

**PENGARUH *DEBT COVENANT*, *BONUS PLAN*, DAN *POLITICAL COST*
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Industri Barang Konsumsi
Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2015)



Oleh:

Okto Reyhansyah Iskandar

20121112052

SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Sebagian Syarat

Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Program Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

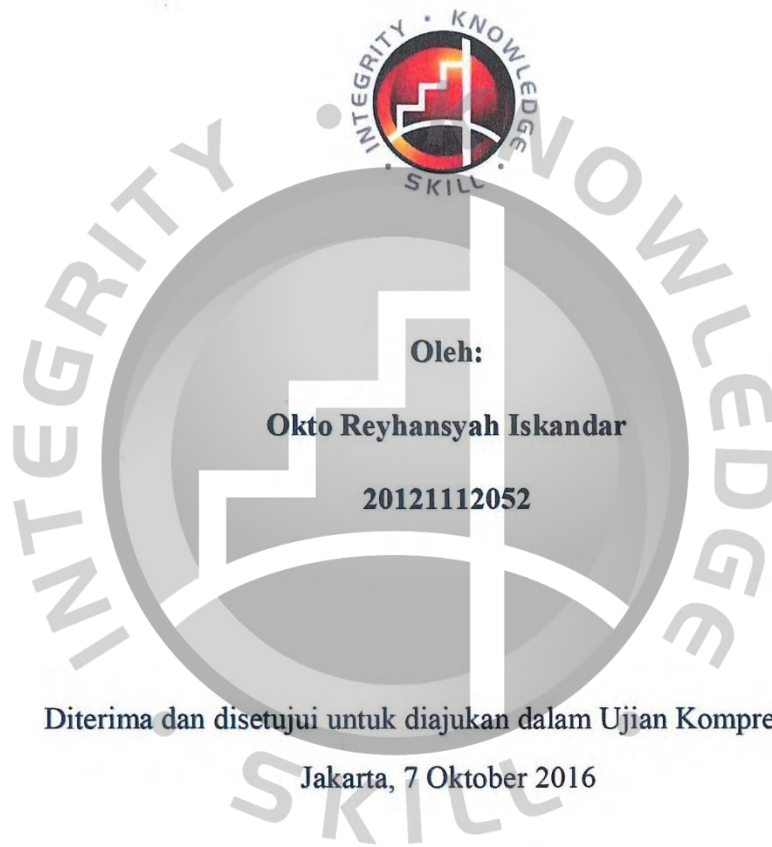
INDONESIA BANKING SCHOOL

JAKARTA

2016

**PENGARUH *DEBT COVENANT*, *BONUS PLAN*, DAN *POLITICAL COST*
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Industri Barang Konsumsi
Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2015)**



Oleh:

Okto Reyhansyah Iskandar

20121112052

Diterima dan disetujui untuk diajukan dalam Ujian Komprehensif

Jakarta, 7 Oktober 2016

Dosen Pembimbing Skripsi

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Sparta', is written over the text of the supervisor's name.

(Dr. Sparta, SE., ME., Ak., CA.)

HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI KOMPREHENSIF

Nama : Okto Reyhansyah Iskandar
NIM : 20121112052
Judul Skripsi : "Pengaruh *Debt Covenant*, *Bonus Plan*, Dan *Political Cost* Terhadap Konservatisme Akuntansi"
Tanggal Ujian : 10 November 2016
Ketua Penguji : Dikdik S. Sadikin, SE., MSi
Anggota Penguji : 1. Dr. Sparta, SE., ME., Ak., CA.
2. Bani Sa'ad, SE., Ak., MSi., CA.

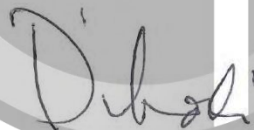
Dengan ini menyatakan bahwa mahasiswa tersebut diatas telah mengikuti ujian komprehensif.

Pada tanggal : 10 November 2016

Dengan Hasil : LULUS

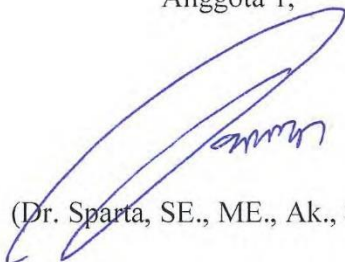
Tim Penguji

Ketua,



(Dikdik S. Sadikin, SE., MSi)

Anggota 1,



(Dr. Sparta, SE., ME., Ak., CA.)

Anggota 2,



(Bani Sa'ad, SE, Ak., MSi., CA.)

LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Okto Reyhansyah Iskandar

NIM : 20121112052

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan skripsi yang saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Apabila di kemudian hari ternyata skripsi ini merupakan hasil plagiat atau menjiplak karya orang lain, saya bersedia mempertanggungjawabkannya dan sekaligus bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan STIE IBS.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar.

Jakarta, 7 Oktober 2016

Penulis,



Okto Reyhansyah Iskandar

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Sebagai civitas akademik Indonesia Banking School, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Okto Reyhansyah Iskandar

NIM : 20121112052

Program Studi : Akuntansi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Indonesia Banking School Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“Pengaruh *Debt Covenant*, *Bonus Plan*, Dan *Political Cost* Terhadap Konservatisme Akuntansi”.

Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini STIE Indonesia Banking School berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dan bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Dibuat di Jakarta

Pada tanggal : 7 Oktober 2016

Yang menyatakan,



(Okto Reyhansyah Iskandar)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkah, rahmat dan karunia-Nya yang melimpah serta shalawat dan salam tak lupa kepada Junjungan Nabi Besar kita Nabi Muhammad SAW, beserta para keluarga, sahabat dan kita selaku umat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Debt Covenant*, *Bonus Plan*, Dan *Political Cost* Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2015)” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi STIE Indonesia Banking School.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat saran, dorongan, bimbingan serta keterangan-keterangan dari berbagai pihak yang merupakan pengalaman berharga dan tidak dapat diukur secara materi, karena sesungguhnya pengalaman dan pengetahuan tersebut adalah guru yang terbaik bagi penulis. Oleh karena itu dengan segala hormat serta kerendahan hati perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah SWT atas berkah dan karunia-Nya yang selalu menyertai penulis dalam setiap waktu.
2. Kedua orang tua penulis, bapak Kemal Iskandar, S.E. dan Ibu Puspitawati Moch. Arif, S.E. Terima kasih atas segala do'a, nasihat dan dukungan yang selalu diberikan kepada penulis dari awal kuliah hingga skripsi ini terselesaikan.

3. Bapak Dr. Sparta, SE., ME., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran selalu meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta arahan dalam penyusunan skripsi ini sejak awal hingga selesai.
4. Bapak Dikdik S. Sadikin, SE., MSi dan Bapak Bani Saad, SE., .Ak., M.Si, CA. selaku dosen penguji yang telah memberikan ilmu dan saran yang sangat berguna dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Subarjo Joyosumarto, S.E., MA., selaku ketua STIE Indonesia Banking School.
6. Seluruh dosen dan karyawan STIE Indonesia Banking School yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
7. Teman-teman seperjuangan. Audina, Andi Salahudin Akbar, Fajar Gusmawan, Nurul Wahyu Ningsih, Novia Rizki Nanda, Shavira Mutri, Sarita Amalina, Tracy Ratu Agatha, Roro Palupi Pusporini, Nabilah, Amirul Zaki Dwiputra, Muhammad Rafi Mahdi, Ayuna sisilia, Kharisma Elandi yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis.
8. Teman-teman organisasi : Himpunan Mahasiswa Program Studi Akuntansi periode 2012 – 2013 dan periode 2013 – 2014, dan UKM Badminton 2015-2016
9. Seluruh teman-teman STIE Indonesia Banking School Angkatan 2012. Terima kasih atas seluruh pengalaman dan pembelajaran yang sangat berharga.
10. Seluruh pihak lainnya yang telah memberikan bantuan, doa, dan semangat kepada penulis yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, dikarenakan keterbatasan ilmu pengetahuan dan wawasan serta pengalaman

yang penulis miliki. Maka penulis mohon maaf atas segala kekurangan tersebut tidak menutup diri terhadap segala saran dan kritik serta masukan yang bersifat konstruktif bagi diri penulis. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri, institusi pendidikan dan masyarakat luas.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Jakarta, 4 Oktober 2016

Okto Reyhansyah Iskandar



DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI KOMPREHENSIF	iii
LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Pembatasan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	7
1.6. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Teori Agensi.....	9
2.1.2. Teori Akuntansi Positif	10
2.1.3. Konservatisme Akuntansi	11
2.1.4. Debt Covenant	14
2.1.5. Bonus Plan	15
2.1.6. Political Cost.....	16
2.2. Penelitian Terdahulu.....	16
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	27
2.3.1. Pengaruh Debt Covenant Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	27
2.3.2. Pengaruh Bonus Plan Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	28
2.3.3. Pengaruh Political Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi	28
2.4. Kerangka Pemikiran.....	30
BAB III METODE PENELITIAN	31

3.1. Objek Penelitian	31
3.2. Desain Penelitian	31
3.3. Teknik Penentuan Sample.....	31
3.3.1. Jenis Data	31
3.3.2. Teknik Penghimpunan Data.....	32
3.3.3. Sampel Penelitian.....	32
3.4. Variabel Dan Operasional Variabel	33
3.5. Teknik Pengolahan & Analisis Data.....	34
3.5.1. Analisis Regresi Data Panel	35
3.5.2. Statistik Deskriptif	36
3.5.3. Uji Asumsi Klasik.....	36
3.5.4. Uji Hipotesis	38
3.6. Teknik Pengujian Hipotesis.....	39
3.6.1. Pengambilan Keputusan Dengan P-value	39
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1. Objek Penelitian	41
4.2. Analisis Hasil Penelitian	42
4.2.1. Statistik Deskriptif	42
4.2.2. Pengujian Model Regresi Data Panel	44
4.2.3. Hasil Persamaan Regresi Berganda	45
4.2.4. Statistik Deskriptif	47
4.2.5. Uji Asumsi klasik.....	48
4.2.6. Uji Hipotesis	50
4.2.7. Analisis Hasil Penelitian	51
4.3. Implikasi Manajerial.....	53
BAB V PENUTUP.....	56
5.1. Kesimpulan	56
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	56
5.3. Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN.....	62
CURRICULUM VITAE.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Rangkuman Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3.1 Definisi Operasionalisasi Variabel	33
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel	42
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman.....	45
Tabel 4.6 Hasil Regresi Persamaan.....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	49
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	30
Gambar 4.1 Uji Normalitas Persamaan Regresi	47



DAFTAR LAMPIRAN

Data Penelitian	62
1. Statistik Deskriptif	63
2. Uji Chow	63
3. Uji Hausman	64
4. Uji Normalitas	65
5. Uji Multikolinearitas	65
6. Uji Heteroskedastisitas	65
7. Uji Autokorelasi	66



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh *debt covenant*, *bonus plan*, dan *political cost* terhadap konservatisme akuntansi perusahaan. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *debt covenant* diukur dengan rasio *leverage*, *bonus plan* yang diukur dengan kepemilikan saham perusahaan oleh manajer, dan *political cost* yang diukur dengan ukuran perusahaan. Sedangkan variabel dependen penelitian ini diukur dengan konservatisme akuntansi. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh total 36 observasi pada perusahaan manufaktur subsektor industri barang konsumsi yang terdaftar secara konsisten di Bursa Efek Indonesia selama periode 2012-2015. Penelitian ini menggunakan data sekunder laporan keuangan perusahaan yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *debt covenant* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap konservatisme akuntansi, *bonus plan* berpengaruh negatif signifikan terhadap konservatisme akuntansi, dan *political cost* berpengaruh positif signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

Kata kunci : Konservatisme akuntansi, *Debt covenant*, *Bonus plan*, *Political cost*

ABSTRACT

This research aims to understand and analyzes the effect of debt covenant, bonus plan, and political cost against company's accounting conservatism. Independent variable for which used in this research was debt covenant measured by the ratio of leverage, bonus plan measured by company share ownership by managers, and political cost measured by the size of the company. While the dependent variable measured by accounting conservatism. The sample selection is using purposive sampling method, in order to obtain 36 observations of manufacturing company which narrowed to subsector industrial consumer goods and consistently listed at Indonesia Stock Exchange during the period 2012-2015. This research uses secondary data from company financial statements obtained from the Indonesia Stock Exchange. Multiple linear regression technique is used in this research to achieve analytical results.

The result showed that debt covenant have negative insignificant effects to accounting conservatism, bonus plan have negative and significant effects to accounting conservatism, and political cost it has positive effects and significant to accounting conservatism.

Keywords : accounting conservatism, debt covenant, bonus plan, political cost

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Sudah menjadi kewajiban bagi setiap perusahaan untuk menerbitkan laporan keuangan. Tujuan pelaporan keuangan sudah tentu memiliki arti menyediakan informasi bagi para pemangku kepentingan di lingkaran perusahaan tersebut. Pentingnya informasi yang disediakan oleh perusahaan bersumber dari seluruh kegiatan operasional perusahaan namun, dalam hal ini manajemen tidak memberikan informasi secara begitu saja, laporan keuangan harus memenuhi tujuan, aturan serta prinsip-prinsip akuntansi yang sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) dan setiap pelaporan keuangan akan melalui tahapan akuntansi. Yaitu; kegiatan transaksi ekonomi, pencatatan transaksi, klasifikasi jenis transaksi, dan pelaporan (*Financial Accounting*, Weygandt, Kimmel, Kieso, 2012). Tahap pelaporan keuangan merupakan tahap akhir dari mengolah data hingga menjadi informasi yang bersifat siap pakai. Adapun informasi tersebut berpengaruh pada keputusan yang akan diambil oleh pengguna informasi dalam hal ini *stakeholder*. Keputusan *stakeholder* di pengaruhi dari informasi yang tersedia yaitu; informasi posisi keuangan suatu perusahaan sehingga dapat menilai kinerja perusahaan selama beberapa periode.

Tujuan dari laporan keuangan yang sesuai dengan prinsip serta aturan yang ada dimaksudkan untuk menghasilkan laporan keuangan yang dapat dipertanggungjawabkan dan berguna bagi setiap pengguna laporan keuangan tersebut (Rahmawati, 2010). Standar Akuntansi Keuangan (SAK) memberikan kebebasan kepada setiap perusahaan dalam memilih metode akuntansi yang digunakan dalam

menyusun laporan keuangan. Kebebasan manajemen dalam memilih metode akuntansi, dapat dimanfaatkan untuk menghasilkan laporan keuangan yang berbeda-beda di setiap perusahaan sesuai dengan keinginan dan kebutuhan perusahaan tersebut atau dengan kata lain perusahaan memiliki kebebasan dalam memilih salah satu dari beberapa alternatif yang ditawarkan dalam standar akuntansi keuangan yang dianggap sesuai dengan kondisi perusahaan. Pilihan metode tersebut akan berpengaruh terhadap angka yang disajikan dalam laporan keuangan, sehingga dapat dikatakan bahwa secara tidak langsung konsep konservatisme akan mempengaruhi hasil laporan keuangan.

Perusahaan memilih metode akuntansi yang dianggap sesuai dengan kondisi perusahaan dan yang dapat mengantisipasi kondisi perekonomian yang tidak stabil, artinya perusahaan berhati-hati dalam penyusunan laporan keuangan. Tindakan kehati-hatian yang dilakukan oleh perusahaan ini disebut sebagai konservatisme akuntansi. Implikasi konsep konservatisme terhadap prinsip akuntansi yaitu akuntansi mengakui biaya atau rugi yang kemungkinan akan terjadi, tetapi tidak segera mengakui pendapatan atau laba yang akan datang walaupun kemungkinan terjadinya besar. (Basu, 1997) menginterpretasikan konservatisme sebagai kecenderungan akuntan menggunakan tingkat verifikasi yang lebih tinggi untuk mengakui *good news* sebagai keuntungan dibanding mengakui *bad news* sebagai kerugian. Konservatisme akuntansi adalah prinsip yang menilai aset bersih yang terlalu rendah secara konsisten. Watts (2003) menyatakan bahwa *understatement* aset bersih yang sistematis atau relatif permanen merupakan konservatisme akuntansi, sehingga dapat dikatakan bahwa konservatisme akuntansi menghasilkan laba yang berkualitas karena prinsip ini mencegah perusahaan melakukan tindakan membesar-besarkan laba dan membantu

pengguna laporan keuangan dengan menyajikan laba dan aset yang tidak *overstatement*. Konsekuensinya, apabila terdapat kondisi yang memiliki kemungkinan menimbulkan kerugian, maka biaya atau hutang tersebut harus segera diakui. Di sisi lain, apabila terdapat kondisi yang memiliki kemungkinan menghasilkan laba, maka pendapatan atau aset tersebut tidak boleh langsung diakui, sampai kondisi tersebut betul-betul telah terealisasi (Chariri dan Ghozali, 2007). Terdapat banyak kritikan yang muncul dari para peneliti, namun ada beberapa peneliti yang mendukung penerapan konservatisme akuntansi. Penerapan konservatisme akuntansi ini mengakibatkan laporan keuangan menjadi bias sehingga tidak dapat dijadikan sebagai alat untuk mengevaluasi terjadinya risiko suatu perusahaan (Haniati dan Fitriany, 2010).

Pihak yang kontra menilai laporan keuangan yang disusun berdasarkan metode yang konservatif akan cenderung bias karena tidak mencerminkan kondisi perusahaan yang sesungguhnya. Hal tersebut memunculkan keraguan tentang manfaat dari laporan keuangan yang disusun berdasarkan akuntansi yang konservatif (Kiryanto dan Supriyanto, 2006). Konservatisme digunakan bila berhubungan dengan ketidakpastian dalam lingkungan dan kemungkinan optimisme berlebihan dari manajer dan pemilik (Belkoui, 2004). Motif pemilihan suatu metode akuntansi tidak terlepas dari *Positive accounting theory* (Watts dan Zimmerman, 1986). Penerapan konservatisme akuntansi ini perlu dipertimbangkan karena adanya fleksibilitas manajemen dalam menyajikan laporan keuangan dan mengingat beberapa kasus yang menyajikan laporan keuangan yang cenderung *overstate* yang berakibat menyesatkan pengguna laporan keuangan. Beberapa contoh kasus kecurangan manajemen dengan penyajian yang *overstate* adalah kasus kebangkrutan *Enron*

Coorporation di Amerika Serikat dan jika mengambil contoh di dalam negeri kita dapat berkaca pada kasus kecurangan yang dilakukan oleh PT. Kimia Farma yang pernah menggelembungkan laba bersih senilai Rp 32,668 milyar. Tentunya hal ini menjadi kabar buruk dan merugikan bagi investor, kreditor dan pihak - pihak yang berkepentingan lainnya (Rahmawati, 2010).

Terlepas dari pro dan kontra mengenai penerapan akuntansi tersebut, penerapan konservatisme dalam akuntansi mengalami perkembangan beberapa dekade ini (Givoly and Hayn, 2000). Pada masa sekarang ini, konservatisme akuntansi lebih dikatakan sebagai prinsip kehati-hatian atau *prudence*. Akan tetapi, penerapan *prudence* tidak se-radikal konservatisme. Prinsip ini dapat mengakui adanya kenaikan aset atau menurunnya kewajiban dan beban dengan suatu kondisi tertentu walaupun belum terealisasi asalkan telah memenuhi kriteria pengakuan suatu pos. Hal ini dikarenakan dalam *prudence*, pendapatan juga dapat diakui sesegera mungkin ketika syarat pengakuan pendapatan sudah terpenuhi (*Accounting Theory*, Godfrey, 2010). Oleh karena itu penjelasan mengenai konservatisme ini menjadi menarik untuk dibahas karena berhubungan dengan pertimbangan-pertimbangan perusahaan dalam menerapkan akuntansi yang konservatif. Berdasar uraian di atas maka melalui artikel ini penulis akan mencoba memberikan penjelasan tentang beberapa faktor yang berpengaruh terhadap penerapan akuntansi konservatif perusahaan. Pertanyaan mendasar dalam penjelasan mengenai konservatisme ini adalah faktor-faktor apa sajakah yang mempengaruhi perusahaan dalam memilih prinsip akuntansi yang cenderung konservatif. Penulis melakukan review beberapa penelitian yang berhubungan dengan konservatisme akuntansi untuk mengetahui faktor apa sajakah yang mempengaruhi konservatisme akuntansi. Beberapa peneliti terdahulu telah

meneliti mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi akuntansi konservatif. Diantaranya hasil penelitian Anna (2010) yang menyatakan tidak adanya hubungan antara *political cost* dengan konservatisme akuntansi. Hasil ini berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan Alfiah (2011), dinyatakan adanya *political cost* sebagai faktor yang mempengaruhi konservatisme akuntansi atau dengan kata lain variabelindependen *political cost* mempengaruhi variabel dependen yang menyebabkan hubungan positif. Sementara itu penelitian Alexis (2013) membuktikan dengan *debt covenant* sebagai variabel independen tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi namun hasil ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan Valeri V. Nikolaev (2009), dinyatakan bahwa *debt covenant* berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi. Penelitian lain Michael Raith (2009) dengan variabel independen *bonus plan* berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi.

Atas dasar tidak konsistennya hasil temuan beberapa peneliti sebelumnya, maka peneliti tertarik untuk melakukan uji pengaruh variabel *debt covenant*, *bonus plan*, dan *political cost*. Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian terdahulu dengan oleh Calvin (2012). Berdasarkan permasalahan dan latar belakang diatas, penulis melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Debt Covenant*, *Bonus Plan*, dan *Political Cost* Terhadap Konservatisme Akuntansi”**.

1.2. Rumusan Masalah

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah *debt covenant* berpengaruh terhadap kebijakan konservatif perusahaan?

2. Apakah *bonus plan* berpengaruh terhadap kebijakan konservatif perusahaan?
3. Apakah *political cost* berpengaruh terhadap kebijakan konservatif perusahaan?

1.3. Pembatasan Masalah

Karena keterbatasan sarana dan prasarana maka penelitian ini akan dibatasi objeknya, sebagai berikut :

1. Perusahaan yang akan diteliti adalah perusahaan manufaktur subsektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012–2015 yang laporan keuangannya tersedia di website www.idx.co.id.
2. Perusahaan dengan kategori *Z-Score* ragu-ragu dan bangkrut selama tahun penelitian.

1.4. Tujuan Penelitian

1. Memberikan bukti empiris tentang pengaruh *debt covenant* terhadap kebijakan akuntansi konservatif perusahaan.
2. Memberikan bukti empiris tentang pengaruh *bonus plan* terhadap kebijakan akuntansi konservatif perusahaan.
3. Memberikan bukti empiris tentang pengaruh *political cost* terhadap kebijakan akuntansi konservatif perusahaan.

1.5. Manfaat Penelitian

1. Bagi Penulis

Menambah pengetahuan dan keilmuan penulis tentang faktor-faktor yang mempengaruhi konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur.

2. Bagi Akademisi

Menambah bahan referensi bagi penelitian selanjutnya dan memberikan bukti empiris dari teori mengenai konservatisme akuntansi.

3. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan gambaran kepada manajer tentang faktor-faktor yang perlu dipertimbangkan dalam menerapkan prinsip akuntansi konservatif.

4. Bagi Investor

Memberikan gambaran kepada investor tentang keunggulan dan kekurangan dari penerapan akuntansi yang konservatif sehingga dapat bermanfaat pada keputusan bisnis yang hendak diambil.

5. Bagi Penelitian Berikutnya

Memberikan acuan untuk melanjutkan penelitian yang lebih mendalam tentang *debt covenant*, *bonus plan* dan *political cost* terhadap konservatisme akuntansi.

1.6. Sistematika Penulisan

Untuk memudahkan pemahaman dan untuk mencapai sasaran yang diinginkan, maka pembahasan mengenai analisis pengaruh *debt covenant*, *bonus plan*, dan *political cost* terhadap konservatisme akuntansi. Akan terbagi dalam lima bab dengan sistematika sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini penulis membahas secara singkat mengenai gambaran-gambaran umum yang menjadi dasar dalam dilakukannya penelitian ini. Serta diuraikan pula tentang alasan pemilihan judul, identifikasi masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan yang terakhir adalah sistematika penelitian.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Menguraikan mengenai teori-teori yang berkaitan dengan penelitian ini dan beberapa penelitian terdahulu. Bab ini juga menjelaskan sistematika pemikiran yang melandasi hipotesis penelitian dan hubungan antar variable dependen, independen dalam penelitian ini.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan tentang variabel penelitian dan definisi operasional, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data serta metode analisis data yang digunakan dalam penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmed, A. S. (2000, Maret). Accounting Conservatism And Cost Of Debt : An Emprical Test Of Efficient Contracting. 36.
- Ahmed, A. S., & Duellman, S. (2012, Juli 2). Managerial Overconfidence and Accounting Conservatism. *Journal of Accounting Research*, Vol. 51(1), 46. Retrieved from <http://mays.tamu.edu/>
- Alfian, A., & Sabeni, A. (2013). Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Pemilihan konservatisme Akuntansi. *Diponegoro Journal Of Accounting*, Vol. 2(No. 3), 1-10. Retrieved from <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Anthony, R. N., Hawkins, D. F., & Merchant, K. A. (2007). *Accounting : Text And Case* (12th International Edition ed.). Singapore: Mc Graw Hill.
- Ashton, D. J., & Wang, P. (2010, Juni). Conservatism And The Ohlson Model. 38.
- Astika, R. M. (2009, Juli 24). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Persistensi Laba Pada Industri Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek. 99.
- Balakhrisnan, K., Watts, R. L., & Zuo, L. (2016, Mei 26). The Effect Of Accounting Conservatism On Corporate Investment During Global Financial Crisis. *Journal Of Business Fianance And Accounting*, 45.
- Belkoui, A. (2004). *Accounting Theory* (5th ed.). U.S.A: Thomson South Western.
- Biddle, G. C. (2015, Juli). Accounting Conservatism and Bankruptcy Risk. 57.
- Cooper, D. R., & Schindler, P. S. (2011). *Business Reaserch Methods* (11th International Edition ed.). Singapore: Mc Graw Hill.
- Dai, L., & Ngo, P. (2015, Oktober 25). Political Uncertainty And Accounting Conservatism. 47.
- Dinanar Hati, L. A. (2011, November). Telaah Literatur Tentang Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomi & Pendidikan*, Vol. 8(No. 2).
- Ekananda, M. (2014). *Analisis Ekonometrika Data Panel*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Financial Accounting Standard Boards. (2008). *Statements Of Financial Accounting Concepts No. 2*. Retrieved from Financial Accounting Standard Boards: http://www.fasb.org/jsp/FASB/Document_C/DocumentPage?cid=1218220132599&acceptedDisclaimer=true
- Garcia, J. M., Osma, B. G., & Penalva, F. (2016). Accounting Conservatism And Firm Investment Efficiency. *Journal Of Accounting And Economics*, Vol. 61(1), 47.

- Ghazali, I., Anis, & Chariri. (2007). *Teori Akuntansi*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2005). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Givoly, D., Hayn, C., & Natarajan, A. (2004, Oktober). Measuring Reporting Conservatism. 49.
- Godfrey, J., Hodgson, A., Targa, A., Hamilton, J., & Holmes, S. (2010). *Accounting Theory* (7th ed.). Milton, Queensland, Australia: John Wiley & Sons Australia, Ltd.
- Gujarati, D. (2007). *Dasar - Dasar Ekonometrika Jilid 1*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Haniati, S., & Fitriany. (2010). Pengaruh Konservatisme Terhadap Asimetri Informasi. *Simposium Nasional Akuntansi 2013*, 28.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2014). PSAK 53, Pembayaran Berbasis Saham. In I. A. Indonesia, *Standar Akuntansi Keuangan*. DSAK IAI.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976, Juli). Theory Of The Firm : Managerial Behavior, Agency Cost And Ownership Structure. *Journal Of Financial Economics, III*, 305-360.
- Kurniawan, A. J. (2013, Agustus 21). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur. 36.
- LaFond, R., & Roychowdhury, S. (2007, Februari). Managerial Ownership And Accounting Conservatism. 55.
- Lee, J. (2012, November 23). The Role Of Accounting Conservatism In Firms' Financial Decisions. 45.
- Lee, T. (2014, Februari 12). Agency Costs Of Equity And Accounting Conservatism : A Real Options Approach. 22.
- M. De Araujo, I. J. (2015). Hubungan Simultan Antara Konservatisme Akuntansi Dan Kesulitan keuangan.
- Mudrajad, K. (2003). *Metode Riset Untuk Bisnis & Ekonomi*. (Y. Sumiharti, & W. C. Kristiaji, Eds.) Erlangga.
- Nikolaev, V. V. (2009, Maret). Debt Covenant And Accounting Conservatism. *Journal of Accounting Research, Vol. 48,(1)*, 41.
- Oktomegah, C. (2013, Januari). Faktor faktor Yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi, Vol. 1(No. 1)*.

- Rahmawati. (2010, Oktober 13). Pengaruh Karakteristik Dewan Sebagai Salah Satu Mekanisme Corporate Governance Terhadap Konservatisme Akuntansi Di Indonesia. *Diponegoro University Institutional Repository*.
- Raith, M. (2009, Agustus 23). An Agency theory Of Conservative Accrual Accounting. *Simon School Working Paper*(FR 9-11), 37.
- Ramalingegowda, S., & Yu, y. (2011, Juni 27). Institutional Ownership And Conservatism. *Journal Of Accounting And Economics*, 47.
- Research, M. (2011, December 2). *Jurnal Maxima*. Retrieved from maximaresearch.wordpress.com:
<https://maximaresearch.wordpress.com/2011/12/02/pengambilan-keputusan-dengan-p-value/>
- Resti. (2012). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi konservatisme Akuntansi. 99.
- Saputri, Y. D. (2013). Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Pilihan Perusahaan Terhadap konservatisme Akuntansi. *Accounting Analysis Journal, AAJ 2*(2), 8.
- Schroeder, R. G., Clark, M. W., & Cathey, J. M. (2014). *Financial Accounting Theory And Analysis : Text And Case* (11th ed.). US: John Wiley & Sons Ltd.
- Scott, W. R. (2011). *Financial Accounting Theory* (6th ed.). (N. Lukach, Ed.) Toronto, Ontario, Canada: Pearson Canada Inc.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2013). *Research Methods for Business* (6th ed.). United Kingdom: John Wiley & Sons Ltd.
- Setijaningsih, H. T. (2012). Teori Akuntansi Positif Dan Konsekuensi Ekonomi. *Jurnal Akuntansi Volume XVI No. 3*, 427-438.
- Sudipta, B. (1997, Desember). The Conservatism Principle And The Asymmetric Timeliness Of Earnings. *Journal Of Accounting And Economics, Vol. 24*(I), 3-37.
- Syahrul, Y. (2002). *Mark Up Kimia Farma Tanggung Jawab Direksi Lama*. TEMPO News Room. Jakarta: TEMPO.
- Sparta (2001), Analisis Studi Key & Han & Wang: Biaya Politik dan Pengelolaan Laba, *Jurnal Akuntansi*, vol. 5 (1), page 64-74
- Sparta, Sparta (2015), Pengaruh Faktor Spesifik Bank Dan Makro Ekonomi Terhadap Risiko Kredit Perbankan Di Indonesia, *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Perbankan*, Vol.1 (3), Page 120-136
- Sparta, Sparta (2011), Analisis Validitas Return Net Operating Asset Dan Return On Asset Dalam Prediksi Harga Saham Pada Industri Manufaktur Terdaftar Di Bei (Periode 2003-2009), *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, vol. 8 (1), page 1-24
- Sparta dan Suci Handini, (2015), Pengaruh Manajemen Laba, Kinerja Perusahaan dan Ukuran Perusahaan terhadap Keputusan Reklasifikasi Aset Keuangan pada Perusahaan Perbankan di Indonesia, *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, vol. 12 (1), page 52-71
- Umar, H. (2000). *Research Methods in Finance and Banking*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Wang, R. Z., Zijl, T. V., & Hogartaigh, C. Ó. (2008, September 25). Measures Of Accounting Conservatism : A Construct Validity Perspective. *Journal Of Accounting Literature*, 61.
- Wang, R. Z., Zijl, T. V., & Hogartaigh, C. Ó. (2009, Juni 6). A Signaling Theory of Accounting. 50.

- Wardhani, R. (2008, Januari). Tingkat Konservatisme Akuntansi Di Indonesia Dan Hubungannya Dengan Karakteristik Dewan Sebagai Salah Satu Mekanisme Corporate Governance. *Simposium Nasional Akuntansi, Vol. XI*, 1-26.
- Watts, R. L. (2003, Mei 16). Conservatism In Accounting Part I : Explanations And Implication. *Simon School Of Business Working Paper*(FR 3-16), 35.
- Watts, R. L. (2003, Agustus 21). Conservatism In Accounting Part II : Evidence And Research Opportunities. *Simon School Of Business Working Paper*(FR 3-25), 36.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1990, Januari). Positive Accounting Theory. *The Accounting Review, Vol. 65*(No. 1), 131-156.
- Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2011). *Financial Accounting IFRS Edition*. United States of America: John Wiley & Sons, Inc.
- Widarjono, A. (2009). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya Edisi 3*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Widarjono, A. (2009). *Ekonometrika Teori & Aplikasi Untuk Ekonomi dan Bisnis*. Jakarta: Fakultas Ekonomi UI.
- Winarno, W. W. (2011). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews Edisi 3*. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan STIM YKPN Yogyakarta.



LAMPIRAN

Data Penelitian

No.	Kode Perusahaan	Tahun	<i>C_CONit</i> (Y)	<i>LEV</i>	<i>COMP</i>	<i>SIZE</i>
			(Y)	(X1)	(X2)	(X3)
1	ALTO	2012	-4440163316	0.62081	0.22581	27.51607
2	ALTO	2013	231515438250	0.63905	0.02243	28.03816
3	ALTO	2014	180150035007	0.57011	0.02241	27.84537
4	ALTO	2015	58671853796	0.57045	0.02241	27.79673
5	GGRM	2012	477654	0.35904	0.00920	17.54143
6	GGRM	2013	5511880	0.42060	0.00920	17.74282
7	GGRM	2014	10111893	0.42926	0.00920	17.87975
8	GGRM	2015	5777001	0.40150	0.00920	17.96664
9	INDF	2012	7109805	0.42447	0.00016	17.89853
10	INDF	2013	4936375	0.50862	0.00016	18.17341
11	INDF	2014	7735651	0.52026	0.00016	18.26915
12	INDF	2015	5619483	0.53043	0.00016	18.33547
13	KAEF	2012	308309060657	0.30574	0.00002	28.36163
14	KAEF	2013	274183267989	0.34288	0.00002	28.53602
15	KAEF	2014	469056031764	0.38981	0.00002	28.71897
16	KAEF	2015	596727589607	0.42461	0.00002	28.80543
17	KICI	2012	43706955370	0.29907	0.00227	25.27668
18	KICI	2013	63447215559	0.24741	0.00227	25.31125
19	KICI	2014	49531773080	0.18673	0.00227	25.29535
20	KICI	2015	243944488933	0.30232	0.00227	25.61985
21	LMPI	2012	544109561522	0.49769	0.00017	27.42664
22	LMPI	2013	299151107655	0.51663	0.00017	27.43524
23	LMPI	2014	289938010192	0.50657	0.00017	27.41893
24	LMPI	2015	327971336087	0.49412	0.00017	27.39921
25	MBTO	2012	50386428746	0.28701	0.00096	27.13589
26	MBTO	2013	153798962137	0.26227	0.00096	27.13962
27	MBTO	2014	106689750751	0.26742	0.00094	27.15199
28	MBTO	2015	105108764967	0.33085	0.00094	27.19854
29	PYFA	2012	40490108384	0.35439	0.23077	25.63481
30	PYFA	2013	88962639443	0.46379	0.23077	25.88873
31	PYFA	2014	30049119767	0.43731	0.23077	25.87400
32	PYFA	2015	74617973800	0.36717	0.23077	25.79814
33	TCID	2012	312194517653	0.13059	0.00142	27.86338
34	TCID	2013	440242687424	0.19302	0.00142	28.01353
35	TCID	2014	723468363433	0.30743	0.00136	28.24795
36	TCID	2015	918023074360	0.17637	0.00136	28.36440

Hasil Uji Penelitian

1. Statistik Deskriptif

	C_CONIT	LEV	BONUS_PLAN	POLITICAL_COST
Mean	1.95E+11	0.391273	0.035354	25.13666
Median	9.70E+10	0.395658	0.001387	27.14581
Maximum	9.18E+11	0.639053	0.230769	28.80543
Minimum	-4.44E+09	0.130592	2.25E-05	17.54143
Std. Dev.	2.29E+11	0.129770	0.079442	4.009124
Skewness	1.406109	-0.047943	2.062709	-1.130441
Kurtosis	4.487498	2.228552	5.301243	2.558250
Jarque-Bera	15.18183	0.906488	33.47220	7.960090
Probability	0.000505	0.635563	0.000000	0.018685
Sum	7.02E+12	14.08581	1.272747	904.9197
Sum Sq. Dev.	1.83E+24	0.589410	0.220888	562.5577
Observations	36	36	36	36

2. Uji Chow

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	11.115100	(8,24)	0.0000
Cross-section Chi-square	55.750782	8	0.0000

Cross-section fixed effects test equation

Dependent Variable : C_CONIT

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LEV	-1.37E+11	2.38E+11	-0.574004	0.5700
BONUS_PLAN	-9.37E+11	3.84E+11	-2.439644	0.0204
POLITICAL_COST	3.46E+10	7.57E+09	4.571459	0.0001
C	-5.88E+11	2.28E+11	-2.574948	0.0149

R-squared	0.468697	Mean dependent var	1.95E+11
Adjusted R-squared	0.418888	S.D. dependent var	2.29E+11
S.E. of regression	1.75E+11	Akaike info criterion	54.71275
Sum squared resid	9.74E+23	Schwarz criterion	54.88870
Log likelihood	-980.8295	Hannan-Quinn criter.	54.77416
F-statistic	9.409774	Durbin-Watson stat	0.431177
Prob(F-statistic)	0.000132		

3. Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	15.811565	3	0.0012

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
			21050997769	
	4357361107	47541726190	74692000000	
LEV	42.25416	2.20768	00	0.0470
			- 21563260198	
	4075827266	92770701624	55401200000	
BONUS_PLAN	87.90568	0.84257	00	0.0040
			27356268950	
	6153143768	43449661113.	21604800000	
POLITICAL_COST	05.37064	762512	0	0.0005

Cross-section random effects test equation :

Dependent Variable : C_CONIT

Method : Panel Least Squares

Total panel (balanced) observations: 36

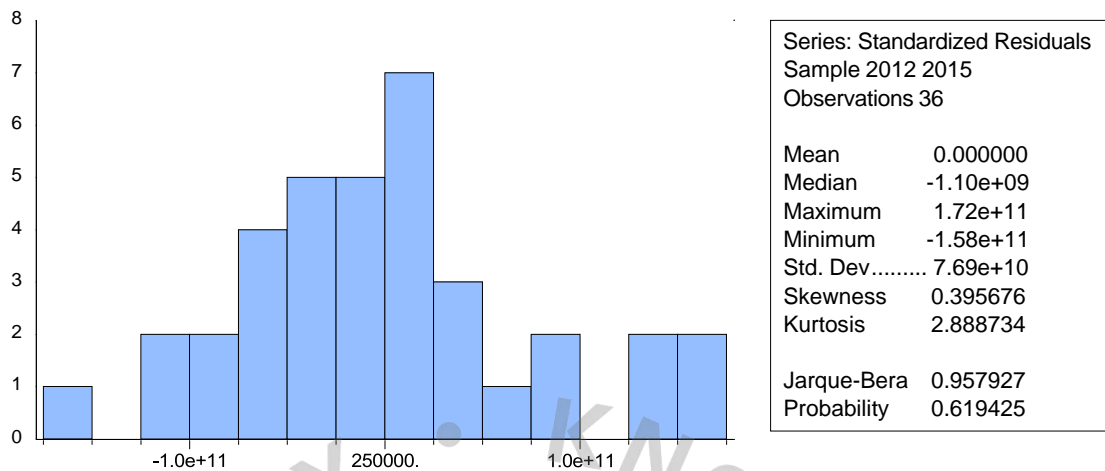
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.51E+13	4.04E+12	-3.745888	0.0010
LEV	-4.36E+11	5.48E+11	-0.795110	0.4343
BONUS_PLAN	4.08E+11	6.41E+11	0.635499	0.5311
POLITICAL_COST	6.15E+11	1.66E+11	3.706348	0.0011

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.887078	Mean dependent var	1.95E+11
Adjusted R-squared	0.835322	S.D. dependent var	2.29E+11
S.E. of regression	9.29E+10	Akaike info criterion	53.60856
Sum squared resid	2.07E+23	Schwarz criterion	54.13640
Log likelihood	-952.9541	Hannan-Quinn criter.	53.79279
F-statistic	17.13961	Durbin-Watson stat	1.341380
Prob(F-statistic)	0.000000		

4. Uji Normalitas



5. Uji Multikolinearitas

	LEV	BONUS PLAN	POLITICAL COST
LEV	1.000000	0.212282	-0.187607
BONUS PLAN	0.212282	1.000000	0.097532
POLITICAL COST	-0.187607	0.097532	1.000000

6. Uji Heteroskedastisitas

Dependent Variable : RESID2
Method : Panel Least Squares
Periods included : 4
Cross-sections included : 9
Total panel (balanced) observations : 36

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LEV	-1.32E+22	1.09E+22	-1.208907	0.2356
BONUS_PLAN	-1.78E+22	1.76E+22	-1.014866	0.3178
POLITICAL_COST	-1.50E+20	3.46E+20	-0.432941	0.6680
C	1.53E+22	1.04E+22	1.465032	0.1527
R-squared	0.094695	Mean dependent var		5.75E+21
Adjusted R-squared	0.009823	S.D. dependent var		8.02E+21
S.E. of regression	7.98E+21	Akaike info criterion		103.8046
Sum squared resid	2.04E+45	Schwarz criterion		103.9805
Log likelihood	-1864.482	Hannan-Quinn criter.		103.8660
F-statistic	1.115738	Durbin-Watson stat		1.317074
Prob(F-statistic)	0.357195			

7. Uji Autokorelasi

Dependent Variable: C_CONIT
 Method: Panel EGLS (Cross-section weights)
 Date: 09/30/16 Time: 15:44
 Sample (adjusted): 2013 2015
 Periods included: 3
 Cross-sections included: 9
 Total panel (balanced) observations: 27
 Iterate coefficients after one-step weighting matrix
 White period standard errors & covariance (d.f. corrected)
 Convergence achieved after 8 total coef iterations
 WARNING: estimated coefficient covariance matrix is of reduced rank

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LEV	-4.41E+11	3.59E+11	-1.230656	0.2387
BONUS_PLAN	-2.98E+15	5.00E+14	-5.959385	0.0000
POLITICAL_COST	7.16E+11	1.05E+11	6.808584	0.0000
C	7.09E+13	1.53E+13	4.633471	0.0004
AR(1)	7.24E-05	1.09E-05	6.642504	0.0000
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
Weighted Statistics				
R-squared	0.982462	Mean dependent var	3.08E+11	
Adjusted R-squared	0.967430	S.D. dependent var	3.57E+11	
S.E. of regression	6.09E+10	Sum squared resid	5.20E+22	
F-statistic	65.35706	Durbin-Watson stat	2.459788	
Prob(F-statistic)	0.000000			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.963578	Mean dependent var	2.12E+11	
Sum squared resid	5.44E+22	Durbin-Watson stat	1.906791	
Inverted AR Roots	.00			

CURRICULUM VITAE

Personal Details

Name : Okto Reyhansyah Iskandar

Gender : Male

Date Of Birth : October 5th, 2016

Nationality : Indonesia

Religion : Islam

Marital Status : Single

Phone : 081280612651

E-mail : oktoreyhansyah@yahoo.com



Personalities

Faithful, smart worker, able to work in group, cooperative, discipline, fast learner, good interpersonal and communication skill,

Educational Background

2012-2016	STIE Indonesia Banking School, Jakarta (Accounting Major)
2009-2012	SMAN 112 Jakarta
2009-2006	SMPN 161 Jakarta
2006-2005	SDN Gunung 06 Petang
2005-2000	SD An-Nissa, Tangerang

Course And Training

2012-2013	English For Business and Banking, George Mason University
2014	Basic Military Training, Rindam Jaya (TNI Marine Corps)

Organization Experiences

2014-2015	Chairman Of Badminton Student Club STIE IBS
2014	Committee Of Accounting Goes To IBS 2014 seminar
2014-2013	Chairman Of Accounting Student Council STIE IBS
2013	Committee of freshyear student orientation week 2013

Internship experience

2016	Bank Mandiri, Branch Tangerang Gading Serpong
2015	Bank Indonesia, Region III, Representative Office Purwokerto

Skills

1. Basic computer office software (MS. Word, MS. Excel, MS. Power Point)
2. Analysis for statistic and data proccsing software (Eviews)