

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, *DEBT COVENANT*,
GROWTH OPPORTUNITIES, DAN BIAYA POLITIK DALAM
PENERAPAN PRINSIP *PRUDENCE* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2011-2014**

Oleh:

Nama: Della Christalia

NIM: 33120135

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

APRIL 2016

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,
 - 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 STRUKTUR KEPEMILIKAN, DEBT COVENANT,
GROWTH OPPORTUNITIES, DAN BIAYA POLITIK DALAM
PENERAPAN PRINSIP PRUDENCE PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2011-2014**

Diajukan Oleh

Nama : Della Christalia

NIM : 33120135

Jakarta, 22 April 2016

Disetujui Oleh:

Pembimbing,



(Mulyani, S.E., M.Si.)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2016



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

Della Christalia / 33120135 / 2016 / Pengaruh Struktur Kepemilikan, *Debt Covenant*, *Growth Opportunities* dan Biaya Politik Dalam Penerapan Prinsip *Prudence* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014 / Pembimbing: Mulyani, S.E., M.Si.

Dalam mengelola sumber dayanya, perusahaan membuat laporan keuangan untuk menggambarkan kinerja manajemen. Laporan keuangan tersebut memberikan informasi yang dapat digunakan oleh pihak internal maupun pihak eksternal untuk pengambilan keputusan. Dalam upaya menyempurnakan pelaporan laporan keuangan, lahirlah prinsip konservatisme yang kini dikenal sebagai prinsip *prudence*. Dalam penelitian ini akan meneliti faktor-faktor yang berpotensi mempengaruhi penerapan prinsip *prudence* dalam perusahaan.

Prudence atau dalam PSAK disebut sebagai prinsip pertimbangan sehat adalah prinsip yang digunakan untuk menghadapi ketidakpastian peristiwa dan keadaan tertentu, seperti ketertagihan piutang yang diragukan, perkiraan masa manfaat pabrik serta peralatan, dan tuntutan atas jaminan garansi yang mungkin timbul. Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah *positive accounting theory* dan *agency theory*. Teori tersebut akan mendukung variabel-variabel independen yang akan diuji dalam hipotesis penelitian.

Obyek dalam penelitian ini adalah 132 laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2014. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *non-probability sampling* dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah uji data panel (*pooling*), statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan analisis regresi linear berganda.

Hasil uji F menemukan bahwa variabel independen yang digunakan secara bersama-sama mempengaruhi penerapan prinsip *prudence*. Hasil uji t menunjukkan bahwa hipotesis yang menyatakan struktur kepemilikan berpengaruh terhadap penerapan prinsip *prudence* ditolak dengan nilai sig. sebesar 0.792, sementara hipotesis yang menyatakan *debt covenant, growth opportunities*, dan biaya politik berpengaruh terhadap penerapan prinsip *prudence* diterima dengan nilai sig. masing-masing sebesar 0.000, 0.027, dan 0.004.

Penelitian ini memberikan kesimpulan bahwa *debt covenant, growth opportunities*, dan biaya politik memiliki cukup bukti berpengaruh terhadap penerapan prinsip *prudence*, sedangkan struktur kepemilikan tidak memiliki cukup bukti berpengaruh terhadap penerapan prinsip *prudence*.

Kata kunci: *prudence*, struktur kepemilikan, *debt covenant*, *growth opportunities*, biaya politik



ABSTRACT

©

Hak Cipta
Milik Birokrat
Indonesia

Institut
Kewirausahaan
dan Informatika
Kwak Kian Gie

1. Della Christalia / 33120135 / 2016 / The Effect of Ownership Structure, Debt Covenant, Growth Opportunities and Political Costs in the Implementation of Principle of Prudence In Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Year 2011-2014 / Advisor: Mulyani, S.E., M.Si.

In managing their resources, the company makes the financial statements to describe the performance of management. The financial statements provide information that can be used by internal and external parties for the decision making. In an effort to enhance financial statement reporting, was born the principle of conservatism that is now known as the principle of prudence. In this study will examine the factors that could potentially affect the application of the principle of prudence in the company.

Prudence or in PSAK referred to as the principle of a healthy consideration is the principle used to the unpredictability of events and specific circumstances, such as the collectability of doubtful receivables, estimated useful life of plant and equipment, and on warranty claims that may arise. The theory used in this study is agency theory. The theory will support the independent variables to be tested in the research hypothesis.

Objects in this research was 132 financial statements of companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2011-2014. The sampling technique used in this research is a non-probability sampling techniques using purposive sampling method. The analytical method used is the panel data (pooling), descriptive statistics, the classic assumption test and multiple linear regression analysis.

F-test found that the independent variables are used together affect the application of the principle of prudence. T-test results showed that the hypothesis that the ownership structure affect the implementation of principle of prudence was rejected with sig. by 0.792, while the hypothesis that the debt covenant, growth opportunities, and political costs affect the application of the principle of prudence was accepted sig. each 0.000, 0.027, and 0.004.

This research concludes that the debt covenants, growth opportunities, and the political costs have enough evidence affect the implementation of principle of prudence, while the ownership structure does not have sufficient evidence of an effect on implementation of the principle of prudence.

Key word: prudence, ownership structure, debt covenant, growth opportunities, political cost

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mendapat izin dan menyebutkan sumber.
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Struktur Kepemilikan, *Debt Covenant, Growth Opportunities*, dan Biaya Politik Terhadap Penerapan Prinsip *Prudence* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014” telah diselesaikan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi Program Sarjana Strata 1 (S1) jurusan Akuntansi konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Selesainya skripsi ini berkat adanya kerjasama, dukungan, bimbingan, bantuan serta doa dari berbagai pihak. Oleh sebab itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu selama proses penyelesaian skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa terwujudnya laporan ini berkat adanya kerjasama serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. Bapak Mulyani, S.E., M.Si. yang selaku dosen pembimbing yang telah membantu dan membimbing, memberi saran, kritik dan mengarahkan penulis selama proses penyusunan skripsi.
2. Seluruh dosen pengajar Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang berharga dan bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
3. Staff perpustakaan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu penulis dalam mengumpulkan data untuk penyusunan skripsi.
4. Orangtua dan keluarga yang telah memberikan dukungan, semangat serta doa bagi selesainya penyusunan skripsi ini.



5. Teman-teman, khususnya Marchella, Kezia Cornelia, Mona Adelia, dan Amelia Laksetyo yang telah membantu, mendukung dan berjuang bersama-sama dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
6. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah mendukung penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang berisifat membangun dari para pembaca guna perbaikan dan penyempurnaan penelitian selanjutnya.

Jakarta, 25 Februari 2016

Penulis

Hak Cipta milik IBIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi peraturan 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 IBIKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKG.



DAFTAR ISI	
PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I Hak Cipta Dikti Industri Hak Cipta Dilengkapi Dengan Undang- Peraturan Pemerintah Dalam Ruang Publik Dilengkapi Dengan Undang- Peraturan Pemerintah Dalam Ruang Publik	
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah	8
D. Batasan Penelitian	8
E. Rumusan Masalah	9
F. Tujuan Penelitian	9
G. Manfaat Penelitian	9
KAJIAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teoritis	11
1. <i>Prudence</i>	11
a. Definisi <i>Prudence</i>	12
b. Pandangan Prinsip <i>Prudence</i>	13
2. Pelaporan Keuangan	14
a. Definisi Laporan Keuangan	14
b. Tujuan Laporan Keuangan	15

- Hak Cipta Dilengkapi Dengan Undang-Peraturan Pemerintah Dalam Ruang Publik
- .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,
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
 - 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Bilindungi 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.

c. Jenis Laporan Keuangan.....	16
d. Pelaporan Keuangan dan Laporan Keuangan.....	17
3. Teori Akuntansi Positif.....	18
4. Teori Agensi	19
B. Faktor-Faktor yang Berpotensi Mempengaruhi Prinsip <i>Prudence</i>.....	21
1. Struktur Kepemilikan	21
2. Debt Covenant	22
3. Growth Opportunities	22
4. Biaya Politik	23
C. Penelitian Terdahulu.....	24
D. Kerangka Pemikiran	26
E. Hipotesis	28
METODOLOGI PENELITIAN	29
A. Objek Penelitian	29
B. Desain Penelitian	29
C. Variabel Penelitian	31
1. Variabel Dependen	31
2. Variabel Independen.....	32
D. Teknik Pengumpulan Data	34
1. Jenis Data.....	34
2. Sumber Data	34
3. Pengumpulan Data.....	34
E. Teknik Pengambilan Sampel.....	35
1. Populasi	35
2. Sampel	35

(C) Hak cipta milik IBKG (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 IBKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKG.

F. Teknik Analisis Data	36
1. Uji Data Panel (<i>Pooled Data</i>).....	36
2. Statistik Deskriptif.....	37
3. Uji Asumsi Klasik	37
4. Pengujian Hipotesis	38
HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	41
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	41
B. Hasil Penelitian.....	41
1. Uji Data Panel (<i>Pooled Data</i>).....	42
2. Analisis Deskriptif.....	43
3. Asumsi Klasik	45
4. Uji Hipotesis.....	48
C. Pembahasan	51
SIMPULAN DAN SARAN.....	55
A. Simpulan.....	55
B. Saran	55
DAFTAR PUSTAKA.....	57
LAMPIRAN	60

DAFTAR TABEL

(C) Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	Tabel 1	Tabel Penelitian Terdahulu.....	24
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang	Tabel 3.1	Tabel Operasional Variabel	34
	Tabel 3.2	Tabel Kriteria Sampel.....	36
	Tabel 4.1	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Periode 2011-2014	41
	Tabel 4.2	Hasil Uji Panel Data	42
	Tabel 4.3	Hasil Uji Analisis Deskriptif	43
	Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas	45
	Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	46
	Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinearitas	47
	Tabel 4.7	Hasil Uji Heterokedastisitas	47
	Tabel 4.8	Hasil Uji F	48
	Tabel 4.9	Hasil Uji T	49
	Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	51
	Tabel 4.11	Ikhtisar Hasil Pengujian.....	51



DAFTAR GAMBAR

© 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

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Periode 2011-2014.....	60
Lampiran 2	Data Tahun 2011	61
Lampiran 3	Data Tahun 2012.....	62
Lampiran 4	Data Tahun 2013.....	63
Lampiran 5	Data Tahun 2014.....	64
Lampiran 6	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	65

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

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



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS