

**PENGARUH PERJANJIAN HUTANG, ARUS KAS OPERASI,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL TERHADAP KONSERVATISME
AKUNTANSI**

(Survey Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI
Tahun 2021-2023)

SKRIPSI

**Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi (S. Ak)**

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi



Disusun Oleh:

**Desy Fitriani
2021520043**

**KEMENTRIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS INDO GLOBAL MANDIRI
FAKULTAS EKONOMI
TAHUN 2025**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Pengaruh Perjanjian Hutang, Arus Kas Operasi, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi pada perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2021- 2023.

Nama : Desy Fitriani
NPM : 2021520043
Program Studi : Akuntansi
Pembimbing I : Dr.Lesi Hertati, SE., M.Si., Ak., CA., CTA., ACPA., CPA., CAPM.,CAPF
Pembimbing II : Mutiara Kemala Ratu, SE., M.S.Ak.,Ak
Tanggal Ujian Skripsi : 12 Februari 2025

Palembang, 18 Februari 2025

Disetujui Oleh,

Pembimbing I,

Pembimbing II,



Dr.Lesi Hertati, SE., M.Si., Ak., CA.,
CTA., ACPA., CPA., CAPM.,CAPF
NIDN. 0217067202



Mutiara Kemala Ratu, SE., M.S.Ak.,
Ak
NIDN. 0213089401

Disahkan Oleh,

Ketua Program Studi Akuntansi



Leriza Desitama Anggraini,
SE.,M.Acc.,Ak.,CA.,ASEAN CPA
NIDN. 0206129102

Dekan Fakultas Ekonomi



Budi Setiawan, SE.,MM.,Ph.D
NIDN. 0208048701

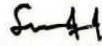
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI


Skripsi ini di ajukan oleh :

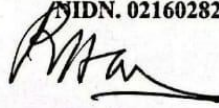
Judul Skripsi : Pengaruh Perjanjian Hutang, Arus Kas Operasi, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi pada perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2021- 2023.
Nama : Desy Fitriani
NPM : 2021520043
Program Studi : Akuntansi

Telah dipertahankan di hadapan Penguji Ujian Skripsi & Komprehensif dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Indo Global Mandiri.

Penguji Ujian Skripsi dan Komprehensif,


Ketua Penguji : 
Dr. Lesi Hertati, SE., M.Si., Ak., CA., CTA., ACPA., CPA., CAPM., CAPF
NIDN. 0217067202

Penguji I : 
Dr. Lukita Tripermata, SE., M.Si. Ak., CA
NIDN. 0216028202

Penguji II : 
Dr. H. Harsi Romli, M.M., Ak., CA
NIDN. 8815640017

Disahkan Oleh,

Ketua Program Studi Akuntansi


Leriza Desitama Anggraini,
SE., M.Acc., Ak., CA., ASEAN CPA
NIDN. 0206129102

Dekan Fakultas Ekonomi


Budi Setiawan, SE., MM., Ph.D
NIDN. 0208048701

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Desy Fitriani
NPM : 2021520043
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa :

1. Seluruh data, informasi, interpretasi serta pernyataan dalam pembahasan dan kesimpulan yang disajikan dalam karya ilmiah ini, kecuali yang disebutkan sumbernya adalah merupakan hasil pengamatan, penelitian, pengelolaan, serta pemikiran saya dengan pengarahan dari para pembimbing yang ditetapkan.
2. Karya ilmiah yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik, baik di Universitas Indo Global Mandiri maupun di perguruan tinggi lain.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya dan apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti ketidakbenaran dalam pernyataan tersebut diatas, maka saya bersedia menerima sanksi akademis berupa pembatalan gelar yang saya peroleh melalui pengajuan karya ilmiah.

Palembang, 25 Februari 2025



Desy Fitriani
NPM. 2021520043

LEMBAR REVISI

Nama : Desy Fitriani
NPM : 2021520043
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Perjanjian Hutang, Arus Kas Operasi, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi pada perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2021- 2023.

Ketua Penguji :



Dr. Lesi Hertati, SE., M.Si., Ak., CA., CTA., ACPA.,
CPA., CAPM., CAPF
NIDN. 0217067202

Penguji I :



Dr. Lukita Tripermata, SE., M.Si. Ak., CA
NIDN. 0216028202

Penguji II :



Dr. H. Harsi Romli, M.M., Ak., CA
NIDN. 8815640017

Palembang, 18 Febuari 2025
Ketua Program Studi Akuntansi



Leriza Desitama Anggraini, SE., M.Acc., Ak., CA., ASEAN CPA
NIDN. 0206129102

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Perjanjian Hutang, Arus Kas Operasi, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi pada perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023”. Dalam penyusunan skripsi, penulis telah mendapatkan bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua Orang tua saya, ayah saya tercinta bapak Lamyani dan ibunda ku tercinta ibu Sutiyem, terima kasih atas kasih sayang, dukungan dan motivasi yang diberikan selama penulis melaksanakan skripsi ini, dan doa yang dilangitkan di setiap sujud untuk mendoakan penulis serta setiap keringat yang tak terhingga hingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan meraih cita-cita.
2. Diri saya sendiri terimakasih “ Desy Fitriani (ipit) ” Masyaallah kamu hebat sudah sampai dititik ini, bisa menyelesaikan pendidikan S1 ini dengan kerja keras, usaha dan do’a yang dilakukan. Ingat jangan pernah berhenti dalam belajar hingga kematian yang akan membuatmu berhenti dalam belajar, jika kau berhenti dalam belajar bersiaplah dirimu untuk merasakan pahitnya akan kebodohan yah “ipit”.

3. Adik - adikuh tersayang Naysella Rubiyani, Aidil Saputra Sarbian dan Adelia Marshani, yang selalu membantu penulis disaat penulis membutuhkan semangat serta dukunganya selama penulisan skripsi ini.
4. Kakek saya tercinta bapak Ngadiman (alm) dan bapak Sam'un dan juga nenek saya tercinta ibu Bunimah dan ibu Nadero serta semua keluarga besar ibu serta ayah yang selalu memberikan semangat serta bantuannya kepada penulis.
5. Dr. H. Marzuki Alie, SE., M.M selaku Rektor Universitas Indo Global Mandiri Palembang.
6. Budi Setiawan, SE., M.M., Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi
7. Leriza Desitama Anggraini, SE., M.Acc., AK., CA., ASEAN., CPA selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
8. Dr. Lesi Hartati SE.,M.Si.,Ak.,CA.,CTA .,ACPA.,CPA.,CAPM.,CAPF selaku Dosen Pembimbing I dan Mutiara Kemala Ratu SE., M.S.AKL., AK selaku dosen pembimbing II. Terima kasih atas waktu yang telah diluangkan, perhatian, kesabaran, saran, dan kritik yang membangun selama proses penyusunan skripsi.
9. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Indo Global Mandiri Palembang atas segala ilmu dan pengalaman berharga yang telah diberikan selama ini kepada penulis.
10. Seluruh staf administrasi, staf perpustakaan, dan staf keamanan Universitas Indo Global Mandiri atas segala bantuannya selama ini.

11. Temankuh teman terbaik kuh “Ngongongngong” yang kebersamain dan melengkapi perjuangan kuliah ini dari awal semester hingga saat ini mereka semua orang -orang hebat yang penulis temuin selama perjalanan kuliah ini, meraka adalah Adinda Mutiara puteri, Ayu lestari setia ningrum, Nabila sajidah hasna dan Sutra meilani rizki.

12. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2021 atas segala kebersamaan dan dukungan baik moril maupun materil kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan, oleh karena itu saran dan kritik sangat diharapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan membutuhkan.

Palembang, / / 2025

Penulis,

Desy Fitriani

ABSTRAK

Konservatisme akuntansi berperan penting dalam pelaporan keuangan guna mengurangi risiko overstatement laba dan meningkatkan transparansi. Penelitian ini untuk mengetahui pengaruh perjanjian hutang, arus kas operasi, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang dipilih melalui teknik purposive sampling, dengan sampel sebanyak 13 perusahaan yang menghasilkan 39 data observasi selama tiga tahun. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dan uji asumsi klasik seperti uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perjanjian hutang, arus kas operasi, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional secara simultan berpengaruh signifikan, namun secara parsial menunjukkan bahwa perjanjian hutang dan arus kas operasi memiliki pengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi, Sedangkan kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Penelitian ini menekankan pentingnya penerapan prinsip konservatisme akuntansi dalam menjaga kredibilitas laporan keuangan serta sebagai strategi mitigasi risiko bagi investor dan kreditur.

Kata kunci: Konservatisme Akuntansi, Perjanjian Hutang, Arus Kas Operasi, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional

ABSTRACT

Accounting conservatism plays an important role in financial reporting to reduce the risk of earnings overstatement and increase transparency. This study aims to determine the effect of debt covenants, operating cash flow, managerial ownership, and institutional ownership on accounting conservatism in manufacturing companies in the consumer goods industry sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2021-2023. This study uses a quantitative approach with secondary data obtained from the financial statements of companies selected through purposive sampling techniques, with a sample of 13 companies that produced 39 observation data for three years. Data analysis was carried out using multiple linear regression and classical assumption tests such as normality, multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation tests. The results of the study indicate that debt covenants, operating cash flow, managerial ownership, and institutional ownership simultaneously have a significant effect, but partially show that debt covenants and operating cash flow have a significant effect on accounting conservatism, while managerial ownership and institutional ownership do not have a significant effect on accounting conservatism. This study emphasizes the importance of implementing the principle of accounting conservatism in maintaining the credibility of financial statements as well as a risk mitigation strategy for investors and creditors.

Keywords: Accounting Conservatism, Debt Covenants, Operating Cash Flow, Managerial Ownership, Institutional Ownership

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
PERYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
LEMBAR REVISI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN.....	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1. Teori Signal	12
2.1.2. Konservatisme akuntansi	15
2.1.3. Perjanjian Hutang.....	16
2.1.4. Arus Kas Operasi	18
2.1.5. Kepemilikan Manajerial.....	19
2.1.6. Kepemilikan Institusional	21
2.2.1. Pengaruh Perjanjian Hutang Terhadap Konservatisme Akuntansi..	23
2.2.2. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Konservatisme Akuntansi ..	24
2.2.3. Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	25

2.2.4.	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi	26
2.3.	Penelitian Terdahulu	27
2.4.	Kerangka Berfikir	34
2.5.	Hipotesis	36
 BAB III METODE PENELITIAN		37
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian	37
3.1.1	Objek penelitian	37
3.1.2.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	38
3.2.	Jenis dan Sumber Data	39
3.2.1.	Jenis Data	39
3.2.2.	Sumber Data.....	39
3.3.	Teknik Pengumpulan Data	39
3.4.	Populasi dan Sampel	39
3.4.1.	Populasi.....	39
3.4.2.	Sampel.....	40
3.5.	Teknik Analisis Data.....	41
3.5.1.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	42
3.5.2.	Analisis Statistik Deskriptif	43
3.5.3.	Uji Asumsi Klasik	43
3.5.3.1.	Uji Normalitas.....	43
3.5.3.2.	Uji Multikolinieritas	44
3.5.3.3.	Uji Heteroskedastisitas	44
3.5.3.4.	Uji Autokorelasi	45
3.5.4.	Uji Hipotesis	45
3.5.4.1	Uji Koefisiensi Determinan.....	46
3.5.4.2	Uji Parsial (Uji T).....	46
3.5.4.3	Uji Simultan (Uji F)	47
3.6.	Definisi Operasional Variabel.....	48

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
4.1 Analisis Data.....	50
4.1.1. Uji Analisis Regresi Berganda	50
4.1.2 Uji Statistik Deskriptif.....	52
4.1.3 Uji Asumsi klasik	54
4.1.3.1 Uji Normalitas.....	54
4.1.3.2 Uji Multikolinieritas	56
4.1.3.3 Uji Heteroskedastisitas	57
4.1.3.4 Uji Autokorelasi.....	58
4.4.1 Uji Hipotesis.....	60
4.4.1.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
4.4.1.2 Uji Simultan (Uji F).....	61
4.4.1.3 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	62
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	64
4.2.1 Pengaruh Perjanjian Hutang (Debt covenant) Terhadap Konservatisme Akuntansi	64
4.2.2 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Konservatisme Akuntansi.....	67
4.2.3 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi	70
4.2.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi.	72
4.2.5 Pengaruh Perjanjian Hutang, Arus Kas Operasi, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Konservatisme Akuntansi.	75
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	 78
5.2.4 KESIMPULAN.....	78
5.2 SARAN.....	79
 DAFTAR PUSTAKA	 81
LAMPIRAN	85

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Perbedaan dan persamaan penelitian terdahulu	28
Tabel 4. 1. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	50
Tabel 4. 2 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	52
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas.....	55
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas Menggunakan Metode <i>Monte Carlo</i>	56
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi Metode <i>Runs Test</i>	60
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
Tabel 4. 9 Hasil Uji Simultan (Uji F)	61
Tabel 4. 10 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka pemikiran	35
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Populasi.....	85
Lampiran 2. Data kelengkapan populasi.....	86
Lampiran 3. Data Sampel	88
Lampiran 4. Data Tabulasi Variabel Konservatisme Akuntansi.....	89
Lampiran 5. Data Tabulasi Variabel Perjanjian Hutang.....	90
Lampiran 6. Data Tabulasi Variabel Arus Kas Operasi.....	91
Lampiran 7. Data Tabulasi Variabel Kepemilikan Manajerial.....	92
Lampiran 8. Data Tabulasi Variabel Kepemilikan Institusional.....	93
Lampiran 9. Data View SPSS	95
Lampiran 10. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	96
Lampiran 11. Hasil Uji Normalitas.....	97
Lampiran 12. Hasil Uji Normalitas Metode <i>Monte Carlo</i>	97
Lampiran 13. Hasil Uji Multikolinieritas.....	98
Lampiran 14. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	98
Lampiran 15. Hasil Uji Autokorelasi	98
Lampiran 16. Hasil Uji Autokorelasi Metode <i>Runs Test</i>	99
Lampiran 17. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	99
Lampiran 18. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	99
Lampiran 19. Hasil Uji Simultan (Uji F)	100
Lampiran 20. Hasil Uji Parsial (Uji t).....	100
Lampiran 21. Kartu Bimbingan	101