

PENGARUH KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP *RETURN*

SAHAM YANG DIMODERASI OLEH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KOMITE AUDIT PADA PERUSAHAAN

MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012

Oleh :

Nama : Evy Susanti

NIM : 31100654

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Auditing



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

SEPTEMBER 2014



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 AKUNTANSI TERHADAP RETURN
SAHAM YANG DIMODERASI OLEH KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN KOMITE AUDIT PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2010-2012**

Diajukan Oleh

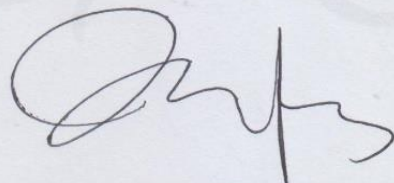
Nama : Evy Susanti

NIM : 31100654

Jakarta, 25 September 2014

Disetujui Oleh :

Pembimbing



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

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2014



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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



ABSTRAK

Evy Sasti / 31100654 / 2014 / Pengaruh konservatisme akuntansi terhadap *return* saham yang dimoderasi oleh kepemilikan institusional dan komite audit pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012 / Pembimbing : Rizka Andri Arfianti, S.E., Ak., M.M., M.Ak.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah konservatisme akuntansi berpengaruh terhadap *return* saham dan apakah kepemilikan institusional serta komite audit dapat memoderasi pengaruh konservatisme akuntansi terhadap *return* saham.

Penelitian ini dapat dijelaskan dengan teori sinyal dan teori keagenan. Kebijakan manajemen menerapkan prinsip konservatisme akuntansi yang menghasilkan laba lebih berkualitas dapat menjadi salah satu sinyal positif. Investor diharapkan menerima sinyal positif ini dan direaksi positif juga sehingga dapat meningkatkan *return* saham. Berdasarkan teori keagenan, maka kepemilikan institusional dan komite audit sebagai mekanisme *good corporate governance* mampu mengurangi masalah keagenan yang akan mempengaruhi kualitas laba yang dilaporkan, sehingga mekanisme ini dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui fungsi pengawasan dan pengendaliannya yang efektif.

Konservatisme akuntansi diukur dengan menggunakan salah satu model *Givoly* dan *Hayn* yaitu *Earning/Accrual Measures* yang dibagi dengan *total asset* dan *return* saham diukur dengan *return* saham sesungguhnya. Sedangkan, variabel moderasi untuk kepemilikan institusional diukur persentase saham yang dimiliki oleh investor institusi dan untuk komite audit diprosikan dengan jumlah komite audit. Seleksi sampel menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 70 perusahaan manufaktur yang menjadi sampel penelitian dengan periode waktu tiga tahun, yaitu dari 2010-2012, maka total sampel yang digunakan sebanyak 210 laporan tahunan. Teknik analisis menggunakan *Moderated Regression Analysis (MRA)* dengan uji F, uji t, dan R^2 untuk mengetahui signifikansi dan arah hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen, serta variabel pemoderasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Konservatisme akuntansi memiliki nilai sig. t sebesar 0,019 dengan koefisien beta bertanda positif. (2) Nilai sig. t untuk variabel moderasi kepemilikan institusional terhadap konservatisme akuntansi sebesar 0,856 dengan koefisien beta bertanda negatif. (3) Dan variabel moderasi komite audit terhadap konservatisme akuntansi memiliki nilai sig. t sebesar 0,021 dengan koefisien beta negatif.

Kesimpulan dari penelitian adalah terdapat cukup bukti bahwa konservatisme akuntansi berpengaruh positif terhadap *return* saham dan komite audit dapat memoderasi pengaruh konservatisme akuntansi terhadap *return* saham secara negatif. Namun tidak terdapat cukup bukti bahwa kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh konservatisme akuntansi terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Konservatisme Akuntansi, *Return* Saham, Kepemilikan Institusional, Komite Audit, *Good Corporate Governance*, Teori Sinyal, Teori Agensi.

© Hak Cipta Milik IBI (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) diterbitkan dengan izin IBIKKG. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

1. Dilat yang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

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

ABSTRACT

Evy Satri / 31100654 / 2014 / The effect of accounting conservatism on stock returns are moderated by institutional ownership and audit committees of companies listed on the Indonesian Stock Exchange during the period of 2010-2012 / Advisor : Rizka Indri Arfiani, S.E., Ak., M.M., M.Ak.

The purpose of the study was to examine whether the effect of accounting conservatism on stock returns and whether institutional ownership and audit committee can moderate the effect of accounting conservatism on stock returns.

This study can be explained by the theory of signaling and agency theory. Management policies that apply principles of accounting conservatism produce higher quality earnings and may be one of the positive signal. Investors are expected to receive this positive signal and positive direction so as to increase the stock return. Based on agency theory, the institutional ownership and audit committee as a corporate governance mechanism is able to reduce the agency problem that will affect the quality of reported earnings, so that this mechanism can increase the value of the company through monitoring and controlling the functions effectively.

Accounting conservatism is measured by using one of the models of Givoly and Hayn that is Earning / Accrual Measures are divided by the total assets and stock returns is measured by the real stock returns. Meanwhile, a moderating variable to measure the percentage of institutional ownership of shares held by institutional investors and the audit committee is proxied by the number of audit committee. The selection of the sample was done using purposive sampling method of 70 manufacturing companies during the period from the year 2010 to 2012, and the total of 210 samples were used as an annual report. Using analytical techniques Moderated Regression Analysis (MRA) with the F test, t test, and R^2 to determine the significance and direction of the relationship between the dependent and independent variables, as well as moderating variables.

The results showed that: (1) accounting conservatism has sig. t of 0.019 with a beta coefficient that is positive. (2) The value of sig. t for a moderating variable of institutional ownership on accounting conservatism was 0.856 with a beta coefficient is negative. (3) And a moderating variable of the audit committee of the conservatism of accounting has sig. amounted to 0,021 t with a negative beta coefficient.

The conclusion of the study is that there is sufficient evidence that accounting conservatism has positive effect on stock returns and the audit committee may moderate the negative effect of accounting conservatism on stock returns . However, there is insufficient evidence that institutional ownership may moderate the influence of accounting conservatism on stock returns.

Keywords : Accounting Conservatism, Stock Return, Institutional Ownership, Audit Committee, Good Corporate Governance, Signalling Theory, Agency Theory.



Kata Pengantar

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap *Return* Saham yang Dimoderasi oleh Kepemilikan Institusional dan Komite Audit Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2011”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat kelulusan penulis untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi pada Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Selama dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan bantuan dari banyak pihak yang senantiasa memberikan dukungan, bimbingan, doa, arahan, dan semangat kepada penulis hingga proses penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya terutama kepada :

1. Ibu Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., M.M., M.Ak., selaku dosen pembimbing yang telah mengabdikan waktunya untuk memberikan bimbingan dan wawasan dengan penuh kesabaran.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajarkan ilmu dari semester 1 sampai semester 8, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Mama, Koko, Cece, dan Adik serta seluruh anggota keluarga besar yang selalu mendukung dan memberikan semangat serta doa bagi penulis selama penyusunan skripsi, khususnya Koko Linardi yang telah memberikan dukungan secara finansial kepada penulis.





4. Sahabat-sahabat penulis, Susan, Hendra, Edwin, dan Chyntia yang telah membantu penulis dalam memberikan semangat dan dukungan agar dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Teman-teman Kwik Kian Gie School of Business angkatan 2010 atas kebersamaan dan dukungannya selama semester 1 sampai penulis menyelesaikan skripsi ini.

6. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang turut membantu penulis dalam proses penyusunan dan penyelesaian skripsi ini.

Penulis sadar sepenuhnya bahwa skripsi ini tidak terlepas dari kekurangan-kekurangan yang ada. Oleh karena itu, dengan segala keterbatasan dan kerendahan hati, penulis memohon maaf atas segala kesalahan yang telah dilakukan. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pembaca sebagai informasi dan wawasan.

Jakarta, September 2014

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	9
C. Batasan Masalah	10
D. Batasan Penelitian.....	10
E. Rumusan Masalah.....	11
F. Tujuan Penelitian	11
G. Manfaat Penelitian	11
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	13
A. Landasan Teori	13
1. <i>Grand Theory</i>	13
a. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	13
b. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	15
2. Konservatisme Akuntansi.....	17





a.	Definisi Konservatisme Akuntansi	17
b.	Kontroversi Konservatisme Akuntansi.....	19
1)	Akuntansi Konservatif Tidak Bermanfaat	20
2)	Akuntansi Konservatif Bermanfaat	21
3.	<i>Return Saham</i>	23
4.	<i>Good Corporate Governance</i>	24
a.	Definisi <i>Good Corporate Governance</i>	25
b.	Prinsip-Prinsip <i>Good Corporate Governance</i>	26
c.	Manfaat Penerapan <i>Good Corporate Governance</i>	28
d.	Mekanisme <i>Good Corporate Governance</i>	28
1)	Kepemilikan Institusional.....	29
2)	Komite Audit	30
B.	Penelitian Terdahulu	33
C.	Kerangka Pemikiran	35
D.	Hipotesis Penelitian	39
	METODOLOGI PENELITIAN.....	40
A.	Objek Penelitian	40
B.	Desain Penelitian	41
C.	Variabel Penelitian	42
1.	Variabel Dependen	43
2.	Variabel Independen.....	43
3.	Variabel Moderasi	44
D.	Teknik Pengumpulan Data	45
E.	Teknik Pengambilan Sampel	46

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

BAB III 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.



F. Teknik Analisis Data	48
1. Uji Kesamaan Koefisien	48
2. Statistik Deskriptif	49
3. Uji Asumsi Klasik	50
a. Uji Normalitas	50
b. Uji Multikolonieritas	50
c. Uji Heteroskedastisitas	51
d. Uji Autokorelasi	52
4. Analisis Regresi Moderasi (<i>Moderated Regression Analysis</i>)	53
a. Uji Statistik F (Uji Signifikansi Simultan)	54
b. Uji Statistik t (Uji Koefisien Regresi Parsial)	54
c. Koefisien Determinasi (<i>R Square / R²</i>).....	55
HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	56
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	56
B. Analisis Deskriptif	58
C. Hasil Penelitian.....	60
1. Uji Kesamaan Koefisien	60
2. Uji Asumsi Klasik	61
a. Uji Normalitas	61
b. Uji Multikolonieritas	62
c. Uji Heteroskedastisitas	63
d. Uji Autokorelasi	63
3. Uji Analisis Regresi Moderasi.....	64
a. Uji Statistik F (Uji Signifikansi Simultan)	65

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

BAB 1

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.



b. Uji Statistik t (Uji Koefisien Regresi Parsial)	65
c. Koefisien Determinasi (<i>R Square / R²</i>).....	67
D. Pembahasan	68
KESIMPULAN DAN SARAN.....	73
A. Kesimpulan.....	73
B. Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	78

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

BAB V

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 TABEL

Tabel 1	Gap Riset dan Permasalahan/isu	9
Tabel 1	Penelitian Terdahulu.....	33
Tabel 1	Objek Penelitian	40
Tabel 2	Operasionalisasi Variabel Penelitian	45
Tabel 3	Seleksi Sampel Sesuai dengan Kriteria	47
Tabel 4.1	Daftar Nama Perusahaan Sampel	56
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.3	Hasil Uji Kesamaan Koefisien	60
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas.....	61
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolonieritas.....	62
Tabel 4.6	<i>White's General Heteroscedasticity Test</i>	63
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi.....	64
Tabel 4.8	Hasil Uji F	65
Tabel 4.9	Hasil Uji t	66
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi	67

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



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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Bagan Kerangka Pemikiran	39
---	----

© 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.

