



**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL,
INVESTMENT OPPORTUNITY SET, PRICE TO BOOK
RATIO, POLITICAL COST DAN PERSISTENSI LABA
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2011 sampai dengan 2015)

Diajukan Oleh :

AHMAD AFIFUDDIN

NIM. 2013-12-096

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2018



**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, INVESTMENT
OPPORTUNITY SET, PRICE TO BOOK RATIO, POLITICAL
COST DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2011 sampai dengan 2015)

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

Diajukan Oleh :

AHMAD AFIFUDDIN

NIM. 2013-12-096

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2018

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, INVESTMENT
OPPORTUNITY SET, PRICE TO BOOK RATIO, POLITICAL COST,
PERSISTENSI LABA TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

**(studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2011-2015)**

Skripsi ini telah diuji dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Skripsi Fakultas
Ekonomi Universitas Muria Kudus



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, PRICE TO BOOK RATIO, POLITICAL COST, PERSISTENSI LABA TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di universitas, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang tetulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.



Kudus,.....2018

penyusun

AHMAD AFIFUDDIN
NIM : 2013-12-096

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

I. Motto

Terdapat 3 Peribahasa yang menjadi pedoman hidup saya yaitu :

من جد وجد

(MAN JADDA WAJADA)

Artinya : Siapa bersungguh-sungguh pasti berhasil

من صبر ظفر

(MAN SHABARA ZHAFIRA)

Artinya : Barang siapa yang bersabar, maka dia akan beruntung

من سار على الدرب وصل

(MAN SARA ALA DARBI WASHALA)

Artinya : Barang siapa berjalan pada jalannya, maka dia akan sampai (pada tujuannya)

“kesuksesan tidak akan diraih dengan mudah. Perlu perjuangan yang keras, komitmen, pantang menyerah, dan tentunya doa kepada allah. Kesakitanmu sekarang akan menjadi cerita yang indah dan membanggakan saat kamu sukses nanti. *Because No Pain No gain...*” (Ahmad afifuddin)

II. Persembahan

Kupersembahkan buah karyaku ini
Untuk Bapak, Ibu, dan Kakak tercinta
Terima kasih atas doa, dukungan, serta kasih sayang yang diberikan
Semoga suatu saat nanti Allah memberikan kesempatan
Untuk membuat beliau bangga dan bahagia

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirrabbil'alamiin, puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, PRICE TO BOOK RATIO, POLITICAL COST, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)”** ini dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Mochammad Edris, Drs. MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani, SE, MSi selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

3. Mulyanto, SE, SH, M.Si, MM. selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Dennyca Hendriyanto N, SE, M.Si. selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kepada Ibu (Sriyanti) dan Ayah (Solikhudin) serta kakak (Anni Chanifah) saya yang sangat saya cintai, sayangi, kagumi, dan sebagai panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas kasih sayang, perhatian, semangat, dan do'anya yang tiada henti untuk mendoakan penulis agar selalu berada di jalan Allah SWT.
7. Sahabat-sahabat Akuntansi kelas B (KKT) Universitas Muria Kudus angkatan 2013.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis. Terima kasih atas doa yang telah kalian berikan.

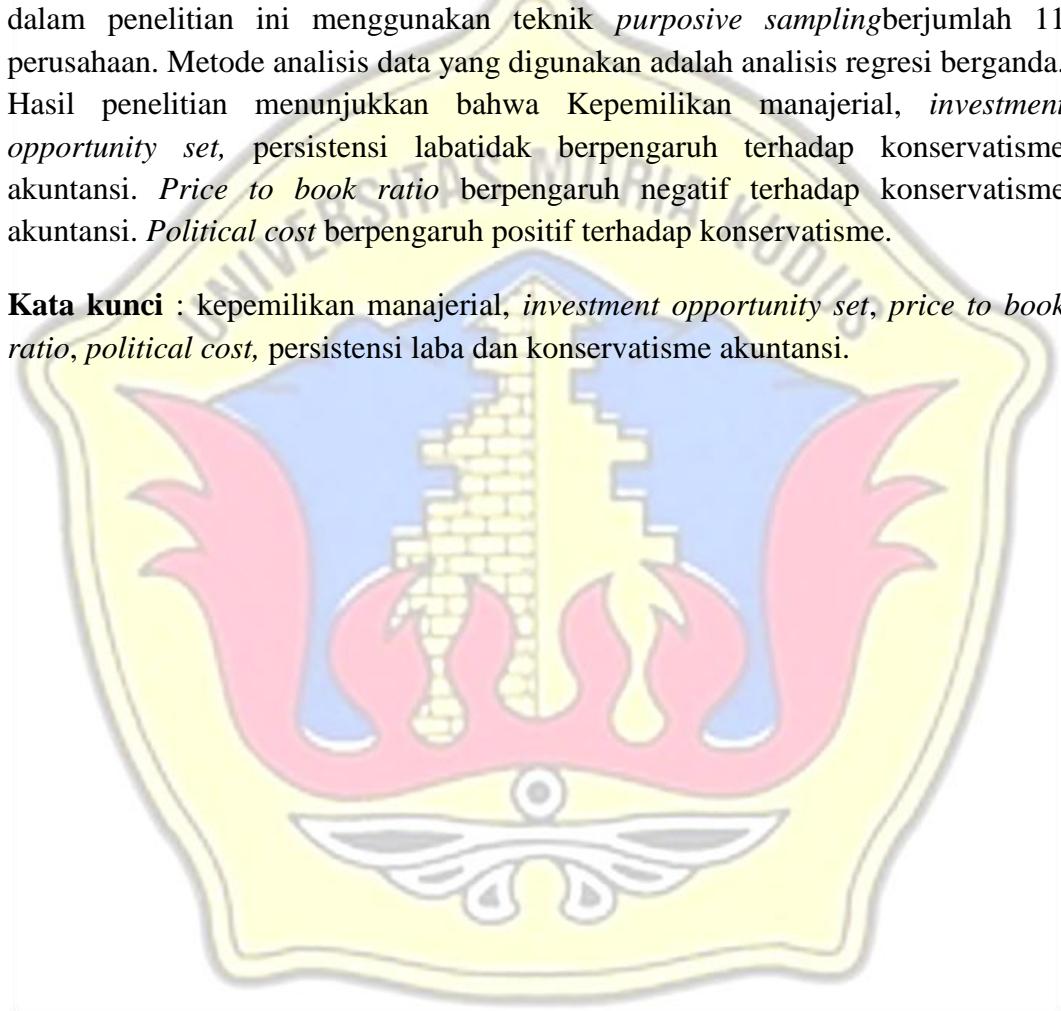
Penulis memohon maaf sekiranya dalam pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial, *investment opportunity set*, *price to book ratio*, *political cost*, dan persistensi laba terhadap konservatisme akuntansi. Populasi penelitian yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015 yang berjumlah sebanyak 135 perusahaan yang terdiri dari sektor farmasi, logam, kosmetik, kimia, makanan dan minuman, otomotif, alas kaki, pakan ternak, elektronik, kabel, kayu, keramik, plastik, rokok, semen, tekstil. Sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* berjumlah 11 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Kepemilikan manajerial, *investment opportunity set*, persistensi laba tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi. *Price to book ratio* berpengaruh negatif terhadap konservatisme akuntansi. *Political cost* berpengaruh positif terhadap konservatisme.

Kata kunci : kepemilikan manajerial, *investment opportunity set*, *price to book ratio*, *political cost*, persistensi laba dan konservatisme akuntansi.



ABSTRACT

The purpose of this research is to examine the influence of managerial ownership, investment opportunity set, price to book ratio, political cost and earnings persistence to accounting conservatism. The population in this study is the manufacture company listed on the Indonesian Stock Exchange period of 2011-2015 which amounted to 135 companies consisting of pharmaceutical, metals, cosmetic, chemical, food and beverages, automotive, footwear, animal feed, electronic, cables, wood, ceramic, plastic, cigarettes, cement, textil. The sample in this study is determined by purposive sampling with 11 companies. The data analysis method use is multiple regression analysis. The result shows that managerial ownership, investment opportunity set, and earnings persistence had uneffect on accounting conservatism. Price to book ratio had negative effect on accounting conservatism. political cost had significant positive effect on accounting conservatism.

Keywords :managerial ownership, investment opportunity set, price to book ratio, political cost, earnings persistance and accounting conservatism.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup	6
1.3. Perumusan Masalah	7
1.4. Tujuan Penelitian	8
1.5. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1. Landasan Teori	10
2.1.1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	10
2.1.2. Konservativisme Akuntansi	12
2.1.3. Kepemilikan Manajerial	14
2.1.4. <i>Investment Opportunity Set</i>	16
2.1.5. <i>Price to Book Ratio</i>	17
2.1.6. <i>Political Cost</i>	18
2.1.7. Persistensi Laba	19
2.2. Penelitian Terdahulu	20
2.3. Kerangka Pemikiran	25
2.4. Hipotesis Penelitian	29

2.4.1. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi	29
2.4.2. Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	30
2.4.3. Pengaruh <i>Price to Book Ratio</i> terhadap Konservatisme Akuntansi.....	31
2.4.4. Pengaruh <i>Political Cost</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	32
2.4.5. Pengaruh Persistensi Laba terhadap Konservatisme Akuntansi ...	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1.Rancangan Penelitian	35
3.2.Variabel Penelitian	35
3.2.1. Variabel Independen	36
3.2.2. Variabel Dependen	36
3.3.Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.3.1. Konservatisme Akuntansi	36
3.3.2. Kepemilikan Manajerial	37
3.3.3. <i>Investment Opportunity Set</i>	37
3.3.4. <i>Price to Book Ratio</i>	38
3.3.5. <i>Political Cost</i>	38
3.3.6. Persistensi Laba	39
3.4.Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	39
3.4.1.Jenis dan Sumber Data	39
3.4.2. Populasi Data dan Sampel	40
3.4.3. Teknik Pengambilan Sampel Data	40
3.5.Metode Pengumpulan Data	42
3.6.Metode Analisis Data	42
3.6.1. AnalisisStatistik Deskriptif	43
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	43
3.6.2.1. Uji Normalitas Data	43
3.6.2.2. Uji Multikolonieritas	43
3.6.2.3. Uji Heterokedasitas	44

3.6.2.4. Uji Autokorelasi	44
3.6.3. Analisis Regresi Berganda	45
3.6.4. Uji Hipotesis	46
3.6.4.1. Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	46
3.6.4.2. Pengujian Koefisien Regresi Simultan (Uji F)	46
3.6.4.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	48
4.2. Analisis Data	49
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	49
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	52
4.2.2.1. Uji Normalitas	52
4.2.2.2. Uji Multikolonieritas	53
4.2.2.3. Uji Heterokedastisitas	54
4.2.2.4. Uji Autokorelasi	55
4.2.3. Analisis Regresi Berganda	55
4.2.4. Uji Hipotesis	58
4.2.4.1.Uji t (Parsial)	58
4.2.4.2.Uji F (Simultan)	60
4.2.4.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	61
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian	62
4.3.1.Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi	62
4.3.2.Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	64
4.3.3.Pengaruh <i>Price to Book Ratio</i> terhadap Konservatisme Akuntansi.....	65
4.3.4.Pengaruh <i>Political Cost</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	66
4.3.5.Pengaruh Persistensi Laba terhadap Konservatisme Akuntansi ...	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	68
5.1. Kesimpulan	68

5.2. Keterbatasan Penelitian	70
5.3. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	75



DAFTAR TABEL

Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.4. Seleksi Sampel Perusahaan	41
Tabel 4.1. Metode Pengambilan Sampel Penelitian	48
Tabel 4.2. Analisis Statistik Deskriptif	50
Tabel 4.3. Hasil Analisis Uji Normalitas	52
Tabel 4.4. Hasil Analisis Uji Multikolonieritas	53
Tabel 4.5. Hasil Analisis Uji Heterokedastisitas	54
Tabel 4.6. Hasil Analisis Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.7. Hasil Analisis Regresi	56
Tabel 4.8. Hasil Analisis Uji t (Parsial)	58
Tabel 4.9. Hasil Analisis Uji F (Simultan).....	61
Tabel 4.10. Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3. Kerangka Pemikiran 28



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel

Lampiran 2 Output SPSS

