

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*
DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

**(Studi pada Sektor Makanan dan Minuman yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI



**Nama : Anita Meilina
NIM : 222015053**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2019**

SKRIPSI

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*
DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

**(Studi pada Sektor Makanan dan Minuman yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

**Diajukan Untuk Memenuhi Syarat-Syarat
Guna Meraih Grlar Sarjana Ekonomi**



**Nama : Anita Meilina
NIM : 222015053**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2019**

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*
Dan Struktur Kepemilikan Manajerial Terhadap
Konservatisme Akuntansi (Studi Pada Sektor
Makanan Dan Minuman Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia)
Nama : Anita Meilina
Nim : 222015053
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Mata Kuliah Pokok : Teori Akuntansi

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal Februari 2019

Pembimbing I,

Pembimbing II,

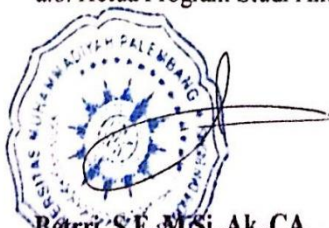


DR. Sa'adah Siddik, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN/NBM: 0002095507/972321



Lis Djuniar, S.E., M.Si
NIDN/NBM: 0220067101/1115716

Mengetahui,
Dekan
u.b. Ketua Program Studi Akuntansi



Betri, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN/NBM: 02161006902/944806

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Anita Meilina

Nim : 222015053

Kosenterasi : Teori Akuntansi

Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan Struktur Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni dari gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar pustaka
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakberatan dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang,

februari 2019



Anita Meilina

ABSTRAK

Anita Meilina/222015053/2019/ Pengaruh *Debt to Equity Ratio*(DER), *Return on Equity*(ROE) dan Struktur Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi Studi pada Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio*, *return on equity* dan struktur kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi, studi pada sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pada penelitian ini menggunakan metode purposive sampling untuk penentuan sampel dengan jumlah populasi sebanyak 18 perusahaan dan sampel sebanyak 7 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan program SPSS versi 25. Secara parsial, hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur kepemilikan manajerial signifikan memengaruhi konservatisme akuntansi, sedangkan *debt to equity ratio*, *return on equity* tidak signifikan memengaruhi konservatisme akuntansi. Secara bersama, hasil penelitian menunjukkan bahwa *debt to equity ratio*, *return on equity* dan struktur kepemilikan manajerial signifikan memengaruhi konservatisme akuntansi.

Kata kunci: *debt to equity ratio*, *return on equity* , struktur kepemilikan manajerial

Abstract

Anita Meilina/222015053/2019/The Effect of Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE) and Managerial Ownership Structure to Accounting Conservatism Study in the Food and Beverage Sector registered on the Indonesia Stock Exchange.

The purpose of this research was to determine the effect of the debt to equity ratio, return on equity and managerial ownership structure on accounting conservatism study on the food and beverage sector registered on the Indonesia stock exchange. This research used purposive sampling method for determining the sample with population of 18 companies and the sample of 7 companies. The analytical method of this research was multiple linear regression analysis with the SPSS version 25 program. Partially, the result of this research showed that the managerial ownership structure significantly influenced accounting conservatism, while the debt to equity ratio, return on equity did not significantly effect accounting conservatism. The result of this research showed that the debt to equity ratio, return on equity and managerial ownership structure significantly influenced accounting conservatism.

Keyword: Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Managerial ownership Structure.

PRAKARTA



Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wa Barokaatuh

Alhamdulillahirobbilalamin, Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. karena atas Rahmat dan Karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, shalawat dan salam semoga tetap tercurah kepada Nabi Muhammad SAW. kepada keluarganya, sahabatnya, dan kita selaku umatnya. Skripsi ini berjudul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan Struktur Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi Studi pada Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” ini dapat penulis selesaikan sebagaimana waktu yang dijadwalkan.

Standar Akuntansi Keuangan (SAK) memberikan kebebasan memilih metode akuntansi yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan. Kebebasan dalam metode ini dapat dimanfaatkan untuk menghasilkan laporan keuangan yang berbeda-beda di setiap perusahaan. Secara tidak langsung konsep konservatisme ini dapat mempengaruhi hasil dari laporan keuangan. Salah satu prinsip yang dianut dalam dalam proses pelaporan keuangan adalah prinsip konservatisme. Penggunaan prinsip ini didasarkan pada asumsi bahwa perusahaan dihadapkan pada ketidakpastian ekonomi dimasa yang mendatang, sehingga pengukuran dan pengakuan untuk angka-angka dilakukan dengan hati-hati.

Konservatisme merupakan prinsip akuntansi yang jika diterapkan akan menghasilkan angka-angka pendapatan dan asset cenderung rendah, dan angka-angka biaya cenderung tinggi. Kencenderungan ini terjadi karena konservatisme menganut prinsip memperlambat pengakuan pendapatan serta mempercepat pengakuan biaya.

Penulisan skripsi ini dibagi menjadi lima bab berturut-turut, bab pendahuluan; bab kajian pustaka; kerangka pemikiran dan hipotesis; bab metodologi penelitian; bab hasil dan pembahasan; dan bab simpulan dan saran. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *debt to equity ratio*, *return on equity* dan struktur kepemilikan manajerial secara bersama signifikan memengaruhi konservatisme akuntansi. Secara parsial struktur kepemilikan manajerial signifikan memengaruhi konservatisme akuntansi, sedangkan *debt to equity ratio*, *return on equity* tidak signifikan memengaruhi konservatisme akuntansi.

Penulis menyadari penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan penulisan skripsi ini tidak akan selesai tanpa dorongan dan dukungan banyak pihak, untuk ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang tak terhingga kepada Papa Hipzon Salia dan Mama Sri Hermareni yang sangat kusayangi dan kubanggakan tiada kata paling indah yang aku ucapkan selain do'a yang kuberikan selama ini, tak pernah henti berusaha dan memberi semangat baik moril maupun materil. Penulis juga mengucapkan terimakasih kepada ibu D.R. Sa'adah Siddik.,S.E.,M.S.i.,Ak.,CA dan ibu Lis Djuniar.,S.E.,M.S.i, yang telah membimbing dan memberikan saran serta masukan yang tulus dan ikhlas guna

menyelesaikan skripsi ini, selain itu ucapan terimakasih juga penulis sampaikan kepada:

1. Bapak H.D.R. Abid Djazuli, S.E.,M.Si.,M.M selaku rektor Universitas Muhammadiyah Palembang beserta staff dan karyawan/karyawati.
2. Bapak Drs. H.Fauzi Ridwan, S.E., M.M selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang beserta staff dan karyawan/karyawati.
3. Bapak Betri Sirajuddin, S.E., M.Si.,Ak.,CA dan Ibu Nina Sabrina, S.E., M.Si selaku ketua dan sekretaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Bapak Betri Sirajuddin, S.E.,M.Si.,Ak.,CA selaku Pembimbing Akademik,
5. Pimpinan, staf, serta karyawan/karyawati Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Universitas Muhammdiyah Palembang.
6. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu-persatu.

Akhirul kalam dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, harapan penulis semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi para pembaca. Amin.

Wassalam'ualaikum Warohmatullahi Wa Barokaatuh

Palembang,

2019

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN/COVER	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	v
HALAMAN PRAKATA	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A Latar Belakang	1
B Rumusan Masalah	9
C Tujuan Penelitian.....	9
D Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
A Landasan Teori.....	11
1. Konservatisme Akuntansi	11
2. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	12
3. <i>Return on Equity</i> (ROE).....	15
4. Struktur Kepemilikan Manajerial.....	16
B Penelitian Sebelumnya	21
C Kerangka Hipotesis	36
D Hipotesis.....	36

BAB III METODE PENELITIAN	37
A Jenis Penelitian.....	37
B Unit Penelitian.....	38
C Operasionalisasi Variabel.....	38
D Populasi dan Sampel	39
1. Populasi	39
2. Sampel.....	40
E Data yang Diperlukan.....	44
F Metode Pengumpulan Data	45
G Analisis Data dan Teknik Analisis Data	46
1. Analisis Data	46
2. Teknik Analisis Data	47
a. Uji Asumsi Klasik	48
1. Uji Multikolinearitas	48
2. Uji Autokorelasi	49
3. Uji Heteroskedastisitas	49
4. Uji Normalitas	50
b. Regresi Linier Berganda.....	50
c. Hasil Uji Hipotesis	51
1. Uji Hipotesis (Uji F).....	51
2. Uji Hipotesis (Uji t).....	52
d. Koefisien Determinasi	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	55
A Hasil Penelitian	55
1. Gambaran Bursa Efek Indonesia.....	55
2. Profil Perusahaan yang dijadikan sampel.....	56
B Hasil Pengolahan Data	65
c. Statistik Deskriptif.....	65
d. Uji Asumsi Klasik	68
a. Uji Normalitas	68

b.	Uji Multikolinearitas	69
c.	Uji Heteroskedasitas.....	70
d.	Uji Autokorelasi	70
e.	Analisis Regresi Linier Berganda	71
a.	Uji F.....	73
b.	Uji t.....	74
c.	Koefisien Determinasi	76
C	Pembahasan	77
a.	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> , <i>return on equity</i> dan struktur kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi	77
b.	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap konservatisme akuntansi.....	78
c.	Pengaruh <i>return on equity</i> terhadap konservatisme akuntansi.....	79
d.	Pengaruh struktur kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi.....	80
	BAB V SIMPULAN DAN SARAN	81
A	SIMPULAN	81
B	SARAN	81
	DAFTAR PUSTAKA	84
	LAMPIRAN.....	88

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan yang dibuat oleh perusahaan menggambarkan kinerja manajemen dalam mengelola sumber daya perusahaannya. Laporan keuangan tersebut harus memenuhi tujuan, aturan serta prinsip-prinsip akuntansi yang sesuai dengan standar yang berlaku umum agar dapat menghasilkan laporan keuangan yang dapat dipertanggungjawabkan dan bermanfaat bagi setiap penggunanya.

Standar Akuntansi Keuangan (SAK) memberikan kebebasan memilih metode akuntansi yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan. Kebebasan dalam metode ini dapat dimanfaatkan untuk menghasilkan laporan keuangan yang berbeda-beda di setiap perusahaan. SAK menyebutkan ada berbagai metode yang menerapkan prinsip konservatisme, diantaranya PSAK No. 14 mengenai persediaan yang terkait dengan pemilihan perhitungan biaya persediaan, PSAK No. 16 mengenai asset tetap dan penyusutan, PSAK No. 19 mengenai asset tidak berwujud yang berkaitan dengan amortisasi dan PSAK No. 20 mengenai biaya riset dan pengembangan. Secara tidak langsung konsep konservatisme ini dapat mempengaruhi hasil dari laporan keuangan.

Salah satu prinsip yang dianut dalam proses pelaporan keuangan adalah prinsip konservatisme. Penggunaan prinsip ini didasarkan pada asumsi bahwa perusahaan dihadapkan pada ketidakpastian ekonomi dimasa yang mendatang, sehingga pengukuran dan pengakuan untuk angka-angka tersebut dilakukan dengan hati-hati. Konservatisme merupakan prinsip akuntansi yang jika diterapkan akan menghasilkan angka-angka pendapatan dan asset cenderung rendah, dan angka-angka biaya cenderung tinggi. Akibatnya, laporan keuangan akan menghasilkan laba yang terlalu rendah. Kecenderungan ini terjadi karena konservatisme menganut prinsip memperlambat pengakuan pendapatan serta mempercepat pengakuan biaya.

Konservatisme dapat diinterpretasikan sebagai kehati-hatian (*prudent*) dengan kehati-hatian maka kecenderungan yang ada di dalam laporan adalah *pesimisme*. Akuntansi tidak lagi mengungkapkan secara tepat *true value* tapi cenderung menetapkan angka laporan yang lebih rendah dari *true valuenya*.

Salah satu faktor yang menentukan tingkat konservatisme dalam pelaporan keuangan suatu perusahaan adalah komitmen manajemen dan pihak internal perusahaan dalam memberikan informasi yang transparan, akurat dan tidak menyesatkan bagi investornya. Akuntansi konservatisme dapat mengurangi masalah agensi yang berasal dari manager yang oportunis.

Statement of Financial Accounting Concepts No.2, konservatisme adalah sebagai reaksi kehati-hatian dalam menghadapi ketidakpastian yang terjadi dalam aktivitas ekonomi dan bisnis. Konservatisme akuntansi tidak menjadi prinsip yang diatur dalam standar akuntansi internasional (IFRS).

Enni (2016: 67-91) mengatakan bahwa konservatisme akuntansi dipengaruhi oleh beberapa faktor-faktor yaitu jumlah dewan komisaris, jumlah komite audit, kepemilikan publik, kepemilikan saham oleh komisaris dan direksi, proporsi komisaris independen, *cash flow*, profitabilitas, *investment opportunity set*, *company growth*, *leverage*, intensitas modal, *non-ceo family ownership*, *founder ownership*, risiko litigasi, tingkat kesulitan keuangan, manajemen laba, biaya politis, dan pajak.

Konservatisme akuntansi adalah sikap hati-hati dalam menghadapi ketidakpastian suatu bisnis tertentu dengan mencoba mengurangi risikonya (Wiwin, 2007: 60).

Salah satu faktor pertama yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah *Leverage* (solvabilitas) merupakan perseroan untuk memenuhi seluruh kewajibannya, yang diukur dengan membuat perbandingan seluruh kewajiban terhadap seluruh aset dan perbandingan seluruh kewajiban terhadap ekuitas (IAI, 2015: 407). *Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan salah satu jenis rasio solvabilitas yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi seluruh

kewajibannya. *Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur besarnya proposi utang terhadap modal (Hery, 2017: 300). DER mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajibannya yang ditunjukkan oleh beberapa bagian dari modal sendiri yang digunakan untuk membayar hutang.

Rasio *leverage* yang cukup tinggi menunjukkan kinerja perusahaan yang semakin buruk, karena tingkat ketergantungan permodalan perusahaan terhadap pihak luar semakin besar, dengan demikian apabila *Debt to Equity Ratio* (DER) perusahaan tinggi, maka konservatisme akuntansi akan semakin tinggi.

Faktor yang kedua Profitabilitas merupakan kemampuan perseroan untuk menghasilkan suatu keuntungan dan menyokong pertumbuhan baik untuk jangka pendek maupun jangka panjang. Profitabilitas perseroan biasanya dilihat dari laporan laba rugi perseroan yang menunjukkan laporan hasil kinerja perseroan (IAI, 2015: 406). *Return on Equity*(ROE) merupakan salah satu jenis rasio profitabilitas yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan suatu keuntungan. *Return on Equity* (ROE) atau hasil pengembalian ekuitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur laba bersih sesudah pajak dengan modal sendiri. Rasio ini menunjukkan efisiensi penggunaan modal sendiri, semakin tinggi rasio ini. Semakin baik. Artinya posisi pemilik perusahaan semakin kuat, demikian pula sebaliknya. (Kasmir, 2015: 204). Tingkat *return on equity* yang tinggi pada perusahaan akan meningkatkan daya

saing antar perusahaan. Perusahaan yang memperoleh tingkat keuntungan yang tinggi akan membuka lini atau cabang yang baru serta memperbesar investasi atau membuka investasi baru terkait dengan perusahaan induknya. Perusahaan dengan *return on equity* yang lebih tinggi akan memiliki kesempatan bersaing lebih baik dengan jenis perusahaan yang sama, *return on equity* yang tinggi memberikan sinyal mengenai pertumbuhan perusahaan di masa yang akan datang, *return on equity* yang tinggi akan membuat perusahaan memiliki laba ditahan yang banyak yang mengindikasikan adanya penerapan prinsip konservatisme akuntansi. Profitabilitas perusahaan dalam penelitian ini diukur dengan *Return on Equity* (ROE) (Enni, 2016: 76).

Faktor ketiga yang mempengaruhi konservatisme akuntansi adalah Struktur kepemilikan manajerial merupakan suatu mekanisme untuk mengurangi konflik antara manajemen dan pemegang saham (Subagyo dkk, 2018: 46). Kepemilikan manajer lebih banyak dibanding para investor lain, maka manajemen cenderung melaporkan laba lebih konservatif. Rasa kepemilikan manajer terhadap perusahaan itu cukup besar, maka manajer lebih berkeinginan untuk mengembangkan dan memperbesar perusahaan daripada mementingkan bonus yang didapat jika memenuhi target laba. Aset diakui dengan nilai terendah, hal ini berarti nilai pasar lebih besar dari pada nilai buku. Hal tersebut dapat mengindikasikan bahwa pasar dan investor akan menilai positif akan hal ini. Semakin kecilnya struktur kepemilikan manajerial maka permasalahan

agensi yang muncul akan semakin besar sehingga permintaan atas laporan yang bersifat konservatif akan semakin meningkat. Pengukuran struktur kepemilikan manajerial perusahaan dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan *Managerial Ownership* (MOWN) (Enni, 2016: 72-73).

Beberapa penelitian ini mengacu pada beberapa penelitian sebelumnya berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Dalvi et al (2014), Ni Wayan, dkk (2015), Anike (2017), Egi, dkk (2018) menunjukkan bahwa *leverage* dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi. Berbeda dengan hasil penelitian Ni Kd (2014), Azwir, dkk (2014), Salama, M et al (2015), Raja (2016), Radyasinta, dkk (2016), Viola, dkk (2016), Alkurdi et al (2017) dan Maria (2018) menunjukkan bahwa profitabilitas, *leverage* dan struktur kepemilikan manajerial memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi.

Tabel I.1
Data Debt to Equity Ratio, Return on Equity, dan Struktur Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017

Kode	Tahun	DER	ROE	Struktur Kepemilikan Manajerial	Konservatisme Akuntansi
ICBP	2013	0,60318	0,16848	0,99999	0,17366
	2014	0,65626	0,16833	0,99999	0,25287
	2015	0,62084	0,23940	0,99999	0,20855
	2016	0,56219	0,19627	0,99999	0,37001
	2017	0,55574	0,17433	0,99999	0,39163
	INDF	2013	1,04824	0,07453	0,15717
2014		1,08445	0,10674	0,15717	0,69566
2015		1,12959	0,07494	0,15717	0,94905
2016		0,87009	0,11043	0,15717	0,63151
2017		0,88078	0,11003	0,15717	0,69840

Kode	Tahun	DER	ROE	Struktur Kepemilikan Manajerial	Konservatisme Akuntansi
MYOR					
	2013	1,49370	0,26029	6,30497	0,01259
	2014	1,50968	0,09944	6,30497	0,01353
	2015	1,18361	0,24068	6,30497	0,01819
	2016	1,06255	0,22164	6,30497	0,02817
	2017	1,02816	0,22176	6,30497	0,33888
PSDN					
	2013	0,63274	0,05105	13,9243	0,34117
	2014	0,64017	0,07442	13,9243	0,39833
	2015	0,91292	0,13141	13,9243	0,45591
	2016	1,33261	0,13080	13,9243	0,38186
	2017	1,30722	0,10735	13,9243	0,00028
ROTI					
	2013	1,13500	0,20069	1,16822	0,15251
	2014	1,23189	0,19640	1,16822	0,13697
	2015	1,27702	0,22762	1,16822	0,18564
	2016	1,02366	0,19391	1,16822	0,17816
	2017	0,61680	0,04799	1,16822	0,43702
AISA					
	2013	1,13038	0,14711	0,52774	0,00512
	2014	1,05182	0,10524	0,52774	0,00532
	2015	1,28414	0,09421	0,52774	0,01018
	2016	1,17018	0,16869	0,52774	0,00681
	2017	1,56242	-0,24870	0,52774	0,00201
ALTO					
	2013	0,17704	0,02223	0,98051	0,10242
	2014	1,32620	-0,01902	0,98051	0,10242
	2015	1,32799	-0,04802	0,98051	0,09748
	2016	1,42303	-0,05511	0,98051	0,05977
	2017	1,64589	-0,14989	0,98051	0,04504

Sumber: www.idx.co.id (data diolah), Tahun 2018

Berdasarkan Tabel I.1 dapat dilihat bahwa tingkat konservatisme akuntansi tahun 2013-2017 sebagai perusahaan sektor industri barang konsumsi yaitu perusahaan makanan dan minuman. Pada perusahaan Prashida Aneka Niaga Tbk, PT (PSDN) *return on equity* (ROE) dari tahun 2016-2017 mengalami penurunan sebesar -21,84% tetapi pada tingkat

konservatisme akuntansi dari tahun 2016-2017 mengalami penurunan sebesar -136,2% seharusnya dengan *return on equity* (ROE) meningkat maka konservatismenya meningkat tetapi terjadinya kesenjangan teori yang menyatakan bahwa semakin tinggi *return on equity* (ROE) perusahaan maka semakin tinggi konservatisme akuntansi.

Perusahaan Mayora Indah Tbk, PT (MYOR) *debt to equity ratio* (DER) pada tahun 2016-2017 mengalami penurunan sebesar -3,34% tetapi pada tingkat konservatisme akuntansi dari tahun 2016-2017 mengalami peningkatan sebesar 91,68% seharusnya dengan *debt to equity ratio* (DER) meningkat maka konservatismenya meningkat tetapi terjadinya kesenjangan teori yang menyatakan bahwa semakin tinggi *debt to equity ratio* (DER) perusahaan maka semakin tinggi konservatisme akuntansi.

Perusahaan Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk, PT (AISA) struktur kepemilikan manajerial pada tahun 2016-2017 tidak mengalami peningkatan struktur kepemilikan manajerial dari tahun 2016-2017 sebesar 0,52774 saja tetapi pada tingkat konservatisme akuntansi dari tahun 2016-2017 mengalami penurunan sebesar -238,8% seharusnya dengan struktur kepemilikan manajerial meningkat maka konservatismenya meningkat tetapi terjadinya kesenjangan teori yang menyatakan bahwa semakin tinggi struktur kepemilikan manajerial perusahaan maka semakin tinggi konservatisme akuntansi. Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas dari penelitian sebelumnya, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **Pengaruh *Debt to Equity Ratio***

(DER), *Return on Equity* (ROE), dan Struktur Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi pada sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017).

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang maka penulis ingin melakukan penelitian dengan perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berkaitan dengan penelitian yang dilakukan, peneliti menyusun pertanyaan sebagai berikut bagaimanakah pengaruh *debt to equity ratio* (DER), *return on equity* (ROE), dan struktur kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi? (Studi pada Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017).

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas maka tujuan penelitian ini yaitu untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio* (DER), *return on equity* (ROE), dan struktur kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi (Studi pada Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017).

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan di atas maka penelitian ini diharapkan akan memberikan manfaat bagi semua pihak antara lain:

1. Bagi Penulis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan bagi penulis dan memberi pemahaman teori yang lebih mendalam mengenai Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), dan struktur kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi (studi pada sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017).

2. Bagi Investor

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran mengenai faktor-faktor konservatisme sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi.

3. Bagi Almamater

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber-sumber informasi referensi tambahan, menambah ilmu pengetahuan, serta menjadi bahan acuan dan kajian bagi pihak-pihak yang akan mengadakan penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Alkudri, Amneh, Al-Nimer, Munther, dan Dabaghia, Mohammad. (2017). *Accounting Conservatisme and Ownership Structure Effect: Evidence from Industrial and Financial Jordanian Listed Companies*. *International Journal of Economics and Financial Issues* 7(2): 608-619. Diakses pada tanggal 13 November 2018.
<https://www.econjournals.com/index.php/ijefi/article/view/4114>
- Ansofino, Jolianis, Yolamadina dan Hagi Arfilindo. (2016). *Buku Ajar Ekonometrika*. Yogyakarta: Deepublish
- Anike Geovani Putri. (2017). Pengaruh Kesulitan Keuangan, Risiko Litigasi dan *Leverage* Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi pada perusahaan dagang yang terdaftar di BEI periode 2012-2014). *JOM Fekon* 4(1): 1337-1350. Diakses pada tanggal 13 November 2018.
<https://www.neliti.com/id/publications/126791/pengaruh-kesulitan-keuangan-risiko-litigasi-dan-leverage-terhadap-konservatisme>
- Anwar Sanusi (2014). *Metodelogi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat
- Ardo Seotian dan Yane Devi Anna. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, *Debt Covenant*, dan *Growth Opportunities* Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi pada sektor industri farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2012). *E-Proceeding of Management* 1(3): 1-18. Diakses pada tanggal 21 Oktober 2018.
http://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=2ahUKEwiAudS81NXfAhVMp48KHXHgD8kQFjAAegQIBhAC&url=http%3A%2F%2Frepository.telkomuniversity.ac.id%2Fpublications%2Ffiles%2F65574%2Fjurnal_eproc%2Fpengaruh-kepemilikan-manajerial-ukuran-perusahaan-debt-covenant-dan-growth-opportunities-terhadap-konservatisme-akuntansi-studi-pada-sektor-industri-farmasi-yang-terdaftar-di-bursa-efek-indonesia-tahun-2008-2012-.pdf&usg=AOvVaw2yK6QllcOQ4VF_L5jfFpVt
- Azwir Nasir, Elfi Ilham dan Yusniati. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Risiko Litigasi, Likuiditas dan Political Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomi* 22(2): 93-109. Diakses pada tanggal 13 November 2018.
<https://ejournal.unri.ac.id/index.php/JE/article/view/2598>
- Bursa Efek Indonesia. (2018). *Laporan Keuangan dan Tahunan* www.idx.co.id. Diakses pada Hari Senin, 22 Oktober 2018 jam 15.30 WIB.

- Danang Suyoto. (2016). *Metodelogi Penelitian Akuntansi*. Bandung: Refika Aditama
- Dalvi Reza, Mohammad dan Mardanloo, Hossein. (2014). *The Effect of Capital Structure, Shareholders and Major of the Company on the Conservative Practices in Companies*. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences* 4(1): 128-135. Diakses pada tanggal 13 November 2018.
http://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=2ahUKEwiYjd3q1dXfAhUHM48KHdqQCIYQFjABegQIABAC&url=http%3A%2F%2Fhrmars.com%2Fhrmars_papers%2FArticle_14_The_Effect_of_Capital_Structure.pdf&usg=AOvVaw0pT8x14MEyITDgrkp1OHg3
- Dewi Nadia Sari, Yusralaini dan Al-Azhar L. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Institutional, Struktur Kepemilikan Manajerial, Struktur Kepemilikan Publik, Debt Covenant dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi. *JOM FEKON* 1(2): 1-15. Diakses pada tanggal 21 Oktober 2018.
<https://jom.unri.ac.id/index.php/JOMFEKON/article/view/3932>
- Egi Putra Utama dan Farida Titik. (2018). Pengaruh *Leverage*, Ukuran perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. *e-Proceeding of Management* 5(1): 1-9. Diakses pada tanggal 13 November 2018.
<https://libraryproceeding.telkomuniversity.ac.id/index.php/management/article/view/6291>
- Enni Savitri. (2016). *Konservatisme Akuntansi Cara Pengukuran, Tinjauan Empiris dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya*. Yogyakarta: Pustaka Sahila Yogyakarta.
<https://www.repository.uin-suska.ac.id/9621/>
- Enni Savitri. (2016). Pengaruh Struktur Kepemilikan Institusional, *Debt Covenant* dan *Growth Opportunities* Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Al- Iqtishad* 12(1): 39-54. Diakses pada tanggal 18 Oktober 2018.
<http://ejournal.uin-suska.ac.id/index.php/al-iqtishad/article/view/4444>
- Hery. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: CAPS (*Center for Academic Publishing Service*)
- Hery. (2017). *Teori Akuntansi: Pendekatan Konsep dan Analisis*. Jakarta: Grasindo.

- Ikatan Akuntan Indonesia. (2015). *Pengantar Akuntansi*. Palembang: IAI Sumsel.
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan ke-8. Jakarta: Rajawali Pers.
- Mohamad Samsul. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Porfolio* (Edisi 2). Jakarta: Erlangga.
- Ni Kd Sri Lestari Dewi dan I Ketut Suryanawa. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, *Leverage* dan *Financial Distress* Terhadap Konservatisme Akuntansi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 7(1): 223-234. Diakses pada tanggal 15 November 2018.
https://www.researchgate.net/publication/327651053_Pengaruh_Kepemilikan_Manajerial_Leverage_Financial_Distress_Dan_Kepemilikan_Publik_Terhadap_Konservatisme_Akuntansi
- Ni Wayan Noviantari dan Ni Made Dwi Ratnadi. (2015). Pengaruh Financial Distress, *Ukuran Perusahaan* dan *Leverage* Pada Konservatisme Akuntansi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 11(3): 646-657. Diakses pada tanggal 18 Oktober 2018.
<https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/view/12646>
- Radyasinta Surya Pratanda dan Kusmuriyanto. (2014). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Likuiditas, Profitabilitas, dan *Leverage* Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Accounting Analysis Journal* 3(2): 255-263. Diakses pada tanggal 21 November 2018.
<http://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=2ahUKEwj-wMXe3NXfAhXDbCsKHZ7PAewQFjABegQIBBAC&url=http%3A%2F%2Flib.unnes.ac.id%2F22468%2F1%2F7211411182-s.pdf&usg=AOvVaw1XDKBt6CW6JQneXn2m1Hif>
- Raja Erwin Saputra. (2016). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Kontrak Utang, Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan, Peluang Pertumbuhan, Risiko Litigasi dan *Leverage* Terhadap Konservatisme Akuntansi. *JOM FEKON* 3(1): 2207-2221. Diakses pada tanggal 21 November 2018.
<https://jom.unri.ac.id/index.php/JOMFEKON/article/view/11817>
- Salama M, Feras dan Putnam, Karl. (2015). *Accounting Conservatism, Capital Structure, and Global Diversification*. *Journal Pacific Accounting Review* 27(1): 119-138. Diakses pada tanggal 13 November 2018.
<https://www.emeraldinsight.com/doi/10.1108/PAR-07-2013-0067>

- Subagyo, Nur Aini Masruroh dan Indra Bastian. (2018). *Akuntansi Manajemen Berbasis Desain*. Yogyakarta: Gadjah Mada University Press
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.
- Susi Sulastri dan Yane Devi Anna (2018). Pengaruh *Financial Distress* dan *Leverage* Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Journal Akuntansi* 14(1): 59-69. Diakses pada tanggal 7 Desember 2018.
<https://fe.ummetro.ac.id/ejournal/index.php/JA/article/view/251>
- Verawaty, Syaiful Hifni dan Chairina. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, *Leverage* dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi (Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). Prosiding Seminar Nasional ASBIS 2017 8(1): 498-514. Diakses pada tanggal 25 Januari 2019.
<https://e-prosiding.poliban.ac.id/index.php/asbis/article/view/222>
- Viola dan Patricia Diana. (2016). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, *Leverage*, *Financial Distress* dan Kepemilikan Publik Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2014). *Ultima Accounting* 8(1): 22-36. Diakses pada tanggal 21 November 2018.
<http://ejournals.umn.ac.id/index.php/Akun/article/view/575>
- V. Wiratna Sujarweni. (2015). *Metodelogi Penelitian Bisnis & Ekonomi*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press
- Winwin Yadiati. (2007). *Teori Akuntansi. Suatu Pengantar*. Jakarta: Prenada Media Group
- Yogie Ramadhoni. (2014). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan, Risiko Litigasi, Struktur Kepemilikan Manajerial dan *Debt Covenant* Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI). *JOM Fekon* 1(2): 1-20. Diakses pada tanggal 1 Oktober 2018.
<https://jom.unri.ac.id/index.php/JOMFEKON/article/view/4366>