

**PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

SKRIPSI

diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi Program Studi Akuntansi



oleh:

Ayu Wahyuni

NIM 1602539

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG
2020**

**PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

Oleh
Ayu Wahyuni

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

©Ayu Wahyuni 2020
Universitas Pendidikan Indonesia
Agustus 2020

Hak Cipta dilindungi undang-undang.
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

Ayu Wahyuni, 2020

**PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**
Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

ABSTRAK

**PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

oleh:

Ayu Wahyuni

NIM 1602539

Dosen Pembimbing :
Dr. H. Ikin Solikin, S.E., M.Si., Ak., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kesulitan keuangan ,kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi. Metode pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dengan jumlah sampel 36 perusahaan . Data yang digunakan adalah data sekunder dengan teknik dokumentasi dan pustaka. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini Analisis Regresi Data Panel dengan alat bantu software Eviews 10 . Hasil penelitian menunjukan (1) kesulitan keuangan memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi (2) kepemilikan institusional memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi.(3) kepemilikan manajerial memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi.

**Kata kunci: Kesulitan Keuangan, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan
Manajerial, Konservatisme Akuntansi**

ABSTRACT

THE EFFECT OF FINANCIAL DISTRESS, INSTITUTIONAL OWNERSHIP AND MANAGERIAL OWNERSHIP OF ACCOUNTING CONSERVATISM

(Study of Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2014-2018 Period)

This study aims to determine the effect of financial difficulties, institutional ownership and managerial ownership on accounting conservatism. The sampling method used purposive sampling with a sample size of 36 companies. The data used are secondary data with documentation and literature techniques. The analysis used in this research is Panel Data Regression Analysis with the Eviews 10 software tool. The results showed (1) financial difficulties have an influence on accounting conservatism (2) institutional ownership has an influence on accounting conservatism. (3) managerial ownership has an influence on accounting conservatism.

Keywords: ***Financial Distress, Institutional Ownership, Managerial Ownership, Accounting Conservatism.***

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI

(Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

Telah disetujui oleh

Pembimbing



Dr.H.Ikin Solikin,S.E.,M.Si.,Ak.CA
NIP:196510122001121001

Mengetahui

Ketua ProdiAkuntansi



Dr. Elis Mediawati,S.Pd. S.E. ,M.Si.,Ak..CA
NIP:198201232005012002

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis.....	8
BAB II KAJIAN TEORI, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	9
2.1 Kajian Teori.....	9
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	9
2.1.2 <i>Positive Accounting Theory</i>	12
2.1.3 Teori dan Konsep Kesulitan Keuangan	13
2.1.3.1 Pengertian	13
2.1.3.2 Kesulitan Keuangan (<i>Financial Distress</i>)	14
2.1.4 Teori dan Konsep Kepemilikan Institusional.....	16
2.1.4.1 Pengertian	16
2.1.4.2 Kepemilikan Institusional.....	17
2.1.5 Teori dan Konsep Kepemilikan Manajerial	18
2.1.5.1 Pengertian	18
2.1.5.2 Kepemilikan Manajerial	19
2.1.6 Konservatisme Akuntansi	20

Ayu Wahyuni, 2020

**PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

Universitas Pendidikan Indonesia |repository.upi.edu|perpustakaan.upi.edu

2.2	Penelitian Terdahulu	26
2.3	Kerangka Pemikiran	36
2.4	Hipotesis.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	.....	40
3.1	Objek Penelitian	40
3.2	Metode Penelitian	40
3.2.1	Desain Penelitian	40
3.2.2	Definisi dan Operasional Variabel	41
3.2.2.1	Variabel Dependen.....	41
3.2.2.2	Variabel Independen	41
3.2.3	Populasi dan Sampel.....	44
3.2.3.1	Populasi	44
3.2.3.2	Sampel.....	50
3.2.4	Teknik Pengumpulan Data.....	52
3.2.4.1	Jenis Data dan Sumber Data.....	52
3.2.4.1.1	Jenis Data	52
3.2.4.1.2	Sumber Data.....	53
3.2.5	Pemodelan Penelitian.....	53
3.2.6	Teknik Analisis Data	54
3.2.6.1	Statistik Deskriptif	54
3.2.6.2	Statistika Inferensial.....	54
3.2.6.3	Analisis Regresi Data Panel	56
3.2.6.4	Metode Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	57
3.2.6.5	Koefisien Determinasi (<i>R</i> ²)	59
3.2.6.6	Uji Kelayakan Model Penelitian.....	60
3.2.7	Rancangan Pengujian Hipotesis	61
3.2.7.1	Uji t.....	61
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	63
4.1	Hasil Penelitian.....	63
4.1.1	Gambaran Umum Subjek Penelitian	63
4.1.2	Deskripsi Data Variabel Penelitian.....	64
4.1.2.1	Deskripsi Untuk Kesulitan Keuangan	65
4.1.2.2	Deskripsi Untuk Kepemilikan Institusional	71

4.1.2.3	Deskripsi Untuk Kepemilikan Manajerial	78
4.1.2.4	Deskripsi Untuk Konservativisme Akuntansi	85
4.1.3	Analisis Data	91
4.1.3.1	Metode Penentuan Model Regresi	91
4.1.4	Statistika Inferensial	93
4.1.4.1	Uji Normalitas.....	93
4.1.4.2	Uji Multikolinieritas.....	94
4.1.4.3	Uji Autokorelasi.....	95
4.1.4.4	Uji Heteroskedastisitas	95
4.1.5	Koefisien Determinasi (R^2)	96
4.2	Pengujian Hipotesis	96
4.2.1	Analisis Regresi Data Panel	96
4.2.2	Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial (uji t)	98
4.2.2.1	Pengujian Hipotesis 1: Kesulitan Keuangan Terhadap Konservativisme Akuntansi.....	99
4.2.2.2	Pengujian Hipotesis 2: Kepemilikan Institusional Terhadap Konservativisme Akuntansi.....	99
4.2.2.3	Pengujian Hipotesis 3: Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservativisme Akuntansi.....	99
4.3	Pembahasan	100
4.3.1	Pengaruh Kesulitan Keuangan Terhadap Konservativisme Akuntansi 100	
4.3.2	Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Konservativisme Akuntansi	102
4.3.3	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservativisme Akuntansi	104
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	.....	107
5.1	Simpulan	107
5.2	Saran	108
DAFTAR PUSTAKA	.....	x
LAMPIRAN	.....	xviii

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Beban Penyusutan dan Laba/Rugi.....	2
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	42
Tabel 3. 2 Populasi.....	44
Tabel 3. 3 Purposive Sampling.....	50
Tabel 3. 4 Sampel	51
Tabel 4. 1 Daftar Sampel	63
Tabel 4. 2 Nilai Kesulitan Keuangan 2014-2018	65
Tabel 4. 3 Nilai Kepemilikan Institusional 2014-2018.....	71
Tabel 4. 4 Nilai Kepemilikan Manajerial 2014-2018.....	78
Tabel 4. 5 Nilai Konservatisme Akuntansi 2014-2018.....	85
Tabel 4. 6 Hasil Uji Chow.....	92
Tabel 4. 7 Hasil Uji Hausman	92
Tabel 4. 8 Uji Normalitas	94
Tabel 4. 9 Uji Multikolinieritas	94
Tabel 4. 10 Uji Autokorelasi	95
Tabel 4. 11 Uji Heteroskedastisitas	96
Tabel 4. 12 Koefisien Determinasi	96
Tabel 4. 13 Random Effect Model	97
Tabel 4. 14 Pengujian Hipotesis Random Effect Model.....	98
Tabel 4. 15 Perbandingan Kesulitan Keuangan dan Konservatisme Akuntansi .	102

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Beban Penyusutan dan Laba/Rugi.....	2
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	39
Gambar 4. 1 Grafik Kesulitan Keuangan 2014	66
Gambar 4. 2 Grafik Kesulitan Keuangan 2015	67
Gambar 4. 3 Grafik Kesulitan Keuangan 2016	68
Gambar 4. 4 Grafik Kesulitan Keuangan 2017	69
Gambar 4. 5 Grafik Kesulitan Keuangan 2018	70
Gambar 4. 6 Grafik Kepemilikan Institusional 2014.....	73
Gambar 4. 7 Grafik Kepemilikan Institusional 2015.....	74
Gambar 4. 8 Grafik Kepemilikan Institusional 2016.....	75
Gambar 4. 9 Grafik Kepemilikan Institusional 2017.....	76
Gambar 4. 10 Grafik Kepemilikan Institusional 2018.....	77
Gambar 4. 11 Grafik Kepemilikan Manajerial 2014	79
Gambar 4. 12 Grafik Kepemilikan Manajerial 2015	80
Gambar 4. 13 Grafik Kepemilikan Manajerial 2016	81
Gambar 4. 14 Grafik Kepemilikan Manajerial 2017	83
Gambar 4. 15 Grafik Kepemilikan Manajerial 2018	84
Gambar 4. 16 Grafik Konservatism Akuntansi 2014.....	86
Gambar 4. 17 Grafik Konservatism Akuntansi 2015.....	87
Gambar 4. 18 Grafik Konservatism Akuntansi 2016.....	88
Gambar 4. 19 Grafik Konservatism Akuntansi 2017.....	89
Gambar 4. 20 Grafik Konservatism Akuntansi 2018.....	90

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Rice, & Stephen. (2015). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI).
- Ahmed, A. S., & Duellman, S. (2007). Accounting Conservatism and Board of Director Characteristics: an Empirical Analysis. 1–51.
- Ajija, S. R., Sari, D. W., Setianto, R. H., & Primanti, M. R. (2011). Cara Cerdas Menguasai Eviews. Salemba Empat.
- Alhayati, F. (2013). Pengaruh Tingkat Hutang (Leverage) dan Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di PT BEI). 1–23.
- Ammy, B. (2016). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jurnal Ilmiah Maksitek, 1(1), 20–34. www.idx.co.id
- Andreas, H. H., Ardeni, A., & Nugroho, P. I. (2017). Konservatisme Akuntansi di Indonesia. Jurnal Ekonomi Dan Bisnis, 20(1), 1–23.
- Ariefianto, M. D. (2012). Esensi dan Aplikasi dengan Menggunakan Eviews. Erlangga.
- Arikunto, S. (2007). Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek Edisi Revisi (Revisi VI). Rineka Apta.
- Arikunto, S. (2013). Prosedur Penelitian : Suatu Pendekatan Praktik. Rineka Cipta.
- Aryani, M. (2016). Pengaruh Leverage Dan Financial Distress Terhadap Tingkat Konservatisme Akuntansi. Artikel Ilmiah, 1–14.
- Atmini, S. (2005). Manfaat Laba Dan Arus Kas Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Pada Perusahaan Textile Mill Products Dan Apparel And Other Textile Products Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta. Simposium Nasional Akuntansi VIII Solo, September, 15–16.
- Azharuddin, A. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Tingkat Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2015-2017. Artikel Ilmiah, 1–16.
- Basu, S. (1997). The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings: An event-based approach. Journal of Accounting and Economics, 24(3), 3 37.
- Basuki, A. T, & Prawoto, N. (2016). Anaisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis. Rajawali Pers.
- Basuki, Agus Tri, & Prawoto, N. (2016). Anaisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis. Rajawali Pers.
- Basuki, Agus Tri, & Prawoto, N. (2017). Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS & EVIEWS. PT Rajagrafindo Persada.

- Beaver, W. H., & Ryan, S. G. (2000). Biases and Lags in Book Value and Their Effects on the Ability of the Book-to-Market Ratio to Predict Book Return on Equity. *Journal of Accounting Research*, 38(1), 127–148.
- Boediono, G. S. (2005). Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Dampak Manajemen Laba Dengan Menggunakan Analisis Jalur. *SNA VIII Solo*, September, 15–16.
- Brigham, E. F., & Gapenski, L. C. (1997). *Financial Management—Theory and Practice (Eight)*. The Dryden.
- Brigham, E. F., & Weston, J. F. (1998). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Jilid I* (Widya (ed.); satu). Erlangga.
- Brilianti, D. P. (2013). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme Akuntansi Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Universitas Negeri Semarang*, 2(3), 268–275. <http://journal.unnes.ac.id/sju/index.php/aaaj>
- Chi, W., Liu, C., & Wang, T. (2007). What affects accounting conservatism: A corporate governance perspective. 1–38.
- Claessens, S., Djankov, S., & Klapper, L. (2003). Resolution of corporate distress in East Asia. *Journal of Empirical Finance*, 10(1–2), 199–216. [https://doi.org/10.1016/S0927-5398\(02\)00023-3](https://doi.org/10.1016/S0927-5398(02)00023-3)
- Dewi, N. K. S. L., & Suryanawa, I. K. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Leverage, Dan Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 1, 223–234.
- Dwitayanti, Y. (2012). Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Manajemen Dan Keuangan Darmajaya*, 10(1), 43–46.
- Efrianti, D. (2012). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen Dan Komite Audit Terhadap Integritas Informasi Laporan Keuangan. 12(2), 119–127.
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *The Academy of Management Review*, 14(1), 57–74.
- El-haq, Z. N. S. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Growth Opportunities, dan Profitabilitas terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(2), 315–328.
- Elaisza, R. (2016). Pengaruh tingkat kesulitan keuangan perusahaan terhadap konservatisme akuntansi. September, 15–16.
- Eriandani, R. (2013). Pengaruh Institutional Ownership dan Managerial Ownership terhadap Pengungkapan CSR pada Laporan Tahunan Perusahaan Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur 2010-2011. *Simposium Nasional Akuntansi XVI*.
- Fahmi, I. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. CV Al Fabeta.
- Fatmariani. (2008). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Debt Covenant Dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal*, 1–22.

- Fitri, R. Y. (2015). Pengaruh Risiko Litigasi Terhadap Hubungan Kesulitan Keuangan Dan Konflik Kepentingan Dengan Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Skripsi Universitas Negeri Padang*, 1–20.
- Fitriani, S. (2013). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Konservatisme Akuntansi. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Fitriany, S. H. (2010). Pengaruh Konservatisme Terhadap Asimetri Informasi Dengan Menggunakan Beberapa Model Pengukuran Konservatisme. 1–28.
- Ghazali, I. (2011). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS. Badan Peneliti Universitas Diponegoro.
- Ghazali, I., & Ratmono, D. (2013). Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep dan Aplikasi dengan Eviews 8. Undip.
- Ghozali, I. (2001). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS. Badan Peneliti Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8) (Cetakan ke). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2017). Analisis Multivariat dan Ekonometrika dengan Eviews 10. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, E. L. B., Marota, R., & Rusmanah, E. (2018). Pengaruh Kebijakan Penyusutan Aset Tetap Terhadap LABa (Studi Kasus PT Goodyear Indonesia Tbk Periode 2012-2016).
- Givoly, D., & Hayn, C. (2000). The Changing Time-Series Properties of Earnings, Cash Flows and Accruals. *Journal of Accounting and Economics*, 29, 287–320.
- Givoly, D., & Hayn, C. (2002). Rising Conservatism: Implications for Financial Analysis. *Financial Analysts Journal*, 58(1), 56–74. <https://doi.org/10.2469/faj.v58.n1.2510>
- Hadiprajitno, P. B. (2014). Pengaruh Mekanisme Tata Kelola Perusahaan Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Agency Cost (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2012). *Journal Of Accounting*, 3(2), 1–13.
- Harmudji, R. A. (2018). Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Tekstil Dan Garmen Yang Terdaftar Di BEI.
- Hart, O. (1995). Corporate Governance : Some Theory and Implications. *The Economic Journal*, 105(430), 678–689.
- Haryadi, E., Sumiati, T., & Umdiana, N. (2020). Financial Distress, Leverage, Persistensi Laba Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi. 4(2), 66–78.
- Jensen, M. C. (1986). Agency Cost Of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers. *SSRN Electronic Journal*, 76(2), 323–329. <https://doi.org/10.2139/ssrn.99580>

- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(10), 305–360. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Kusuma, T., Agusti, R., & L, A. A. (2012). Pengaruh Kualitas Pelaporan Keuangan, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Asimetri Informasi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2008-2012. <https://doi.org/10.19641/j.cnki.42-1290/f.2012.03.022>
- Kuswanto, D. (2012). Statistik Untuk Pemula & Orang Awam. Laskar Aksara.
- LaFond, R., & Roychowdhury, S. (2007). Managerial Ownership and Accounting Conservatism. *SSRN Electronic Journal*, 1–54. <https://doi.org/10.2139/ssrn.929693>
- Lara, J. M. G., Osma, B. G., & Penalva, F. (2014). Board of directors' characteristics and conditional accounting conservatism: Spanish evidence. In *European Accounting Review* (Vol. 16, Issue 4). <https://doi.org/10.1080/09638180701706922>
- Lestari Dewi, N., & Suryanawa, I. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Leverage, Dan Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi. *E-Jurnal Akuntansi*, 7(1), 223–234.
- Lo, E. W. (2005). Pengaruh tingkat kesulitan keuangan perusahaan terhadap konservatisme akuntansi. September, 15–16.
- Lo, E. W. (2012). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan terhadap Manajemen Laba: Teori Keagenan versus Teori Signaling. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 8(1), 1–18.
- Mamesah, M., Saerang, D. P. E., & Lambey, L. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, Bursa Malaysia Dan Singapore Stock Exchange Tahun 2010-2014. 53(9), 1689–1699. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Maulana, D. A. (2017). Pengaruh Risiko Litigasi, Leverage, Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Nasir, A., Ilham, E., & Yusniati. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Risiko Litigasi, Likuiditas Dan Politic Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomi*, 22, 93–109.
- Ningsih, E. (2013). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi. [https://doi.org/10.1016/S0304-4017\(96\)01152-1](https://doi.org/10.1016/S0304-4017(96)01152-1)
- Novianti, F. P., & Astohar. (2015). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Mekanisme Good Corporate Governance, dan Kualitas Kantor Akuntan Publik terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Kasus Pada Perusahaan Properti Dan Real estate Tahun 2009-2011). *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akuntansi Terapan (JIMAT)* p-ISSN 2086-3748, 6(2), 42–58.

- Novitasari, N. L. G. (2016). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Manajemen & Akuntansi*, 22(1), 63–66. <https://doi.org/10.1145/3132847.3132886>
- Platt, H. D., & Platt, M. B. (2002). Predicting corporate financial distress: Reflections on choice-based sample bias. *Journal of Economics and Finance*, 26(2), 184–199. <https://doi.org/10.1007/bf02755985>
- Pramudita, N. (2012). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Dan Tingkat Hutang Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 1(2), 1–6.
- Pratama, A., Norita, & Nurbaiti, A. (2016). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Risiko Litigasi, Dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 -2015). 3(3), 3315–3323.
- Pratanda, R. S., & Kusmuriyanto. (2014). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Accounting Analysis Journal*, 3(2), 255–263. <https://doi.org/10.15294/aaj.v3i2.4256>
- Prayitno, D. (2014). SPSS 22: Pengolahan Data Terpraktis (1st ed.). Andi.
- Putra, I. G. B. N. P., Sari, P. A. M. P., & Larasdiputra, G. D. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Pada Konservatisme Akuntansi. *Wacana Ekonomi (Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Akuntansi)*, Vol.18(No.1), 41–51. <https://doi.org/10.22225/we.18.1.991.41-51>
- Rachmawati, A., & Triatmoko, H. (2007). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi XIII Universitas Sebelas Maret*, 1–26.
- Ramadhani, B. N., & Sulistyowati, M. (2019). Pengaruh Financial Distress,Leverage,Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2017. *Jurnal Akuntansi*, 6(1), 78–94.
- Ramadholi, Y. (2014). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan,Risiko Litigasi, Struktur Kepemilikan Manajerial dan Debt Covenant Terhadap Konservatisme Akuntansi. *JOM FEKON*, 3(2), 54–67. <http://repositorio.unan.edu.ni/2986/1/5624.pdf>
- Riahi, A., & Belkaoui. (2001). Teori Akuntansi (Mawinta, H. Widiastuti, H. Kurniawan, & A. A. Penerbit (eds.); Edisi 4). Salemba Empat.
- Rivandi, M., & Ariska, S. (2019). Pengaruh Intensitas Modal, Dividend Payout Ratio Dan Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Benefita*, 1(1), 104. <https://doi.org/10.22216/jbe.v1i1.3850>
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (1999). Funddamental Of Corporate Finance. In *Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 53, Issue 9). <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>

- Salehi, M., & Sehat, M. (2019). Debt maturity structure, institutional ownership and accounting conservatism. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 35–51. <https://doi.org/10.1108/ajar-05-2018-0001>
- Saputra, R. E. (2016). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Kontrak Utang, Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan, Peluang Pertumbuhan, Risiko Litigasi dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau*, 3(1), 2207–2221.
- Sari, D. (2004). Hubungan Antara Konservatisme Akuntansi Dengan Konflik Bondholders-Shareholders Seputar Kebijakan Dividen dan Peringkat Obligasi. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 1(2), 63–88.
- Savitri, E. (2016). Konservatisme Akuntansi (Musfiad (ed.); 1st ed.). Pustaka Sahila Yogyakarta.
- Sekaran, U. (2006). Research Methods For Business (Metode Penelitian untuk Bisnis) (empat). Salemba Empat.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). Metode Penelitian untuk Bisnis (6th ed.). Salemba Empat.
- Septian, A., & Anna, Y. D. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Debt Covenant, Dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal E-Proceeding of Management*, 1(3), 1–18. ardoseptian@gmail.com%0Ayanedevianna@yahoo.co.id
- Setyaningsih, H. (2008). Pengaruh tingkat kesulitan keuangan perusahaan terhadap konservatisme. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 9(1), 91–107.
- Sjahrial. (2014). Majanemen Keuangan Lanjutan Edisi Revisi. PT Mitra Wacana Media.
- Soewardjono. (2005). Teori Akuntansi. Perekayasaan Pelaporan Keuangan. BPFE.
- Sofyan, A., Ritonga, K., & Novikasari, T. (2014). Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme dalam Akuntansi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011). *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau*, 1(1), 1–19.
- Sudaryono. (2016). Metode Penelitian Pendidikan (1st ed). Kencana.
- Sugiyono. (2014). Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D. Alfabeta.
- Sugiyono. (2015). Metode Penelitian Kombinasi (Mix Methods). Alfabeta.
- Sugiyono. (2016). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D. PT Alfabet.
- Sugiyono. (2017). Metode Penelitian Kunatitatif, Kualitatif, dan R&D. Alfabeta.
- Sunyoto, D. (2016). Metodologi Penelitian Akuntansi. PT Refika Aditama.
- Suprihastini, E., & Pusparini, H. (2007). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan dan Tingkat Utang Terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta 2001-2005. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*.

- Suryana. (2012). Metodologi Penelitian : Metodologi Penelitian Model Praktis Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif. In Universitas Pendidikan Indonesia. <https://doi.org/10.1007/s13398-014-0173-7>
- Suryandari, E., & Priyanto, R. E. (2012). Pengaruh Risiko Litigasi dan Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan terhadap Hubungan antara Konflik Kepentingan dan Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 12(2), 161–174. <http://journal.umy.ac.id/index.php/ai/article/view/681>
- Tazkiya, H., & Sulastiningsih, S. (2020). Pengaruh Growth Opportunity, Financial Distress, Ceo Retirement Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Kajian Bisnis STIE Widya Wiwaha*, 28(1), 13–34. <https://doi.org/10.32477/jkb.v28i1.375>
- Wahyudi, U., & Pawestri, H. P. (2006). Implikasi Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan: Dengan Keputusan Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *Simposium Nasional Akuntansi* 9 Padang, 53, 1–25. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Wardhani, R. (2008). Tingkat Konservatisme Akuntansi di Indonesia dan Hubungannya dengan Karakteristik Dewan sebagai Salah Satu Mekanisme Corporate Governance. Prosiding Simposium Nasional Akuntansi XI, Pontianak (23-24 Juli). <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Warsidi. (2005). Perspektif Riset Akuntansi. Artikel Teori Akuntansi.
- Watts, R. L. (2003a). Conservatism in accounting part I: Explanations and Implications. *Accounting Horizons*, 17(3), 207–221. <https://doi.org/10.2308/acch.2003.17.4.287>
- Watts, R. L. (2003b). Conservatism in accounting part II: Evidence and research opportunities. *Accounting Horizons*, 17(4), 287–301. <https://doi.org/10.2308/acch.2003.17.4.287>
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1986). Positive Accounting Theory. Prentice-Hal Inc.
- Widarjono, A. (2010). Ekonometrika Teori dan Aplikasi untuk ekonomi dan bisnis. Ekonosia FE UII.
- Widarjono, A. (2016). Modeling sistem permintaan untuk penelitian ekonomi dengan sas (Satu). UPP STIM YKPN.
- Widayati, E. (2011). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pilihan Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi.
- Widiyaningrum, A. (2004). Modal Intelektual. In *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* (Vol. 1, pp. 16–25).
- Winarno, W. W. (2017). Analisis ekonometrika dan statistika dengan Eviwes. UPP STIM YKPN.
- Wiswandari, N. K. P., & Putra, I. N. W. A. (2018). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan dan Konflik Kepentingan pada Konservatisme Akuntansi dengan Risiko Litigasi Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 23, 1521–1547.

- Wolk, H. I., Dodd, J. L., & Tearney, M. G. (2001). Accounting Theory: A Conceptual and Institutional Approach (fifth). South- Western College.
- Wu, S. (2006). Managerial ownership and earnings quality.
- Wulandari, F. (2012). Hubungan Simultan antara Konservatisme Akuntansi dan Financial Distress pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009 - 2010.
- Wulandari, I., Andreas, & Ilham, E. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Debt Covenant Dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi. *JOM FEKON*, 1(2), 1–19. <https://doi.org/10.4324/9781315853178>
- Wulansari, C. A., & Riduwan, A. (2014). Pengaruh struktur kepemilikan, kontrak hutang dan kesempatan tumbuh pada konservatisme akuntansi. 3(8), 1–18.
- Yustina, R. (2013). Pengaruh Konvergensi Ifrs Dan Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Tingkat Konservatisme Akuntansi. 1–16.