



**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUTIONAL,  
KEPEMILIKAN MANAGERIAL, KEPEMILIKAN PUBLIK,  
*DEBT COVENANT, GROWTH OPPORTUNITIES*, UKURAN  
PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP  
KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2012-2016**

Oleh :

**VIVIT INDRIANI**

**NIM. 2014-12-023**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**



**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUTIONAL,  
KEPEMILIKAN MANAGERIAL, KEPEMILIKAN PUBLIK,  
*DEBT COVENANT*, *GROWTH OPPORTUNITIES*, UKURAN  
PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP  
KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2012-2016**

Skripsi ini diajukan untuk dipertahankan dihadapan penguji  
sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Oleh :

**VIVIT INDRIANI**

**NIM. 2014-12-023**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUTIONAL,  
KEPEMILIKAN MANAGERIAL, KEPEMILIKAN PUBLIK,  
DEBT COVENANT, GROWTH OPPORTUNITIES, UKURAN  
PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP  
KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2012-2016**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian  
Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Tanggal ..... 2020

Mengetahui  
Kepala Program Studi Akuntansi

**Sri Mulyani, SEI, M.Si**  
NIDN. 0611018202

Pembimbing I

**Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si.**  
NIDN. 0603088501

Dekan



**Dr. H. Muhammad Edris, Drs.MM**  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

**Zulivati, SE, M.Si. Akt.**  
NIDN. 0603037801

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### *Motto :*

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain"

**(Q.S Al-Insyirah 6-7)**

"Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah."

**(Thomas Alva Edison)**

"Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil; kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik."

**(Evelyn Underhill)**

### **Kupersembahkan kepada :**

1. Kedua orang tuaku tersayang.
2. Suami, Adik dan Anakku tercinta.
3. Keluargaku yang telah memberikan do'a dan dukungan.
4. Sahabat karibku semuanya.
5. Almamater kebanggaanku



**HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUTIONAL, KEPEMILIKAN  
MANAGERIAL, KEPEMILIKAN PUBLIK, DEBT COVENANT,  
GROWTH OPPORTUNITIES, UKURAN PERUSAHAAN DAN  
PROFITABILITAS TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG  
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2012-2016**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **“PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUTIONAL, KEPEMILIKAN MANAGERIAL, KEPEMILIKAN PUBLIK, DEBT COVENANT, GROWTH OPPORTUNITIES, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka..

Kudus, 2020

Penyusun

**VIVIT INDRIANI  
NIM. 2014 – 12 – 023**

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT karena dengan rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan Judul “Pengaruh Kepemilikan Institutional, Kepemilikan Managerial, Kepemilikan Publik, Debt Covenant, Growth Opportunities, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016”. Adapun maksud penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi tugas akhir guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Rasa terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya penulis haturkan kepada:

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris. Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus yang telah memberi ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi.
2. Ibu Sri Mulyani, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMK yang telah membantu dan meluangkan waktu serta dengan kesabarannya membimbing peneliti sampai selesainya penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Nafi Inayati Zahro, SE., Msi. selaku Dosen Pembimbing I yang telah membantu dan meluangkan waktu serta dengan kesabarannya membimbing peneliti sampai selesainya penyusunan skripsi ini.

4. Ibu Zuliyati, SE, M, Si, Ak. selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaikannya penulisan penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal berupa ilmu pengetahuan selama ini kepada penulis sebelum penyusunan skripsi.
6. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan.
7. Ibu dan Bapakku yang telah mendukung, memberiku motivasi dalam segala hal serta memberikan kasih sayang yang teramat besar yang tak mungkin bisa ku balas dengan apapun.
8. Adikku yang telah memberikanku semangat dalam penyusunan skripsi.
9. Suami dan anak tercinta yang telah memberikanku semangat dalam penyusunan skripsi.
10. Semua saudara-saudara saya dan sahabat saya yang telah banyak membantu saya dan memberikan semangat serta motivasi.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis. Terima kasih atas doa yang telah kalian berikan.

Semoga segala bantuan dan kebaikan tersebut mendapat limpahan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa hasil penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun penulis telah berusaha dengan segenap pikiran dan kemampuan agar dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Kudus,

2020

Penulis



**VIVIT INDRIANI**  
**NIM. 2014-12-023**



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa Pengaruh Kepemilikan Institutional, Kepemilikan Managerial, Kepemilikan Publik, Debt Covenant, Growth Opportunities, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. Dimana diajukan tujuh variabel bebas dan satu variabel terikat, yaitu kepemilikan institutional, kepemilikan managerial, kepemilikan publik, *debt covenant*, *growth opportunities*, ukuran perusahaan dan profitabilitas sebagai variabel bebas dan konservatisme akuntansi sebagai variabel terikat.

Metode yang digunakan adalah *purposive sampling*, terpilih 11 perusahaan sebagai sampel. Teknik analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institutional, kepemilikan manajerial, dan *growth opportunities* tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi. kepemilikan publik, *debt covenant*, ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

Kata kunci: Kepemilikan Institutional, Kepemilikan Managerial, Kepemilikan Publik, Debt Covenant, Growth Opportunities, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Konservatisme Akuntansi.



## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the Effect of Institutional Ownership, Managerial Ownership, Public Ownership, Debt Covenants, Growth Opportunities, Company Size and Profitability Against Accounting Conservatism. Where proposed seven independent variables and one dependent variable, namely institutional ownership, managerial ownership, public ownership, debt covenant, growth opportunities, company size and profitability as the independent variable and accounting conservatism as the dependent variable.*

*The method used was purposive sampling, 11 companies were selected as samples. The analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results showed that institutional ownership, managerial ownership, and growth opportunities did not affect accounting conservatism. public ownership, debt covenant, company size have a significant negative effect on accounting conservatism.*

**Keywords:** *Institutional Ownership, Managerial Ownership, Public Ownership, Debt Covenant, Growth Opportunities, Company Size, Profitability, Accounting Conservatism.*



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	8
1.3. Perumusan Masalah.....	9
1.4. Tujuan Penelitian.....	10
1.5. Kegunaan Penelitian .....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	13
2.1. Landasan Teori .....	13
2.1.1. Teori Keagenan.....	13
2.1.2. Kepemilikan Institusional.....	13
2.1.3. Kepemilikan Manajerial .....	15
2.1.4. Kepemilikan Publik .....	17
2.1.5. <i>Debt Covenant</i> .....	19
2.1.6. <i>Growth Opportunities</i> .....	19
2.1.7. Ukuran Perusahaan .....	20
2.1.8. Profitabilitas.....	21
2.1.9. Konservatisme Akuntansi.....	22
2.2. Penelitian Terdahulu.....	25

2.3.	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	29
2.4.	Hipotesis.....	31
2.4.1.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Konservatisme Akuntansi.....	31
2.4.2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi.....	32
2.4.3.	Pengaruh Kepemilikan Publik terhadap Konservatisme Akuntansi.....	34
2.4.4.	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap Konservatisme Akuntansi.....	35
2.4.5.	Pengaruh <i>Growth Opportunities</i> terhadap Konservatisme Akuntansi.....	37
2.4.6.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Konservatisme Akuntansi.....	38
2.4.7.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Konservatisme Akuntansi.....	39
BAB III METODE PENELITIAN.....		41
3.1.	Rancangan Penelitian.....	41
3.2.	Variabel Penelitian.....	41
3.2.1.	Variabel Independen.....	42
3.2.2.	Variabel Dependen.....	42
3.3.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	42
3.3.1.	Kepemilikan Institusional ( $X_1$ ).....	42
3.3.2.	Kepemilikan Manajerial ( $X_2$ ).....	43
3.3.3.	Kepemilikan Publik ( $X_3$ ).....	43
3.3.4.	Debt Convenent ( $X_4$ ).....	44
3.3.5.	Grow Opportunities ( $X_5$ ).....	44
3.3.6.	Ukuran Perusahaan ( $X_6$ ).....	45
3.3.7.	Profitabilitas.....	45
3.3.8.	Konservatisme Akuntansi (Y).....	46
3.4.	Jenis dan Sumber Data.....	47



3.5.	Populasi dan Sampel .....	47
3.5.1.	Populasi .....	47
3.5.2.	Sampel .....	47
3.6.	Pengmpulan Data .....	49
3.7.	Pengolahan Data .....	41
3.7.1.	Tabulating .....	49
3.7.2.	Input Data ke Komputer .....	49
3.8.	Analisis Data .....	50
3.8.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	50
3.8.2.	Uji Asumsi Klasik .....	50
3.8.2.1.	Uji Normalitas .....	50
3.8.2.2.	Uji Multikolinearitas .....	50
3.8.2.3.	Uji Heteroskedastisitas .....	51
3.8.2.4.	Uji Autokolerasi .....	51
3.8.3.	Analisis Linier Berganda .....	52
3.8.4.	Uji Hipotesis .....	53
3.8.4.1.	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
3.8.4.2.	Uji Statistik F .....	53
3.8.4.3.	Uji Statistik t .....	53
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>55</b>
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	55
4.2.	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	56
4.3.	Deskripsi Data Penelitian .....	57
4.3.1.	Konservatisme .....	57
4.3.2.	Kepemilikan Institusional .....	57
4.3.3.	Kepemilikan Manajerial .....	58
4.3.4.	Kepemilikan Publik .....	58
4.3.5.	<i>Debt Convenent</i> .....	58
4.3.6.	<i>Growth Opportunities</i> .....	59
4.3.7.	Ukuran Perusahaan .....	59
4.3.8.	Profitabilitas .....	59

4.4.	Uji Asumsi Klasik .....	60
4.4.1.	Uji Normalitas .....	60
4.4.2.	Uji Multikolinieritas .....	60
4.4.3.	Uji Heteroskedastistas .....	61
4.4.4.	Uji Autokolerasi.....	62
4.5.	Analisis Regresi Linear Berganda .....	63
4.6.	Uji Hipotesis .....	66
4.6.1.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	66
4.6.2.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	67
4.6.3.	Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	68
4.7.	Pembahasan .....	72
4.7.1.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Konservatisme Akuntansi .....	72
4.7.2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi .....	73
4.7.3.	Pengaruh Kepemilikan Publik terhadap Konservatisme Akuntansi .....	75
4.7.4.	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> terhadap Konservatisme Akuntansi .....	76
4.7.5.	Pengaruh <i>Growth Opportunities</i> terhadap Konservatisme Akuntansi .....	77
4.7.6.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Konservatisme Akuntansi .....	78
4.7.7.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Konservatisme Akuntansi .....	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		82
5.1.	Kesimpulan.....	82
5.2.	Keterbatasan .....	83
5.3.	Saran-saran .....	83
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN-LAMPIRAN		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	25
Tabel 3.1. Daftar Sampel Perusahaan.....	48
Tabel 4.1. Seleksi Sampel Perusahaan .....	55
Tabel 4.2. Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Industry Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016 Yang Menjadi Obyek Penelitian .....	56
Tabel 4.3. Uji Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4.4. Uji Normalitas .....	60
Tabel 4.5. Uji Multikolonieritas .....	61
Tabel 4.6. Uji Heterokedastisitas.....	62
Tabel 4.7. Uji Autokolerasi .....	63
Tabel 4.8. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	64
Tabel 4.9. Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	66
Tabel 4.10. Hasil Uji Statistik F.....	67
Tabel 4.11. Hasil Uji Parsial (Uji t).....	69

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	30

