

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL, UKURAN
PERUSAHAAN, *DEBT COVENANT*, DAN *GROWTH
OPPORTUNITIES* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI
(Studi Pada Sektor Industri Farmasi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011–2015)**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Lilik Mistriyani

NIM : 13440591

Program Studi : Akuntansi S-1

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2018

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL, UKURAN
PERUSAHAAN, *DEBT COVENANT*, DAN *GROWTH
OPPORTUNITIES* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI
(Studi Pada Sektor Industri Farmasi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011–2015)**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Lilik Mistriyani

NIM : 13440591

Program Studi : Akuntansi S-1

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2018

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, *Debt Covenant*, dan *Growth Opportunities* Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Pada Sektor Industri Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011–2015)

Nama : Lilik Mistriyani

NIM : 13440591

Program Studi : Akuntansi S-1

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, Februari 2018

Pembimbing I

(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, CA)
NIK. 19721203 199603 11

Pembimbing II

(Dra.Hj.Khusnatul Zulfa W, MM,Ak, CA)
NIK. 19670822 199705 12

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi



(Titi Rapini SE, MM)

NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji

Sekretaris

Ketua

Anggota

(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, CA)
NIK. 19721203 199603 11

(Asis Riat Winanto, SE, ME)
NIK. 19690307 199904 12

(Arif Hartono, SE, M.SA)
NIK. 19780120 200109 13

RINGKASAN

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji : pengaruh struktur kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi, pengaruh ukuran perusahaan terhadap konservatisme akuntansi, pengaruh *debt covenant* terhadap konservatisme akuntansi, pengaruh *growth opportunities* terhadap konservatisme akuntansi, dan pengaruh struktur kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan, *debt covenant*, dan *growth opportunities* secara simultan terhadap konservatisme perusahaan.

Sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sembilan perusahaan farmasi yang menjadi sampel penelitian. Metode analisis data dengan menggunakan statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan analisis regresi linier berganda.

Hasil hipotesis pertama menunjukkan bahwa struktur kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap konservatisme akuntansi, artinya meningkatnya struktur kepemilikan manajerial akan menurunkan konservatisme akuntansi, hasil hipotesis kedua menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap konservatisme akuntansi, artinya meningkatnya ukuran perusahaan akan menurunkan konservatisme akuntansi, hasil hipotesis ketiga menunjukkan bahwa *debt covenant* tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi, artinya semakin rendah/tinggi *debt covenant* tidak mempengaruhi tingkat konservatisme akuntansi, hasil hipotesis keempat menunjukkan bahwa *growth opportunities* tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi, artinya semakin rendah/tinggi *growth opportunities* tidak mempengaruhi tingkat konservatisme akuntansi, dan hipotesis kelima menunjukkan bahwa secara simultan struktur kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan, *debt covenant*, dan *growth opportunities* berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi, artinya meningkatnya struktur kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan, *debt covenant*, dan *growth opportunities* secara bersama-sama maka juga diimbangi dengan meningkatnya konservatisme akuntansi.

Kata kunci : Struktur Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Debt Covenant, Growth Opportunities, Konservatisme Akuntansi

KATA PENGANTAR



Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya.

Shalawat serta salam senantiasa selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW, yang telah membawa kita ke alam yang penuh dengan ilmu pengetahuan seperti sekarang ini.

Penulisan skripsi yang berjudul “PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL, UKURAN PERUSAHAAN, *DEBT COVENANT*, DAN *GROWTH OPPORTUNITIES* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Pada Sektor Industri Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011–2015)” dimaksudkan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Strata Satu (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo. Disamping itu, skripsi ini diharapkan dapat memberi manfaat dan menambah wawasan bagi setiap individu yang membacanya.

Dalam penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan bimbingan serta saran-saran dari berbagai pihak baik secara langsung maupun secara tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada :

1. Drs. H. Sulton, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kesempatan untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Titi Rapini, S.E., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kesempatan untuk menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi.
3. Dra. Hj. KhusnatulZulfa W, M.M., Ak., C.A. selaku Ketua Program Studi Akuntansi S-1 Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kesempatan untuk menuntut ilmu di Prodi Akuntansi S1.
4. Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah memberi semangat, bimbingan, petunjuk guna terselesaikannya skripsi ini.
5. Dra. Hj. KhusnatulZulfa W, M.M., Ak., C.A. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberi semangat, bimbingan, petunjuk guna terselesaikannya skripsi ini.
6. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo atas segala ilmu pengetahuan, arahan, nasihat, dan bantuan yang senantiasa diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan studi di Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi.
7. Bapak, ibu dan adikku serta seluruh anggota keluarga yang telah mendoakan dan memberikan motivasi baik material maupun spiritual.
8. Teman-teman seperjuangan 2013 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah banyak memberikan motivasi dan dukungan.

9. Serta seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, semoga semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis hingga skripsi ini terselesaikan dengan baik selalu diberkahi dan selalu diberi kelancaran untuk segala urusannya oleh Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Kritik dan saran yang membangun dari pembaca sangat diharapkan penulis untuk lebih menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat khususnya bagi penulis dan secara umum bagi pembaca. Aamiin.

Ponorogo, Februari 2018

Penulis

(LILIK MISTRIYANI)

NIM. 13440594

**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan 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.

Ponorogo, Februari 2018



(LILIK MISTRIYANI)

NIM. 13440594

MOTTO

“Orang yang menuntut ilmu berarti menuntut rahmat, Orang yang menuntut ilmu berarti menjalankan rukun Islam dan Pahala yang diberikan sama dengan kepada para Nabi”.

(HR. Dailani dari Anas r.a)

“Barang siapa menempuh suatu jalan untuk mencari ilmu, maka Allah memudahkannya mendapat jalan ke surga”.

(H.R Muslim)

“Seberapa besar ujian tidak akan pernah lebih besar dari karunia yang diberikan Allah”

“Kegagalan bisa kita tinggalkan dengan cara menghadapinya”



DAFTAR ISI

Cover	i
Halaman Pengesahan	ii
Ringkasan.....	iii
Kata Pengantar	iv
Pernyataan Tidak Menyimpang Kode Etik Penelitian	vii
Motto	viii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	9
1.3.1 Tujuan Penelitian	9
1.3.2 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>) ..	11
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2.1.3 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	14
2.1.4 Konservatisme Akuntansi	15
2.1.4.1 Konservatisme Akuntansi Dalam PSAK	17
2.1.4.2 Pengukuran Konservatisme Akuntansi	18
2.1.5 Struktur Kepemilikan	24
2.1.5.1 Struktur Kepemilikan Manajerial.....	24

2.1.5.2	Struktur Kepemilikan Institutional	25
2.1.5.3	Struktur Kepemilikan Publik	26
2.1.6	Ukuran Perusahaan	27
2.1.6.1	Pengukuran Ukuran Perusahaan	29
2.1.7	<i>Debt Covenant</i>	30
2.1.7.1	Pengukuran <i>Debt Covenant</i>	32
2.1.8	<i>Growth Opportunities</i>	34
2.1.8.1	Pengukuran <i>Growth Opportunities</i>	36
2.2	Penelitian Terdahulu	39
2.3	Kerangka Pemikiran	40
2.4	Hipotesis.....	42
2.4.1	Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi	42
2.4.2	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi	44
2.4.3	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	46
2.4.4	Pengaruh <i>Growth Opportunities</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	48
2.4.5	Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, <i>Debt Covenant</i> dan <i>Growth Opportunities</i> Secara Simultan Terhadap Konservatisme Akuntansi ...	50

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Ruang Lingkup Penelitian	52
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	53
3.2.1	Populasi Penelitian	53
3.2.2	Sampel Penelitian	54
3.3	Jenis Data dan Metode Pengambilan Data	55
3.3.1	Jenis Data	55
3.3.2	Metode Pengambilan Data	56

3.4	Definisi Operasional Variabel	57
3.4.1	Variabel Independen (X)	57
3.4.1.1	Struktur Kepemilikan Manajerial (X1)	57
3.4.1.2	Ukuran Perusahaan (X2)	58
3.4.1.3	<i>Debt Covenant</i> (X3)	58
3.4.1.4	<i>Growth Opportunities</i> (X4)	59
3.4.2	Variabel Dependen (Y)	60
3.4.2.1	Konservatisme akuntansi	60
3.5	Metode Analisis Data	61
3.5.1	Statistik Deskriptif	61
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	62
3.5.2.1	Uji Normalitas	62
3.5.2.2	Uji Multikolinearitas	62
3.5.2.3	Uji Autokorelasi	63
3.5.2.4	Uji Heteroskedastisitas	64
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda	64
3.5.4	Uji Hipotesis	66
3.5.4.1	Uji T (Uji Parsial)	66
3.5.4.2	Uji F (Uji Serempak)	67
3.5.4.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	67
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1.	Hasil Penelitian	69
4.1.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian	69
4.1.2	Hasil Perhitungan Data Penelitian	72
4.1.2.1	Rekapitulasi Struktur Kepemilikan Manajerial	72
4.1.2.2	Rekapitulasi Ukuran Perusahaan	73
4.1.2.3	Rekapitulasi <i>Debt Covenant</i>	74
4.1.2.4	Rekapitulasi <i>Growth Opportunities</i>	75
4.1.2.5	Rekapitulasi Konservatisme Akuntansi	77
4.1.3	Hasil Statistik Deskriptif	78

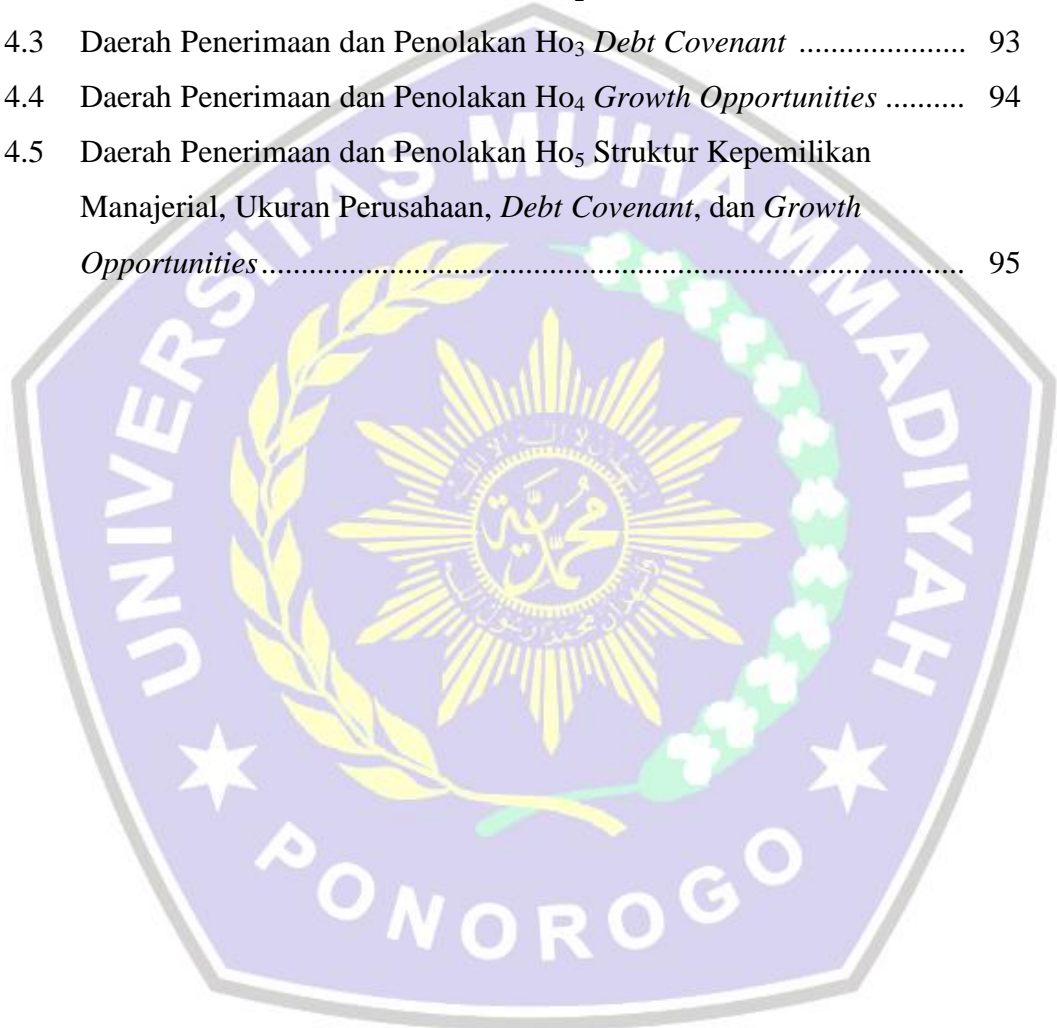
4.1.4	Hasil Uji Asumsi Klasik	82
4.1.4.1	Hasil Uji Normalitas	82
4.1.4.2	Hasil Uji Multikolinearitas	83
4.1.4.3	Hasil Uji Autokorelasi.....	84
4.1.4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	85
4.1.5	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	87
4.1.6	Hasil Uji Hipotesis	89
4.1.6.1	Hasil Uji T (Uji Parsial)	89
4.1.6.2	Hasil Uji F (Uji Serempak)	94
4.1.6.3	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	96
4.2	Pembahasan Hasil Uji Hipotesis	97
4.2.1	Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi	97
4.2.2	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi	98
4.2.3	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	100
4.2.4	Pengaruh <i>Growth Opportunities</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	101
4.2.5	Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, <i>Debt Covenant</i> , dan <i>Growth Opportunities</i> Secara Simultan Terhadap Konservatisme Akuntansi ...	103
 BAB V PENUTUP		
5.1	Kesimpulan	106
5.2	Keterbatasan Penelitian	107
5.3	Saran	108
 DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		115

DAFTAR TABEL

2.1	Penelitian Terdahulu	39
3.1	Sektor Industri Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015	54
3.2	sampel Penelitian Sesuai Karakteristik	55
4.1	Kriteria Pemilihan Sampel	69
4.2	Daftar Sampel Perusahaan Sektor Industri Farmasi	70
4.3	Hasil Rekapitulasi Struktur Kepemilikan Manajerial	72
4.4	Hasil Rekapitulasi Ukuran Perusahaan	73
4.5	Hasil Rekapitulasi <i>Debt Covenant</i>	74
4.6	Hasil Rekapitulasi <i>Growth Opportunities</i>	75
4.7	Hasil Rekapitulasi Konservatisme Akuntansi	77
4.8	Hasil Uji Statistik Deskriptif	79
4.9	Hasil Uji Normalitas	82
4.10	Hasil Uji Multikolinearitas	83
4.11	Hasil Uji Autokolerasi Bermasalah	84
4.12	Hasil Uji Autokolerasi Setelah Perbaikan	85
4.13	Hasil Uji Heterokedastisitas	86
4.14	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	87
4.15	Hasil Uji T (Uji Parsial)	90
4.16	Hasil Uji F (Uji Serempak)	94
4.17	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	96

DAFTAR GAMBAR

2.1	Kerangka Pemikiran Penelitian	41
4.1	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{01} Struktur Kepemilikan Manajerial	91
4.2	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{02} Ukuran Perusahaan	92
4.3	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{03} <i>Debt Covenant</i>	93
4.4	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{04} <i>Growth Opportunities</i>	94
4.5	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_{05} Struktur Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, <i>Debt Covenant</i> , dan <i>Growth Opportunities</i>	95



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I Daftar Sampel Perusahaan Farmasi di BEI Tahun
2011-2015
- Lampiran II Hasil Perhitungan Data Penelitian
- Lampiran III Hasil Pengolahan SPSS
- Lampiran IV Berita Acara Bimbingan Skripsi

