]
4.	Laporan Tahunan PT Aneka Tambang Tbk Tahun 2015.....	[17/55]
5.	Laporan Tahunan PT Aneka Tambang Tbk Tahun 2016.....	[24/55]
6.	Laporan Tahunan PT Aneka Tambang Tbk Tahun 2017.....	[31/55]
7.	Laporan Tahunan PT Aneka Tambang Tbk Tahun 2018.....	[38/55]
8.	Hasil Pengujian Deskriptif .....	[45/55]
9.	Hasil Pengujian Regresi Logistik .....	[45/55]
10.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi .....	[50/55]
11.	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi .....	[51/55]
12.	Formulir Pengajuan Perubahan Judul Skripsi .....	[52/55]
13.	Surat Tugas.....	[53/55]
14.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing I .....	[54/55]
15.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing II.....	[55/55]

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Laporan keuangan adalah suatu bentuk pertanggungjawaban manajemen dalam mengelola sumber daya perusahaan dalam suatu waktu. Laporan keuangan dapat memberikan gambaran kinerja manajemen perusahaan selama satu periode tertentu. Informasi yang diberikan dalam laporan keuangan dapat digunakan untuk pengambilan keputusan bagi pihak internal seperti dewan komisaris, direktur dan karyawan, sedangkan pihak eksternal diantaranya adalah kreditor, investor, pemerintah, dan masyarakat. Pengguna laporan keuangan terutama investor dan kreditor, dapat menggunakan informasi laba dan aspek lainnya untuk membantu mereka dalam memprediksi laba di masa yang akan datang, mengevaluasi kinerja perusahaan dan menaksir risiko investasi atau pinjaman kepada perusahaan.

Di Indonesia, laporan keuangan disusun berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) yang telah disusun oleh badan yang berwenang yaitu Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). Standar Akuntansi Keuangan No. 1 (Revisi 2013) laporan keuangan adalah suatu penyajian terstruktur posisi kinerja keuangan suatu entitas. Tujuan laporan keuangan adalah untuk memberikan informasi mengenai posisi keuangan, kinerja keuangan dan arus kas entitas yang bermanfaat bagi pengguna laporan keuangan dalam pembuatan keputusan perusahaan.

Perusahaan perlu menyajikan laporan keuangan yang menggambarkan informasi tentang perusahaan yang menyangkut keseluruhan elemen laporan

keuangan seperti aset, liabilitas, ekuitas, pendapatan, beban, arus kas serta kerugian atau keuntungan yang dialami oleh entitas agar tujuan tersebut dapat tercapai. Di dalam SAK manajemen perusahaan diberikan fleksibilitas untuk menentukan metode atau estimasi akuntansi yang dipakai, sehingga hasil yang ditemukan oleh perusahaan memiliki tingkat konservatisme yang berbeda-beda. Seorang manajer perusahaan dalam menghadapi suatu ketidakpastian diharapkan menerapkan prinsip akuntansi konservatif. Konservatisme akuntansi merupakan suatu prinsip untuk mengakui biaya dan rugi lebih cepat, memperlambat pengakuan pendapatan dan laba, serta mengecilkan nilai aset dan membesarkan nilai kewajiban (Savitri, 2016: 21).

Prinsip konservatisme akuntansi dapat dipergunakan pada perusahaan yang sedang mengalami kesulitan keuangan dan ketidakpastian usaha yang tinggi karena dapat meminimalisir risiko perusahaan bangkrut. Salah satu sektor yang memiliki ketidakpastian tinggi yaitu pertambangan. Sektor ini juga mewajibkan untuk menyajikan laporan keuangan yang menggunakan prinsip SAK dan mengikuti aturan dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Investasi pada sektor pertambangan selain membutuhkan modal yang besar, juga merupakan proyek dengan jangka panjang, sehingga membutuhkan waktu yang lama untuk pengembalian modal. Oleh karena itu jika manajemen tidak melakukan pengelolaan proyek yang baik, maka perusahaan akan terjadi kebangkrutan.

Kasus yang terjadi pada perusahaan pertambangan yaitu Petroselat Ltd karena pengelolaan perusahaan yang kurang baik maka pada 5 Juli 2017 Petroselat Ltd dipailitkan oleh PT Sentosa Segara Mulia Shipping dan PT OSCT Indonesia



sesuai dengan perkara No. 28/Pailit. Terdapat 47 kreditur yang menagih hutang dengan total Rp. 117,65 Milyar sehingga Petroselat Ltd berakhir insolvensi (Sumber <https://koran.bisnis.com/>. diakses pada, 27 Febuari 2020). Kasus yang terjadi pada Petroselat Ltd dapat disimpulkan karena adanya kegagalan dalam pengelolaan proyek sehingga perusahaan harus memiliki hutang yang lebih tinggi dari total aset. Dari kasus yang terjadi pada Petroselat Ltd terdapat hubungan antara perusahaan sektor pertambangan dengan konservatisme akuntansi, yaitu kegiatan yang mempunyai ketidakpastian tinggi. Walaupun kegiatan dalam perusahaan sektor pertambangan sudah dipersiapkan dengan sangat baik dan menggunakan biaya yang besar, tidak mempunyai jaminan bahwa kegiatan sektor pertambangan tersebut dapat berjalan dengan baik.

Konservatisme akuntansi memiliki kaidah pokok. Pertama, harus mengakui kerugian yang mungkin terjadi, tetapi tidak boleh mengakui laba sebelum terjadi. Kedua, apabila dihadapkan beberapa pilihan, akuntan disarankan untuk memilih metode akuntansi yang paling tidak menguntungkan (Dewi & Suryanawa, 2014). Selain itu, jika laba yang disajikan terlalu tinggi (*overstatement*) lebih berbahaya daripada penyajian laba yang rendah (*understatement*) karena risiko perusahaan dalam jangka waktu kedepan akan menemukan masalah yang dihasilkan apabila menyajikan laporan keuangan yang lebih tinggi dari aslinya.

Semakin berkembangnya penelitian tentang konservatisme akuntansi, mengindikasikan bahwa keberadaan konservatisme akuntansi dalam laporan keuangan masih memiliki peran penting dalam praktek akuntansi. Ada beberapa faktor dalam menentukan keputusan manajer menggunakan metode konservatif

atau tidak. Faktor pertama yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah kepemilikan manajerial. Kepemilikan manajerial adalah manajer memiliki saham pada perusahaan (Sugiarto, 2017). Kepemilikan manajerial dalam penelitian ini diukur dengan perbandingan jumlah saham yang dimiliki oleh pihak manajemen dan pihak lainnya dengan jumlah saham yang beredar.

Hasil penelitian yang dilakukan sebelumnya juga menunjukkan adanya perbedaan. (Isnindiyah, 2018) menyatakan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi dimana semakin besar proporsi kepemilikan saham yang dimiliki oleh para dewan komisaris dan dewan direksi selaku manajemen perusahaan, maka laporan keuangan yang dihasilkan akan semakin konservatif. Hasil penelitian ini sejalan dengan yang dilakukan oleh (Utama, 2015), dan (Dewi & Suryanawa, 2014). Namun hasil penelitian tersebut tidak sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh (Afifuddin, 2016), dan (Mohammed, *et al.*, 2017).

Faktor kedua yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah kepemilikan institusional. Kepemilikan institusional merupakan kepemilikan saham lembaga eksternal (Syifa, dkk, 2017). Kepemilikan institusional dihitung dengan persentase jumlah saham yang dimiliki oleh pihak institusional dari seluruh jumlah saham perusahaan yang beredar.

Hasil penelitian terdahulu tentang kepemilikan insitusional menunjukkan adanya perbedaan. (El-Haq, dkk., 2019) menyatakan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh signifikan positif terhadap konservatisme akuntansi. Namun hasil penelitian tersebut tidak sesuai dengan (Salehi & Sehat, 2019), dan

(Sari, dkk., 2014) menyatakan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

Fakto ketiga yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah *leverage*. *Leverage* merupakan rasio seberapa besar hutang yang digunakan untuk membiayai aktiva perusahaan (Abdurrahman & Ermawati, 2018). Terdapat Peraturan Menteri Keuangan (PMK) No 169/PMK.010/2015 tentang penentuan besarnya perbandingan antara hutang dan modal perusahaan untuk keperluan penghitungan Pajak Penghasilan (PPh). Besarnya perbandingan antara hutang dan modal ditetapkan paling tinggi sebesar empat dibanding satu (4:1).

Hasil penelitian yang dilakukan oleh (Utama, 2015), dan (Dewi & Suryanawa, 2014) menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Namun hasil yang berbeda ditunjukkan oleh (Noviantari & Ratnadi, 2015), dan (Briliant, 2013) yang menyatakan *leverage* tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi.

Faktor keempat yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah *financial distress*. *Financial distress* merupakan awal terjadinya kebangkrutan, ketika perusahaan tidak bisa membayar kewajiban jangka pendek (Rivandi & Ariska, 2019). Manajer harus mengatur dan mengambil keputusan pada saat kondisi keuangan perusahaan sedang bermasalah untuk mengatur tingkat konservatisme akuntansi di dalam laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan perusahaan yang konservatif akan mencegah perusahaan untuk membesar-besarkan laba dan membatasi besaran pembagian dividen, maka secara

tidak langsung akan meningkatkan ketersediaan kas untuk pembayaran utang dan mengurangi kemungkinan terjadinya *financial distress*.

Penelitian tentang konservatisme akuntansi sudah banyak diteliti oleh peneliti terdahulu. Menurut (Noviantari & Ratnadi, 2015), dan (Abdurrahman & Ermawati, 2018) menyatakan bahwa *financial distress* mempunyai pengaruh signifikan positif terhadap konservatisme akuntansi, *financial distress* yang tinggi akan mendorong manajer mengurangi tingkat konservatisme akuntansi. Namun penelitian tersebut tidak sama dengan (Septianto, 2016), dan (Rivandi & Ariska, 2019) menyatakan bahwa *financial distress* tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi.

Berdasarkan perbedaan pengaruh dari masing-masing penelitian di atas maka peneliti tertarik melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan institusional, Leverage, dan Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2018)”**.



## 1.2 Permasalahan

### 1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian, peneliti merumuskan masalah sebagai berikut:

1. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi?
2. Apakah kepemilikan institusional berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi?
3. Apakah *leverage* berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi?
4. Apakah *financial distress* berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi?
5. Apakah kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *leverage*, dan *financial distress* berpengaruh secara simultan terhadap konservatisme akuntansi?

### 1.2.2 Pembatasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah tersebut, maka peneliti hanya membatasi penelitian tentang pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *leverage* dan *financial distress* terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 6 (enam) periode yaitu dari tahun 2013 sampai dengan 2018.

### 1.2.3 Perumusan Masalah

Dari batasan masalah di atas, maka dibuat rumusan masalah yang diharapkan dapat bermanfaat dalam upaya mencari jawaban mengenai masalah tersebut adalah “Bagaimanakah pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *leverage* dan *financial distress* terhadap konservatisme akuntansi?”

### 1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi.
2. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan institusional terhadap konservatisme akuntansi.
3. Untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap konservatisme akuntansi.
4. Untuk mengetahui pengaruh *financial distress* terhadap konservatisme akuntansi.
5. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *leverage*, dan *financial distress* terhadap konservatisme akuntansi.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Beberapa manfaat yang diperoleh dari hasil penelitian ini adalah:

##### 1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran serta memperluas pemahaman mengenai kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *leverage*, dan *financial distress* terhadap konservatisme akuntansi.

##### 2. Manfaat Praktis

###### 1) Bagi penulis

Agar penelitian ini bermanfaat untuk menambah wawasan serta pengetahuan di bidang akuntansi keuangan yang memberikan bukti empiris tentang pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *leverage* dan *financial distress* terhadap konservatisme akuntansi.

###### 2) Bagi akademik

Agar hasil penelitian ini dijadikan sebagai bahan referensi untuk penelitian yang berkaitan tentang pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *leverage* dan *financial distress* terhadap konservatisme akuntansi.

###### 3) Bagi perusahaan

Agar penelitian ini dapat dijadikan rujukan bagi perusahaan terhadap konservatisme akuntansi karena harus mengakui kerugian yang sangat mungkin terjadi, tetapi tidak boleh mengakui laba sebelum terjadi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdurrahman, M. A., & Ermawati, W. J. (2018). Pengaruh Leverage, Financial Distress dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Pertambangan di Indonesia Tahun 2013-2017. *Journal of Accounting Vol.9 No.3 Desember 2018*. Bogor: Fakultas Bisnis dan Manajemen IPB Kampus Dramaga.
- 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., & 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.
- Amran, N. A., & Manaf, K. B. A. (2014). Board Independence and Accounting Conservatism in Malaysian Companies. *Journal Procedia - Social and Behavioral Sciences Vol. 164 Number. 1 August 2014*. Malaysia : School of Accountancy, Universiti Utara Malaysia.
- Ayuningsih, L. D., Nurcholisah, K., & Helliana. (2015). Pengaruh Debt Covenant, Kepemilikan Manajerial, dan Growth Opportunities terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Akuntansi Vol.1 No.1. Januari 2015*. Bandung : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Bandung.
- Barzideh, F., Izadpanah, M. A., & Lotfi, S. (2015). Accounting Conservatism and Accounting Information Quality. *Journal University of California Vol.3 Number.3 June 2015*. Iran : Allameh Tabatabai University.
- Bolgorian, M., & Mayeli, A. (2020). Accounting Conservatism and Money Laundering Risk. *Accounting Research. Journal Vol.33 Number.2 September 2019*. Iran : Kharazmi University, The University of Tehran.
- Brilianti, D. (2013). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Leverage, dan Komite Audit terhadap Konservatisme Akuntansi*. Skripsi. Semarang : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Semarang.



- Carolina, V., Marpaung, E. I., & Pratama, D. (2018). Analisis Rasio Keuangan untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2015). *Jurnal Akuntansi Maranatha Vol.9 No.2 November 2017*. Bandung: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Maranatha.
- Cheng, C. L., & Kung, F. H. (2016). The Effects of Mandatory Corporate Social Responsibility Policy on Accounting Conservatism. *Journal Review of Accounting and Finance Volume.15 Number.1 July 2015*. Taiwan: Fu Jen Catholic University, Tamkang University.
- Choi, K. S., Lee, S. J., Park, Y. S., & 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.
- Demonier, G. B., de Almeida, J. E. F., & Bortolon, P. M. (2015). The Impact of Financial Constraints on Accounting Conservatism. *Journal Revista Brasileira de Gestao de Negocios Vol.17 Number.57 November 2015*. Brasil : Federal Institute of Espírito Santo, Federal University of Espírito Santo.
- Dewi, N. K. S. L., & Suryanawa, I. K. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Leverage, dan Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi. *E-Jurnal Akuntansi Vol.7 No.1 November 2014*. Denpasar : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana.
- El-Haq, Z. N. S., Zulfahmi, & Sumardi. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Growth Opportunities, dan Profitabilitas terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset) Vol.11 No.2 September 2019*. Jakarta : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate IBM SPSS 25*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Habsari, S.P., (2019). *Pengaruh Debt Covenant, Invesment Oppurtunity Set, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Jasa sub Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2018*. Skripsi. Jakarta : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.

- Ikatan Akuntan Indonesia. (2017). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia.
- Isnindiyah, R. A. (2018). *Pengaruh Struktur Kepemilikan Instiusional, 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.
- Jao, R., & Ho, D. (2019). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Debt Covenant Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Riset Akuntansi Jambi. Vol.2 No.1 Juni 2019*. Makassar : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Atma Jaya Makassar.
- Ji, X., Lu, W., dan Qu, W. (2016). Internal Control Weakness and Accounting Conservatism in China. *Managerial Auditing. Journal Vol.31 Number.6-7 May 2016*. China : Xi'an Jiaotong-Liverpool University, Monash University, Deakin University.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan (Edisi Satu Cetakan Ketujuh)*. Jakarta: Rajagrafindo Persada.
- Lara, J. M. G. B., Osma, B. G., & 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.
- Mafiroh, A., & Triyono. (2016). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Mekanisme Corporate Governance Terhadap Financial Distress ( Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Vol.1 No.1 Maret 2016*. Surakarta: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Mohammed, N. F., Ahmed Kamran, & Ji, X. D. (2017). Accounting Conservatism, Corporate Governance and Political Connections. *Asian Review of Accounting Vol.25 Number.2, December 2017*. Malaysia : Universiti Teknologi MARA, Department of Accounting, La Trobe University, Xi'an Jiaotong-Liverpool University.
- Myers, S., Brealey R. A., dan Allen, F. (2017). *Principles of Corporate Finance (Edisi kedua belas)*. United States: McGraw-Hill Higher Education.

- Nasr, M. A., & Ntim, C. G. (2018). Corporate Governance Mechanisms and Accounting Conservatism: Evidence from Egypt. *Journal Corporate Governance Vol.18 Number.3 November 2017*. Egypt : Alexandria University.
- Novita, E. C. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, *Debt Covenant* dan *Growth Oppotunities* Pada Perusahaan *Go Public* Terhadap Konservatisme Akuntansi. *JOM FEKON. Vol. 4 No.2. Oktober 2017*. Pekanbaru : Fakultas Ekonomi Univesitas Riau.
- Noviantari, N., & Ratnadi, N. (2015). Pengaruh Financial Distress, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Pada Konservatisme Akuntansi. *E-Jurnal Akuntansi Vol.11 No. 3 Maret 2015*. Denpasar : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana.
- Oyedokun, G. E., & Salisu, S. (2018). Corporate Governance and Accounting Conservatism in Nigerian Foods and Beverages Firms. *American Journal of Economics, Finance and Management Vol.4 Number.4 December 2018*. Nigeria : Nasarawa State University.
- Pambudi, J. E. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan *Debt Covenant* Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Competitve. Vol.1 No.1 Juni 2017*. Tangerang : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Tangerang.
- Pracihara, S. M. (2016). Pengaruh Kebijakan Hutang, Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Dividen, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Manajemen Vol. 4 No. 2 Maret 2016*. Surabaya : Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Surabaya.
- Prihantini, Made. N., Dwi, E., & Sari, M. M. R. (2013). Prediksi Kebangkrutan Z-SCORE, SPRINGATE dan ZMIJEWSKI Pada Perusahaan Food and Beverage. *E-Jurnal Akuntansi Vol.5 No.2 Mei 2013*. Denpasar : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana.
- Rivandi, M. (2019). Pengaruh Debt Covenant dan Growth Opportunity Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Journal Economac. Vol.3 No.5 April 2019*. Padang : Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi KBP.
- Rivandi, M., & Ariska, S. (2019). Pengaruh Intensitas Modal, Dividend Payout Ratio dan Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Benefita Vol.1 No.1 Februari 2019*. Jakarta : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.



- Salehi, M., & Sehat, M. (2019). Debt Maturity Structure, Institutional Ownership and Accounting Conservatism. *Asian Journal of Accounting Research Vol.4 Number.1 October 2018*. Iran : Faculty of Economics and Business Administration, Ferdowsi University of Mashhad, Department of Economics and Administrative Sciences, Imamreza International University of Mashhad.
- Sari, D. N., Yusralaini., & L, A. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Institutional, Struktur Kepemilikan Manajerial, Struktur Kepemilikan Publik, Debt Covenant dan Growth Opportunities terhadap Konservatisme. *Akuntansi JOM FEKOM Vol.1 No.2 Oktober 2014*. Pekanbaru : Fakultas Ekonomi Univesitas Riau.
- Savitri, E. (2016). *Konservatisme Akuntansi*. Yogyakarta: Pustaka Sahila Yogyakarta.
- Savitri, E. (2016). Pengaruh Kepemilikan Intitusional, Debt covenant dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Al – Iqtishad Vol.12 No.1 Mei 2016*. Pekanbaru : Fakultas Ekonomi Univesitas Riau.
- 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.
- Sugiarto, N., & Nurhayati, I. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016. *Jurnal Dinamika Akuntansi Keuangan dan Perbankan Vol.6 No.2 November 2017*. Semarang : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Stiekubang Semarang.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Sujarweni, W. (2015). *Metodologi Penelitian: Lengkap, Praktis dan Mudah di Pahami*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Susilo, T. P., & Aghni, J. M. (2015). Analisis Pengaruh Kepemilikan Institutional, Debt Covenant, Growth Opportunities, dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Akuntansi. Vol.1 No.1 April 2015*. Jakarta : Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.



Suwardjono. (2013). *Teori Akuntansi Perekayasa Pelaporan Keuangan*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

Syifa, M. H., Farida, T. K., & Dillak, V. J. (2017). Pengaruh Financial Distress, Kepemilikan Institusional, Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer (JRAK) Vol 9 No.1 April 2017*. Bandung : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom.

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.

Weygandt, J. J., Kieso, D. E., dan Kimmel, P. D. (2014). *Pengantar Akuntansi Edisi 7 Jilid 1*. Jakarta: Salemba Empat.

Wulandari, I., Andreas., & Ilham, E. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Debt covenant dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi. *JOM FEKOM Vol.1 No.2 Oktober 2014*. Pekanbaru : Fakultas Ekonomi Univesitas Riau.

**Sumber lain:**

<https://edusaham.com/>.

<https://koran.bisnis.com/>.

<http://ortax.org>.

<https://www.idx.co.id/>.