

PENGARUH KONSERVATISME TERHADAP *FINANCIAL*

DISTRESS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014-2016

Oleh:

Nama : Nanda Ismi Kumalawati

NIM : 38140554

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2018



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

PENGARUH KONSERVATISME TERHADAP *FINANCIAL* *DISTRESS* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014-2016

Diajukan Oleh

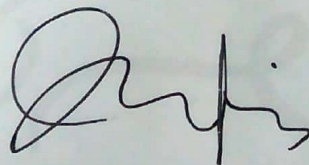
Nama : Nanda Ismi Kumalawati

NIM : 38140554

Jakarta, 11 April 2018

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Rizka Indri Arfianti S.E. Ak, M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





ABSTRAK

Nanda Ismi Kumalawati / 38140554 / 2018 / Pengaruh Konservatisme Terhadap *Financial Distress* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016 / Pembimbing: Rizka Indri Arfianti S.E. Ak., M.M., M.Ak.

Sekarang ini semakin banyak perusahaan yang mengalami kebangkrutan dan diawali dengan timbulnya kondisi *financial distress* yang biasanya diakibatkan oleh dasar pengambilan keputusan yang kurang tepat dan ketidaktersediaan kas. Oleh karena-nya *financial distress* sangatlah penting untuk diketahui sedini mungkin agar dapat segera ditatasi sehingga tidak terjadi kebangkrutan. Konservatisme dianggap menjadi salah satu faktor yang dapat mengurangi risiko terjadinya *financial distress*. Sehingga penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh konservatisme terhadap *financial distress*.

Menurut Platt dan Platt (2002), *financial distress* adalah tahap penurunan kondisi keuangan yang terjadi sebelum terjadinya kepailitan ataupun likuidasi. Sedangkan secara tradisional, konservatisme dapat diartikan sebagai tidak mengantisipasi laba tetapi mengantisipasi pengantispasian terhadap semua kerugian tetapi tidak terhadap laba (Bliss, 1924). Pada penelitian ini konservatisme dibagi menjadi dua jenis, yaitu *unconditional conservatism* (konservatisme tidak bersyarat) dan *conditional conservatism* (konservatisme bersyarat). *Unconditional conservatism* adalah konservatisme yang berdasarkan akuntansi, terkait dengan neraca dan tidak bergantung pada adanya berita baik atau buruk di lingkungan bisnis. Sedangkan *conditional conservatism* berdasarkan kondisi pasar, terkait dengan laba atau rugi dan bergantung pada berita baik atau buruk di lingkungan bisnis.

Financial distress diukur menggunakan *Altman Z Score*, *unconditional conservatism* diukur menggunakan total akrual, dan *conditional conservatism* diukur menggunakan akrual non operasi. Selain itu digunakan juga variabel kontrol berupa ukuran perusahaan, *leverage*, kinerja perusahaan, pertumbuhan penjualan, dan umur perusahaan. Sampel perusahaan yang digunakan terdiri dari perusahaan manufaktur selama periode 2014-2016, penelitian ini juga melakukan pengujian lebih lanjut terhadap perusahaan yang pernah mengalami kondisi *financial distress* selama periode pengamatan sehingga penelitian ini melakukan pengujian dengan dua tahap, pertama dengan seluruh sampel perusahaan yaitu sebanyak 84 perusahaan dengan 252 data observasi dan kedua dengan sampel perusahaan yang mengalami *financial distress* yaitu sebanyak 27 perusahaan dengan 81 data observasi. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *Non-Probability Sampling* dengan metode *Purposive Sampling*. Pengujian data dilakukan dengan melakukan uji kesamaan koefisien, uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji F, uji t, dan uji koefisien determinasi. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil analisis pada seluruh sampel perusahaan, secara simultan variabel *unconditional conservatism* dan *conditional conservatism* terbukti berpengaruh terhadap *financial distress*. Secara parsial hanya variabel *conditional conservatism* yang terbukti berpengaruh terhadap *financial distress* dan menunjukkan arah yang negatif. Sedangkan secara parsial variabel *unconditional conservatism* tidak terbukti berpengaruh terhadap *financial distress*. Berdasarkan hasil analisis pada sampel perusahaan yang pernah mengalami kondisi *financial distress*, secara simultan dan parsial variabel *unconditional conservatism* maupun *conditional conservatism* terbukti berpengaruh terhadap *financial distress* dan menunjukkan arah yang negatif.

Melalui hasil penelitian ini, dapat disimpulkan bahwa *unconditional conservatism* dan *conditional conservatism* terbukti berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Artinya semakin tinggi tingkat konservatisme perusahaan maka akan semakin rendah kemungkinan perusahaan tersebut mengalami *financial distress*.

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

ABSTRACT

Nanda Ismi Kumalawati / 38140554 / 2018 / The influence of Conservatism on Financial Distress on Listed Manufacturing Company at Indonesia Stock Exchange Period 2014-2016 / Advisor: Rizka Indri Arfianti S.E. Ak., M.M., M.Ak.

Nowadays companies are going bankrupt with financial distress condition at the beginning and it's usually caused by the improper basis of decision making and the unavailability of cash. Therefore, financial distress is very important to know as early as possible so it can be resolved and no bankruptcy happens. Conservatism is considered to be one factor that can reduce the risk of financial distress. So this study aims to examine the influence of conservatism on financial distress.

According to Platt and Platt (2002), financial distress is defined as a late stage of corporate decline that precedes more cataclysmic events such as bankruptcy or liquidation. While traditionally, conservatism can be interpreted as anticipates no profit but anticipates all losses (Bliss, 1924). In this study conservatism is divided into two types, namely unconditional conservatism and conditional conservatism. Unconditional conservatism based on accounting condition, related to balance sheet and independent on good or bad news in the business environment. While conditional conservatism based on market condition, related to profit or loss and depend on good or bad news in the business environment.

Financial distress is measured using Altman Z Score, unconditional conservatism measured by total accruals, and conditional conservatism measured by non-operating accruals. Also used are control variables such as firm size, leverage, company performance, sales growth, and company age. The sample of the company used manufacturing companies during the period 2014-2016, this study also testing some companies that have experienced of financial distress during the period of observation, so the total sampel size are 84 companies with 252 data observation and the distress sample size are 27 companies with 81 data observation. The sampling technique use Non-Probability Sampling with Purposive Sampling method. The data test use coefficient equation test, descriptive statistic test, classical assumption test, F test, t test, and coefficient of determination test. Data analysis techniques use multiple linear regression analysis.

Based on the results of analysis on all samples of companies, simultaneously the unconditional conservatism and conditional conservatism proved to have an effect on financial distress. Partially only conditional conservatism proved to have an effect on financial distress and show the negative direction. While partial, unconditional conservatism is not proven to affect the financial distress. Based on the results of the analysis on the sample companies who have experienced of financial distress conditions, simultaneously and partially unconditional conservatism and conditional conservatism variables proved to affect the financial distress and show a negative direction.

Through the results of this study, it can be concluded that unconditional conservatism and conditional conservatism proved to negatively affect financial distress. Its mean that higher the company's conservatism level, the possibility of the company runs into financial distress is lower.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Pengaruh Konservatisme Terhadap *Financial Distress* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2016”. Penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan bagi mahasiswa untuk menyelesaikan program pendidikan Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Melalui kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik dan selesai tepat waktu.
2. Ibu Rizka Indri Arfianti S.E., M.M., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan masukan, nasehat, saran, dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian serta meluangkan waktunya pada saat proses bimbingan.
3. Bapak Carmel Meiden dan Bapak Tumpal J. R. Sitinjak selaku dosen penguji yang telah memberikan berbagai masukan dan saran yang sangat bermanfaat bagi penulis dalam menyempurnakan penelitian ini.
4. Kedua orang tua dan keluarga tercinta yang telah memberikan do'a, semangat, kasih sayang, material, dan dukungan lainnya kepada penulis selama masa penyelesaian penelitian.





5. Segenap dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang dengan kesabaran dan dedikasi telah membekali penulis dengan berbagai ilmu yang bermanfaat selama menjalankan proses kuliah hingga dapat menyelesaikan penelitian.

6. Sahabat – sahabat tercinta, terutama Tias, Nunu, dan Dito yang selalu menghadirkan semangat lewat kebersamaan semasa kuliah hingga masa penyelesaian penelitian.

7. Rexyansyah Arifiandika yang telah membantu dan senantiasa mendampingi penulis hingga di saat-saat terberat penulis selama proses penelitian. ~~My favorite person.~~

8. Semua teman-teman jurusan Akuntansi dan teman-teman UKM Rohis Al-Ashri yang turut mendukung serta membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian.

9. Seluruh Staff dan Karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie serta semua pihak yang telah membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan penelitian namun tidak dapat disebutkan satu-per-satu.

Dengan berbagai kekurangan yang masih ada di dalam penulisan penelitian ini, penulis menerima dan mengharapkan kritik dan saran dari para pembaca. Penulis berharap dengan adanya penelitian ini pembaca mendapatkan informasi maupun pengetahuan yang bermanfaat.

Jakarta, 11 April 2018

Penulis



DAFTAR ISI

PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI	1
DAFTAR TABEL	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.
BAB I	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
F. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teoritis	Error! Bookmark not defined.
1. Teori Agensi	Error! Bookmark not defined.
2. <i>Financial Distress</i>	Error! Bookmark not defined.
3. Konservatisme	Error! Bookmark not defined.
B. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
C. Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
1. Pengaruh <i>Unconditional Conservatism</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	Error! Bookmark not defined.
2. Pengaruh <i>Conditional Conservatism</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	Error! Bookmark not defined.
D. Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
A. Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Desain Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C. Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1. Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.

Formatted: Space Before: 0 pt

Formatted: Font: (Default) Times New Roman, 12 pt

Formatted: Font: (Default) Times New Roman, 12 pt, Not Bold, No underline, Font color: Auto, Check spelling and grammar

1. Dilarang mengutip, memperbanyak, atau menyebarkan isi karya tulis ini tanpa mengizinkan IBIKKG.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengutip sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Variabel Independen	Error! Bookmark not defined.
Variabel Kontrol.....	Error! Bookmark not defined.
D Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
E Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
F Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1. Statistika Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
a. Uji Kesamaan Koefisien.....	Error! Bookmark not defined.
b. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
c. Analisis Regresi Linier Berganda	Error! Bookmark not defined.
d. Menilai <i>Goodness of Fit Model</i>	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
A Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B Statistika Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
C Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1. Uji Kesamaan Koefisien.....	Error! Bookmark not defined.
2. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3. Menilai <i>Goodness of Fit Model</i>	Error! Bookmark not defined.
D. Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
a. Pengaruh <i>Unconditional Conservatism</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	Error! Bookmark not defined.
b. Pengaruh <i>Conditional Conservatism</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	Error! Bookmark not defined.
BAB V	Error! Bookmark not defined.
A Simpulan	Error! Bookmark not defined.
B Saran.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.

Formatted: Line spacing: Multiple 1.15 li



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ikhtisar Penelitian Terdahulu	366
Tabel 3.1	Ikhtisar Variabel Penelitian	5250
Tabel 3.2	Jumlah Sampel Penelitian	5452
Tabel 4.1	Hasil Statistik Deskriptif 84 Perusahaan	64
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif 27 Perusahaan <i>Distress</i>	65
Tabel 4.3	Hasil Uji Kesamaan Koefisien 84 Perusahaan	66
Tabel 4.4	Hasil Uji Kesamaan Koefisien 27 Perusahaan <i>Distress</i>	66
Tabel 4.5	Hasil Uji F Model 1 pada 84 Perusahaan	69
Tabel 4.6	Hasil Uji t Model 1 pada 84 Perusahaan	69
Tabel 4.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi Model 1 pada 84 Perusahaan	71
Tabel 4.8	Hasil Uji F Model 2 pada 84 Perusahaan	72
Tabel 4.9	Hasil Uji t Model 2 pada 84 Perusahaan	72
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi Model 2 pada 84 Perusahaan	74
Tabel 4.11	Hasil Uji F Model 1 pada 27 Perusahaan <i>Distress</i>	74
Tabel 4.12	Hasil Uji t Model 1 pada 27 Perusahaan <i>Distress</i>	75
Tabel 4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi Model 1 pada 27 Perusahaan <i>Distress</i>	76
Tabel 4.14	Hasil Uji F Model 2 pada 27 Perusahaan <i>Distress</i>	77
Tabel 4.15	Hasil Uji t Model 2 pada 27 Perusahaan <i>Distress</i>	77
Tabel 4.16	Hasil Uji Koefisien Determinasi Model 2 pada 27 Perusahaan <i>Distress</i>	79

Formatted: Line spacing: Multiple 1.15 li

1. Dilarang menyalin atau menggandakan seluruh atau sebagian isi dari buku ini tanpa izin IBIKKG.
- a. Pengutipan harus mencantumkan nama penulis, judul, dan tahun terbit.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagai karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Model 1	41 4
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual Model 2	41 5

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Perusahaan.....	89
Lampiran II Data Laporan Keuangan.....	92
Lampiran III Hasil Olah Data.....	99

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.