

**PENGARUH KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KUALITAS LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016—2018**

Oleh:

Nama : **Kezia Octaviani**

NIM : **39160092**

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

JUNI 2020

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

PENGARAH KONSERVATISME AKUNTANSI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KUALITAS LABA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016—2018

Diajukan Oleh

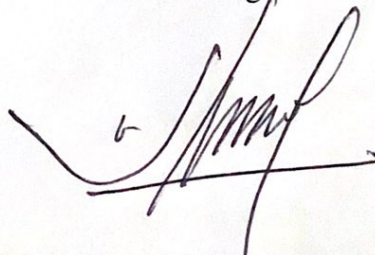
Nama : Kezia Octaviani

NIM : 39160092

Jakarta, 8 Juni 2020

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JUNI 2020



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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



ABSTRAK

Kezia Octaviani / 39160092 / 2020 / Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Laba sebagai Variabel *Intervening* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016—2018 / Pembimbing: Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.

Kualitas perusahaan dianggap sebagai nilai perusahaan itu sendiri, yaitu persepsi investor mengenai keberhasilan perusahaan yang dikaitkan dengan harga saham. Umumnya, harga saham yang tinggi mencerminkan nilai perusahaan yang tinggi juga, dimana adanya daya tarik investor yang besar dalam melakukan investasi. Namun, perusahaan dengan harga saham rendah tidak selalu mengindikasikan bahwa kinerja perusahaan tersebut buruk karena naik turunnya harga saham ditentukan oleh likuiditas saham. Dalam memaksimalkan nilai perusahaan, konservatisme akuntansi dapat diterapkan dalam pemilihan metode akuntansi. Namun, prinsip konservatisme akuntansi tersebut masih kontroversial karena dianggap bias. Maka dari itu kualitas laba suatu perusahaan juga perlu diperhatikan dalam menilai apakah informasi yang dilaporkan mampu mencerminkan keadaan perusahaan yang sesungguhnya sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan di mata investor.

Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori agensi. Manajemen selaku agen merupakan pihak yang dikontrak oleh prinsipal, yaitu pemegang saham, harus melakukan pekerjaan demi kepentingan pemegang saham dan untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Pada penelitian ini, nilai perusahaan diukur dengan *price to book value*, konservatisme akuntansi diukur dengan *accrual measure*, dan kualitas laba diukur dengan *discretionary accruals* yang dihitung dengan *Modified Jones Model*.

Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016—2018. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dengan sampel sebanyak 60 perusahaan. Teknik analisis data yang dilakukan adalah uji kesamaan koefisien, statistika deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear meliputi uji statistik F, uji statistik F, dan uji koefisien determinasi. Selain itu dilakukan juga analisis jalur dan uji Sobel untuk menguji pengaruh tidak langsung (mediasi).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dua model persamaan pada penelitian ini berhasil melewati uji kesamaan koefisien dan uji asumsi klasik, kecuali adanya autokorelasi negatif pada model persamaan pertama. Berdasarkan analisis regresi linear, kedua model persamaan layak digunakan untuk menguji hipotesis penelitian. Hipotesis kedua dan ketiga dapat diterima dengan nilai Sig. berturut-turut 0,011 dan 0,000 lebih kecil dari 0,05. Hipotesis keempat juga diterima dengan nilai t hitung 2,241 lebih besar dari 1,96, sedangkan hipotesis pertama ditolak karena nilai Sig. 0,319 di atas 0,05.

Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa kualitas laba mampu menjadi variabel mediasi karena konservatisme akuntansi terbukti berpengaruh secara tidak langsung terhadap nilai perusahaan melalui kualitas laba.

Kata kunci: Nilai Perusahaan, Konservatisme Akuntansi, Kualitas Laba

ABSTRACT

Kezia Octaviani / 39160092 / 2020 / The Effect of Accounting Conservatism on Company Value with Earnings Quality as an Intervening Variable in Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock Exchange in the Year of 2016—2018 / Advisor: Sugi Suhartono, S.E., M.Ak

The quality of the company is considered as the value of company itself, which is the perception of investors regarding the company's success that is associated with stock prices. Generally, high stock prices reflect the high value of the company as well, where there is a large investor attraction in investing. However, companies with low stock prices do not always indicate that the company's performance is poor because the ups and downs of stock prices are determined by stock liquidity. In maximizing company value, accounting conservatism can be applied in the selection of accounting methods. However, the principle of accounting conservatism is still controversial because it is considered biased. Therefore the profit quality of a company also needs to be considered in assessing whether the information reported is able to reflect the actual state of the company so as to increase the company value in the eyes of investors.

The underlying theory of this research is agency theory. Management as an agent is the party contracted by the principal, namely shareholders, have to do the work in the interests of shareholders and to add value to the company. In this study, company value is measured by price to book value, accounting conservatism is measured by accrual measure, and earnings quality is measured by discretionary accruals which is calculated by the Modified Jones Model.

The object of this research is manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2016—2018. Sampling method is purposive sampling with the sample of 60 companies. Data analysis technique used is pooling test, descriptive statistics, classical assumption test, linear regression analysis including F-test, t-test, and the coefficient of determination test. In addition, path analysis and Sobel test is also done to test the indirect effect (mediation).

The results showed that the two equation models in this research successfully passed the pooling test and the classical assumption test, except for the negative autocorrelation in the first equation model. Based on linear regression analysis, the two equation models are feasible to be used to test the hypothesis of this research. The second and third hypotheses can be accepted because the Sig. respectively 0.011 and 0.000 smaller than 0.05. The fourth hypothesis is also accepted with the t-value of 2.241 greater than 1.96, meanwhile the first hypothesis is rejected because the Sig. 0.319 above 0.05.

Based on the results of this research, it can be concluded that earnings quality can be an intervening variable because accounting conservatism is proven to have an indirect effect on company value through earnings quality.

Keywords: Company Value, Accounting Conservatism, Earnings Quality





KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada jurusan Akuntansi konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Skripsi ini dapat disusun dan diselesaikan karena bimbingan, pengarahan, saran, dan nasihat dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Sugi Suhartono, S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan, saran, dan kritik yang membangun dalam proses penulisan skripsi ini.
2. Para dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membimbing dan memberikan ilmu selama perkuliahan.
3. Keluarga yaitu papi, mami, dan cici yang selalu mendoakan dan mendukung penulis baik secara material maupun non-material sejak awal perkuliahan hingga selesainya skripsi ini.
4. Teman-teman SMA penulis yaitu Nadia, Karla, Dinda, Gita, dan Cindy yang selalu mendukung penulis dan teman-teman kuliah yaitu Viony, Monic, Desi, Sally, Upi, Jeje, Ani, dan Catherine yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan.
5. Seluruh jajaran manajemen, staf administrasi, staf perpustakaan, dan seluruh karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendukung penyusunan skripsi hingga selesai.



6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan di masa yang akan datang.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat yang berarti bagi para pembaca.

Jakarta, 17 Desember 2019

Penulis

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

DAFTAR ISI

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.....	10
C. Batasan Masalah	11
D. Batasan Penelitian.....	11
E. Rumusan Masalah.....	11
F. Tujuan Penelitian	12
G. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA	14
A. Landasan Teoritis.....	14
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	14
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	16

© 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.



3. Teori Akuntansi Positif	18
4. Nilai Perusahaan	21
5. Konservatisme Akuntansi	24
6. Kualitas Laba	29
B. Penelitian Terdahulu	41
C. Kerangka Pemikiran	49
1. Pengaruh Konservatisme Akuntansi (KONS) Terhadap Nilai Perusahaan (NP)	49
2. Pengaruh Kualitas Laba (KL) Terhadap Nilai Perusahaan (NP)	50
3. Pengaruh Konservatisme Akuntansi (KONS) Terhadap Kualitas Laba (KL)	51
4. Pengaruh Konservatisme Akuntansi (KONS) Terhadap Nilai Perusahaan (NP) Melalui Kualitas Laba (KL)	52
D. Hipotesis	53
BAB III METODE PENELITIAN	54
A. Objek Penelitian	54
B. Disain Penelitian	55
C. Variabel Penelitian	57
1. Variabel Dependen	57
2. Variabel Independen	58
3. Variabel <i>Intervening</i> (Mediasi)	59
D. Teknik Pengumpulan Data	61

© Hak cipta milik IBI KKG (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.



E. Teknik Pengambilan Sampel	61
C F. Teknik Analisis Data	63
1. Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>)	63
2. Statistika Deskriptif	64
3. Uji Asumsi Klasik.....	64
4. Analisis Regresi Linear.....	67
5. Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>).....	70
6. Uji Sobel	72
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	74
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	74
B. Analisis Deskriptif.....	75
C. Hasil Penelitian.....	77
1. Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>).....	77
2. Uji Asumsi Klasik.....	78
3. Analisis Regresi Linear.....	82
4. Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>).....	85
5. Uji Sobel	87
D. Pembahasan	88
1. Pengaruh Konservatisme Akuntansi (KONS) Terhadap Nilai Perusahaan (NP)	88
2. Pengaruh Kualitas Laba (KL) Terhadap Nilai Perusahaan (NP).....	90

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.



3. Pengaruh Konservatisme Akuntansi (KONS) Terhadap Kualitas Laba (KL)	93
4. Pengaruh Konservatisme Akuntansi (KONS) Terhadap Nilai Perusahaan (NP) Melalui Kualitas Laba (KL).....	94
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	97
A. Simpulan	97
B. Saran	97
DAFTAR PUSTAKA.....	100
LAMPIRAN 1	109
LAMPIRAN 2	111
LAMPIRAN 3	116

© Hak cipta milik IBIKKG (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 TABEL

Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel	61
Tabel 3.2	Teknik Pengambilan Sampel	62
Tabel 4.1	Rata-Rata Variabel Penelitian Selama 2016, 2017, dan 2018	75
Tabel 4.2	Analisis Statistik Deskriptif	76
Tabel 4.3	Hasil Uji <i>Pooling</i> Model Pertama	77
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Pooling</i> Model Kedua	78
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas	78
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi	79
Tabel 4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Pertama	80
Tabel 4.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Kedua	81
Tabel 4.9	Hasil Uji Multikolinearitas Model Pertama.....	81
Tabel 4.10	Hasil Uji Signifikansi Simultan	82
Tabel 4.11	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual Model Pertama	83
Tabel 4.12	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual Model Kedua	84
Tabel 4.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	85
Tabel 4.14	Ringkasan Hasil Pengujian Model Regresi Pertama dan Kedua untuk Analisis Jalur	86

© Hak cipta dan milik IBI KIG (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.



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	53
Gambar 3.1	Kerangka Analisis Jalur	71
Gambar 4.1	Model Analisis Jalur Penelitian	87

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

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

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Data 60 Sampel Perusahaan	109
LAMPIRAN 2	Data Input Variabel Penelitian	111
LAMPIRAN 3	Hasil Pengolahan Data (<i>Output</i> SPSS)	116

© Hak cipta dimiliki 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.