

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL, *DEBT COVENANT* DAN *GROWTH OPPORTUNITIES*  
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-  
2016)**

***THE INFLUENCE OF MANAGERIAL OWNERSHIP, INSTITUTIONAL  
OWNERSHIP, DEBT COVENANT AND GROWTH OPPORTUNITIES ON  
THE ACCOUNTING CONSERVATISM***

***(Empirical Study at Manufacturing Company listed in Indonesia Stock  
Exchange 2014-2016)***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



**Disusun Oleh:**

**DIAH RAHMAWATI**

**20140420132**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2018**

**SKRIPSI**

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL, *DEBT COVENANT* DAN *GROWTH OPPORTUNITIES*  
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

**( Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-  
2016)**

***THE INFLUENCE OF MANAGERIAL OWNERSHIP, INSTITUTIONAL  
OWNERSHIP, DEBT COVENANT AND GROWTH OPPORTUNITIES ON  
THE ACCOUNTING CONSERVATISM***

***(Empirical Study at Manufacturing Company listed in Indonesia Stock  
Exchange 2014-2016)***

Diajukan Oleh

**DIAH RAHMAWATI  
20140420132**

Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing

Erni Suryandari, S.E., M.Si  
NIK: 143040

Tanggal.....

**SKRIPSI**  
**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN**  
**INSTITUSIONAL, *DEBT COVENANT* DAN *GROWTH OPPORTUNITIES***  
**TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**  
**( Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-**  
**2016)**

***THE INFLUENCE OF MANAGERIAL OWNERSHIP, INSTITUTIONAL***  
***OWNERSHIP, DEBT COVENANT AND GROWTH OPPORTUNITIES ON***  
***THE ACCOUNTING CONSERVATISM***

***(Empirical Study at Manufacturing Company listed in Indonesia Stock***  
***Exchange 2014-2016)***

Diajukan Oleh

**DIAH RAHMAWATI**  
**20140420132**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal .....  
Yang terdiri dari

.....  
Ketua Tim Penguji

.....  
Anggota Tim Penguji

.....  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Rizal Yaya, SE., M.Sc. Ph.D., Ak. CA  
NIK. 19731218199904143068

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Diah Rahmawati

Nomor Mahasiswa : 20140420132

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, *DEBT COVENANT* DAN *GROWTH OPPORTUNITIES* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016) tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 31 Januari 2018

Diah Rahmawati

## **MOTTO**

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.” (Al-insyirah:5-6)

“Yakinlah ada sesuatu yang menantimu selepas banyak kesabaran (yang kau jalani) yang akan membuatmu terpana hingga kau lupa betapa pedihnya rasa sakit” (Ali bin Abi Thalib

## **PERSEMBAHAN**

Terimakasih kepada kedua orangtua yang tidak pernah berhenti berdoa, selalu memberikan semangat dan memberikan dukungan. Terimakasih juga kepada ii, kakakku yang selalu menguatkan ketika mulai putus asa, serta adikku Sarah yang selalu menghiburku saat raga dan pikiran mulai lelah.

Tak lupa kepada teman-teman serta sahabat yang membantu dan memberikan dukungan dalam segala kondisi.

## INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menemukan bukti empiris dari pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, *debt covenant*, dan *growth opportunities*, terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014- 2016. Teknik pengambilan sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Jumlah sampel akhir yang digunakan pada penelitian adalah berjumlah 133 sampel setelah dilakukan pengurangan data dari *outlier*. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda. Semua variabel telah diuji dengan uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semua variabel lolos uji asumsi klasik dan layak untuk digunakan sebagai data penelitian. Hasil analisis menunjukkan kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi, sedangkan *debt covenant* berpengaruh negatif dan *growth opportunities* berpengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi.

Kata Kunci: Kepemilikan manajerial, Kepemilikan institusional, *Debt covenant*, *Growth opportunities*, Ukuran Perusahaan, Konservatisme akuntansi.

## **ABSTRACT**

*This study aims to discover empirical prove for the effect of managerial ownership, institutional ownership , debt covenant, growth opportunities on the accounting conservatism of manufacturing company listed in indonesia stock exchange (BEI) year 2014-2016 .The sampling technique used in this study was purposive sampling. The final sample used for this study was 133 samples, after being reduced from outlier. The data analysis technique used was multiple linear regression. Besides that, all variabels had been tested on its normality, multicollinearity, autocorrelation, and heteroscedasticity.*

*The result of the study showed that all variables passed the classical assumption test and appropriate to be used as the research data. The result of the study showed that the managerial ownership and institutional ownership had no significant effect on accounting conservatism, while debt covenant had negative and significant effect on accounting conservatism, growth opportunities had positive and significant effect on accounting conservatism. Company size as control variables had positive and significant effect on accounting conservatism.*

*Keywords: Managerial ownership, Institutional ownership, debt covenant, growth opportunities, company size, accounting conservatism.*



## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan kemudahan dan karunia sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, *Debt Covenant*, dan *Growth Opportunities* Terhadap Konservatisme Akuntansi”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan nikmat, karunia-Nya dan kemudahan kepada peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak dan Bapak dan Ibu yang selalu memberikan doa, dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Kakak dan adik yang selalu memberi dukungan.
4. Rizal Yaya, SE., M.Sc., Ph. D., Ak. CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Akt.,CA selaku Dosen Pembimbing Akademik Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

6. Erni Suryandari, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan, saran, dan solusi dalam penyusunan skripsi ini.
7. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
8. Teman-teman dan sahabat yang telah membantu dalam terselesainya skripsi ini.
9. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan sehingga kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk hasil yang lebih baik ke depannya. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua pihak.

Yogyakarta, 31 Januari 2018

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRAK .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A Landasan Teori .....	10
1. Teori <i>Signalling</i> .....	10
2. Teori Keagenan.....	10
3. Konservatisme Akuntansi .....	12
4. Kepemilikan Manajerial .....	13
5. Kepemilikan Institusional .....	13
6. <i>Debt Covenant</i> .....	14
7. Kesempatan Bertumbuh ( <i>Growth Opportunities</i> ) .....	15
8. Ukuran Perusahaan .....	16
B. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesa .....	17
C. Model penelitian .....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
A. Subjek Penelitian .....	23
B. Jenis Data.....	23
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	23
D. Teknik Pengumpulan Data .....	24
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	24
F. Analisis Data .....	26
G. Uji Hipotesis .....	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	31

A. Gambaran Umum Obyek/Subyek Penelitian.....	31
B. Analisis Deskriptif .....	32
C. Uji Asumsi Klasik.....	33
D. Pengujian Hipotesis .....	36
E. Pembahasan.....	40
<b>BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN</b>	<b>44</b>
A. Kesimpulan.....	44
B. Saran .....	45
C. Keterbatasan Penelitian .....	45
Daftar Pustaka	
Lampiran	

## DAFTAR TABEL

4.1. Prosedur Pemilihan Sampel .....	31
4.2. Uji Statistik Deskriptif .....	32
4.3. Uji Normalitas .....	33
4.4. Uji Multikolinieritas.....	34
4.5. Uji Autokorelasi .....	35
4.6. Uji Heteroskedestisitas.....	35
4.7. Uji Hipotesis .....	36
4.8. Uji Koefisien Determinasi .....	37
4.9. Uji $F$ .....	37
4.10 Uji Parsial (Uji $t$ ).....	38
4.11 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	39

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	22
----------------------------	----