



**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, RISIKO  
*LITIGASI*, *POLITICAL COST*, *DEBT  
COVENANT*, DAN *GROWTH OPPORTUNITY*  
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI  
(STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY*  
DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021)**

Oleh:

**FENIANA NINGRUM**

NIM. 2019-12-155

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2024**



**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, RISIKO  
LITIGASI, *POLITICAL COST*, *DEBT  
COVENANT*, DAN *GROWTH OPPORTUNITY*  
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI  
(STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY*  
DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021)**

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

Oleh:

**FENIANA NINGRUM**

NIM. 2019-12-155

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2024**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, RISIKO LITIGASI, *POLITICAL COST*, *DEBT COVENANT*, DAN *GROWTH OPPORTUNITY* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021)**

Oleh:

**Feniana Ningrum**

NIM. 2019-12-155

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 26 Januari 2024

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi

  
Zuliyati, S.E., M.Si., Ak.  
NIDN. 0603037801

Pembimbing I

  
Dr. Dwi Soegiarto, S.E., M.M.  
NIDN. 0620117103

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M.  
NIDN. 0616077304

Pembimbing II

  
Naila Rizki Salisa, S.E., M.Sc.  
NIDN. 0630109202

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, RISIKO LITIGASI, *POLITICAL COST*, *DEBT COVENANT*, DAN *GROWTH OPPORTUNITY* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021)**

Oleh:

**Feniana Ningrum**

NIM. 2019-12-155

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Jumat, tanggal 26 Januari 2024 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua

  
Dr. Dwi Soegarto, S.E., M.M.

NIDN. 0620117103

Sekretaris

  
Naila Rizki Salisa, S.E., M.Sc.

NIDN. 0630109202


Anggota

  
Aprilia Whetyningtyas, S.E., M.Si.

NIDN. 0607048403

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M.

NIDN. 0616077304

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **Motto**

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain), dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.”

(Q.S. Al-Insyirah, 6-8)

### **Persembahan**

Skripsi ini kupersembahkan untuk kedua orangtuaku yang selalu memberikan doa dan dukungan selama ini serta untuk diriku sendiri yang sudah mampu bertahan dan berjuang sampai detik ini.

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### **PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, RISIKO LITIGASI, *POLITICAL COST*, *DEBT COVENANT*, DAN *GROWTH OPPORTUNITY* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

**(STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, RISIKO LITIGASI, *POLITICAL COST*, *DEBT COVENANT*, DAN *GROWTH OPPORTUNITY* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021)”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan 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, 26 Januari 2024

Penyusun,

Feniana Ningrum

NIM. 201912155

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *financial distress*, risiko litigasi, *political cost*, *debt covenant*, dan *growth opportunity* terhadap konservatisme akuntansi. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan jumlah sampel penelitian yaitu 122 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan Eviews 10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *financial distress* dan *debt covenant* berpengaruh negatif terhadap konservatisme akuntansi, *growth opportunity* berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi, sedangkan risiko litigasi dan *political cost* tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi.

**Kata kunci:** *Financial distress*, risiko litigasi, *political cost*, *debt covenant*, *growth opportunity*, dan konservatisme akuntansi



## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of financial distress, litigation risk, political cost, debt covenant, and growth opportunity on accounting conservatism. The population used in this study are property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. The sampling method used was purposive sampling with a total sample of 122 companies. The analysis technique used is panel data regression analysis using Eviews 10. The results of this study indicate that financial distress and debt covenant have a negative effect on accounting conservatism, growth opportunity have a positive effect on accounting conservatism, while litigation risk and political cost have no effect on accounting conservatism.*

**Keywords:** *Financial distress, litigation risk, political cost, debt covenant, growth opportunity, and accounting conservatism*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yng telah melimpahkan nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh *Financial Distress*, *Risiko Litigasi*, *Political Cost*, *Debt Covenant*, dan *Growth Opportunity* terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)**”. Penyusunan skripsi ini bertujuan sebagai syarat kelulusan program Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Kertati Sumekar, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan izin kepada penulis untuk melakukan penelitian.
2. Ibu Zuliyati, SE., M.Si., Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang juga telah memberikan izin kepada penulis untuk melakukan penelitian.
3. Bapak Dr. Dwi Soegiarto, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Naila Rizki Salisa, SE., M.Sc selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Universitas Muria Kudus.
6. Kedua orang tua penulis, Bapak Suwanto dan Ibu Masini yang telah memberikan dukungan, motivasi, dan doa yang tidak pernah putus.

7. Teman-teman grup konyol, Niken Faikhotul Muna, Miftahul Hidayati, dan Hilda Yulia Chusna yang telah kebersamai penulis dari semester 1 sampai penyusunan skripsi ini.
8. Diri saya sendiri yang sudah mampu bertahan dan berjuang sampai akhir penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan juga memberikan manfaat bagi penelitian selanjutnya.

Kudus, 26 Januari 2024

Feniana Ningrum

NIM. 201912155

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	12
1.3 Perumusan Masalah.....	13
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Kegunaan Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Landasan Teori.....	16
2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	16
2.1.3. Konservatisme Akuntansi.....	20
2.1.4 <i>Financial Distress</i> .....	21
2.1.5 Risiko Litigasi.....	22
2.1.6 <i>Political Cost</i> .....	23
2.1.7 <i>Debt Covenant</i> .....	24
2.1.8 <i>Growth Opportunity</i> .....	25
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	34

2.4	Perumusan Hipotesis.....	35
2.4.1	Pengaruh <i>Financial Distress</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	35
2.4.2	Pengaruh Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	36
2.4.3	Pengaruh <i>Political Cost</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	38
2.4.4	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	39
2.4.5	Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	40
BAB III METODE PENELITIAN.....		43
3.1	Rancangan Penelitian.....	43
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
3.2.1	Variabel Dependen (Terikat).....	44
3.2.2	Variabel Independen (Bebas).....	45
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	51
3.3.1	Jenis Data.....	51
3.3.2	Sumber Data.....	51
3.4	Populasi dan Sampel.....	52
3.5	Pengumpulan Data.....	53
3.6	Pengolahan Data.....	54
3.7	Analisis Data.....	55
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	55
3.7.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	55
3.7.3	Uji Asumsi Klasik.....	58
3.7.4	Analisis Regresi Data Panel.....	60
3.7.5	Pengujian Hipotesis.....	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		64
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	64
4.2	Penyajian Data.....	65
4.3	Analisis Data.....	66
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	66
4.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	70
4.3.3	Data <i>Outlier</i> .....	72
4.3.4	Uji Asumsi Klasik.....	73
4.3.5	Analisis Regresi Data Panel dengan <i>Fixed Effect Model</i> .....	78

4.3.6 Pengujian Hipotesis .....	80
4.4 Pembahasan.....	85
4.4.1 Pengaruh <i>Financial Distress</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	85
4.4.2 Pengaruh Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	87
4.4.3 Pengaruh <i>Political Cost</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	88
4.4.4 Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	90
4.4.5 Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi .....	92
BAB V PENUTUP.....	94
5.1 Kesimpulan Penelitian .....	94
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	96
5.3 Saran Penelitian .....	96
DAFTAR PUSTAKA .....	98
LAMPIRAN.....	104

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	26
Tabel 3.1 Penentuan Sampel .....	53
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel Penelitian .....	64
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	67
Tabel 4. 3 Hasil Uji <i>Chow</i> .....	70
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	71
Tabel 4. 5 Data <i>Outlier Rstudent</i> .....	72
Tabel 4. 6 Hasil Uji Mutikolinearitas .....	76
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi .....	77
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	78
Tabel 4. 9 Hasil Regresi <i>Fixed Effect Model</i> .....	78
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	81
Tabel 4. 11 Hasil Uji F .....	81
Tabel 4. 12 Hasil Uji t .....	82

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata-Rata Tingkat Konservatisme Akuntansi Perusahaan Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> Periode 2018-2021 .....	4
Gambar 2.1 Kerangka Teoritis Penelitian.....	34
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i> .....	73
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i> .....	74
Gambar 4. 3 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data.....	75





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Seleksi Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> Tahun 2018-2021...	105
Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> .....	107
Lampiran 3. Tabulasi Data Konservatisme Akuntansi .....	108
Lampiran 4. Tabulasi Data <i>Financial Distress</i> .....	126
Lampiran 5. Tabulasi Data Risiko Litigasi .....	153
Lampiran 6. Tabulasi Data <i>Political Cost</i> .....	156
Lampiran 7. Tabulasi Data <i>Debt Covenant</i> .....	160
Lampiran 8. Tabulasi Data <i>Growth Opportunity</i> .....	164
Lampiran 9. Tabulasi Data Seluruh Variabel.....	170
Lampiran 10. Tabulasi Data Seluruh Variabel Setelah <i>Outlier</i> .....	176
Lampiran 11. Tabulasi Data Seluruh Variabel Setelah Transformasi Data <i>Square Root</i> .....	182
Lampiran 12. Hasil Analisis Data Eviews 10 .....	189
Lampiran 13. Tabel <i>Durbin Watson</i> .....	197