

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *OPERATING CASH FLOW*, DAN *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris Pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

SKRIPSI

**NIA KALLISTA
11150000253**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS, OPERATING CASH FLOW, DAN EARNING RESPONSE COEFFICIENT* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris Pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)

SKRIPSI

*Spm ACC
skripsi ok!
18/02 2020*

**NIA KALLISTA
11150000253**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya dengan judul:

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *OPERATING CASH FLOW*, DAN *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris Pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018)

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak.) pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi peraturan perundangan-undangan yang berlaku.

Jakarta, 18 Februari 2020



PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *OPERATING CASH FLOW*, DAN *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018)

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak.) di Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Diana Supriati, SE., M.Ak. dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 18 Februari 2020

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,



Diana Supriati, S.E., MS.Ak.



Siti Almurni, S.E., M.Ak, CAP, CAAT



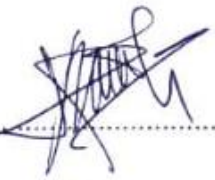
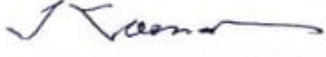
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *OPERATING CASH FLOW*, DAN *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018)

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal ~~10/3/20~~ dengan nilai **A**

Panitia Ujian Skripsi

1.  : Siti Almurni, S.E., M.Ak, CAP, CAAT.
(Kepala Prodi S-1 Akuntansi)
2.  : Diana Supriati, S.E., MS.Ak.
(Dosen Pembimbing)
3.  : M. Hasbi S.E., Ak., CA., M. Ak.
(Anggota Penguji)
4.  : Drs. Kunarto, M. Ak., Ak., CA.
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Financial Distress*, *Operating Cash Flow*, dan *Earning Response Coefficient* terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014–2018)”**. Penulisan skripsi ini merupakan bagian dari tugas akhir penulis sebagai mahasiswa Fakultas Ekonomi jurusan Strata 1 Akuntansi di Sekolah Tinggi Ekonomi Indonesia untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada tahun ajaran 2020/2021.

Penulis dengan tulus hati berterimakasih kepada ibunda tercinta Maria Sarliyah, dan kakak terbaik, Ema Kallista serta Anton Didik Sulistiyono yang telah memberikan doa, dukungan, dan motivasi kepada penulis sehingga penulis dapat semangat dalam menempuh pendidikan.

Penulis dengan setulus hati berterimakasih kepada Ibu Diana Supriati., S.E., MS.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan arahan dan ilmu kepada penulis sehingga penyusunan skripsi dapat selesai dan sesuai dengan pedoman skripsi yang baik dan benar.

Selain itu, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak lain yang terkait dalam proses penyusunan skripsi ini sehingga semua kendala yang dihadapi penulis dapat diatasi dengan baik, antara lain:

1. Bapak H. Agustian Burda, BSBA., MBA. Selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Si. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
3. Ibu Siti Almurni, S.E., M.Ak, CAP, CAAT, selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi yang telah memberikan pelayanan yang maksimal demi kelancaran penyusunan skripsi.
4. Staf perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah membantu penulis dalam mencari dan memperoleh referensi sebagai bahan penulis untuk menyusun skripsi.

5. Para dosen Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan berbagai ilmu yang bermanfaat selama penulis menyelesaikan studi.
6. Thomas Hutomo Aji yang senantiasa memberikan dukungan, Ridya Putri Marwati, Riza Alfia, Asih Retno Wulandari, Ais Karina, Khairun Nisa, Septiana Putri, Stanley dan semua teman yang telah berperan besar membantu penulis dalam penyusunan skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca agar penyusunan skripsi menjadi lebih baik dan benar.

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertandatangan dibawah ini:

Nama	: Nia Kallista
NPM	: 11150000253
Program Studi	: S1-Akuntansi
Jenis Karya	: Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas skripsi yang berjudul:

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS, OPERATING CASH FLOW, DAN EARNING RESPONSE COEFFICIENT* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 18 Februari 2020

Yang menyatakan,



Nia Kallista

Nia Kallista
11150000253
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing:
Diana Supriati, SE., MS.Ak

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *OPERATING CASH FLOW*, DAN *EARNING RESPONSE COEFFICIENT* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat pengaruh *financial distress*, *Operating Cash Flow* (OCF), dan *Earning Response Coefficient* (ERC) terhadap konservatisme Akuntansi pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018 secara parsial maupun simultan.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausal-kuantitatif. Metode analisis data menggunakan *software* Eviews versi 10 yang terdiri dari analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda *Fixed Effect Model* serta pengujian hipotesis. Populasi penelitian adalah 49 perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Teknik sampling menggunakan *purposive sampling*. Sampel penelitian adalah 120 observasi meliputi 24 perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam waktu 5 tahun. Jenis data penelitian ini ada data panel. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi.

Hasil penelitian membuktikan bahwa secara parsial *financial distress* berpengaruh negatif signifikan terhadap konservatisme akuntansi, *Operating Cash Flow* berpengaruh positif signifikan terhadap konservatisme akuntansi, dan *Earning Response Coefficient* tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi. Secara simultan, *financial distress*, *Operating Cash Flow*, dan *Earning Response Coefficient* berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018 dengan kontribusi pengaruh sebesar 88,93%.

Kata Kunci: Financial Distress, Operating Cash Flow, Earning Response Coefficient, Konservatisme Akuntansi.

Nia Kallista
11150000253
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing:
Diana Supriati, SE., MS.Ak

**THE EFFECT OF FINANCIAL DISTRESS, OPERATING CASH FLOW,
AND EARNING RESPONSE COEFFICIENT ON ACCOUNTING
CONSERVATISM (Empirical Study on Property and Real Estate
Companies in Indonesian Stock Exchange on 2014-2018)**

ABSTRACT

This study is aimed to examine what is an effect of financial distress, Operating Cash Flow (OCF), and Earning Response Coefficient (ERC) on the conservatism of accounting for property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2018 partially and simultaneously.

This research is causal-quantitative research. The data analysis method used Eviews software 10th version including descriptive statistical analysis, classic assumption test, Fixed Effect Model multiple regression analysis and hypothesis testing. The population is 49 property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The sampling technique uses purposive sampling. The research sample is 120 observations, covering 24 property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange within 5 years. The type of research data is panel data. Data collection techniques using documentation.

The results of this research prove that partially financial distress has a significant negative effect on accounting conservatism, Operating Cash Flow has a significant positive effect on accounting conservatism, and Earning Response Coefficient has no effect on accounting conservatism. Simultaneously, financial distress, Operating Cash Flow, and Earning Response Coefficient affect accounting conservatism in property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2018 with contribution effect about 88.93%.

Keywords: Financial Distress, Operating Cash Flow, Earning Response Coefficient, Accounting Conservatism.

DAFTAR ISI

	Halaman
SAMPUL KARYA ILMIAH	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMISI.....	viii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	7
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	14
2.2.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	14
2.2.2. Teori Akuntansi Positif.....	16
2.2.3. Konservatisme Akuntansi.....	17
2.2.3.1. Konservatisme Akuntansi dalam IFRS	19
2.2.3.2. Konservatisme Akuntansi dalam PSAK.....	20
2.2.3.3. Pengukuran Konservatisme Akuntansi	21

2.2.4. <i>Financial Distress</i>	22
2.2.4.1. Indikator <i>Financial Distress</i>	25
2.2.4.2. Faktor-faktor Penyebab Terjadinya <i>Financial Distress</i>	26
2.2.4.3. Prediksi Kondisi <i>Financial Distress</i> Bagi Perusahaan.....	27
2.2.4.4. Dampak Kondisi <i>Financial Distress</i> Bagi Perusahaan	28
2.2.4.5. Pengukuran <i>Financial Distress</i>	29
2.2.5. <i>Operating Cash Flow</i>	30
2.2.5.1. Pengukuran <i>Operating Cash Flow</i>	30
2.2.6. <i>Earning Response Coefficient</i>	31
2.2.6.1. Perhitungan <i>Earning Response Coefficient</i>	32
2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian	35
2.3.1. Hubungan <i>Financial Distress</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	35
2.3.2. Hubungan <i>Operating Cash Flow</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	36
2.3.3. Hubungan <i>Earning Response Coefficient</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	36
2.3.4. Hubungan <i>Financial Distress</i> , <i>Operating Cash Flow</i> dan <i>Earning Response Coefficient</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	37
2.4. Hipotesis	38
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian.....	39
BAB III METODA PENELITIAN	40
3.1. Strategi Penelitian	40
3.2. Populasi dan Sampel	40
3.2.1. Populasi Penelitian	40
3.2.2. Sampel Penelitian.....	42
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data.....	43

3.3.1. Data Penelitian	43
3.3.2. Metoda Pengumpulan Data.....	44
3.4. Operasionalisasi Variabel.....	44
3.4.1. Variabel Dependen/Variabel Terikat	44
3.4.1.1. Konservatisme Akuntansi (Y).....	44
3.4.2. Variabel Independen/Variabel Bebas	45
3.4.2.1. <i>Financial Distress</i> (X_1).....	45
3.4.2.2. <i>Operating Cash Flow</i> (X_2).....	46
3.4.2.3. <i>Earning Response Coefficient</i> (X_3)	46
3.5. Metoda Analisis Data.....	50
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.5.2. Metoda Estimasi Regresi.....	51
3.5.3. Pemilihan Model Estimasi Regresi	52
3.5.4. Uji Asumsi Klasik	53
3.5.4.1. Uji Normalitas.....	54
3.5.4.2. Uji Autokorelasi.....	54
3.5.4.3. Uji Multikolinearitas	55
3.5.4.4. Uji Heteroskedastisitas	55
3.5.5. Analisis Regresi Berganda.....	56
3.5.6. Pengujian Hipotesis.....	56
3.5.6.1. Uji Statistik t	57
3.5.6.2. Uji Statistik F	57
3.5.6.3. Uji Koefisien Determinasi	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	58
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	58
4.2. Hasil Analisis Data Penelitian	65
4.2.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	65
4.2.1.1. Variabel Konservatisme Akuntansi (Y)	65
4.2.1.2. Variabel <i>Financial Distress</i> (X_1)	65
4.2.1.3. Variabel <i>Operating Cash Flow</i> (X_2)	66
4.2.1.4. Variabel <i>Earning Response Coefficient</i> (X_3).....	66

4.2.2. Hasil Penentuan Model Estimasi Regresi.....	66
4.2.2.1. Hasil Uji Chow.....	66
4.2.2.2. Hasil Uji Hausman	67
4.2.3. Hasil Uji Asumsi Klasik	68
4.2.3.1. Hasil Uji Normalitas.....	68
4.2.3.2. Hasil Uji Autokorelasi.....	69
4.2.3.3. Hasil Uji Multikolinearitas	69
4.2.3.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
4.2.4. Hasil Analisis Regresi Berganda.....	71
4.2.5. Hasil Pengujian Hipotesis.....	72
4.2.5.1. Hasil Uji Statistik t	72
4.2.5.2. Hasil Uji Statistik F	74
4.2.5.3. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	74
4.3. Analisis Hasil dan Pembahasan	75
4.3.1. Pengaruh <i>Financial Distress</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	75
4.3.2. Pengaruh <i>Operating Cash Flow</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	76
4.3.3. Pengaruh <i>Earning Response Coefficient</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	76
4.3.4. Pengaruh <i>Financial Distress, Operating Cash Flow,</i> <i>Earning Response Coefficient</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	77
4.4. Interpretasi Hasil.....	78
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	82
5.1. Simpulan.....	82
5.2. Saran.....	82
DAFTAR REFERENSI	84
LAMPIRAN	87

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Indikator <i>Financial Distress</i>	25
Tabel 3.1. Populasi Penelitian	40
Tabel 3.2. Kriteria Pemilihan Sampel.....	42
Tabel 3.3. Operasionalisasi Variabel	48
Tabel 3.4. Kriteria Uji Durbin-Watson	53
Tabel 4.1. Hasil Statistik Deskriptif.....	64
Tabel 4.2. Hasil Uji Chow.....	66
Tabel 4.3. Hasil Uji Hausman	66
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas.....	67
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi.....	68
Tabel 4.6. Hasil Uji Multikolinearitas	69
Tabel 4.7. Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
Tabel 4.8. Hasil Analisis Regresi Berganda dengan <i>Fixed Effect Model</i>	71
Tabel 4.9. Hasil Uji Statistik t	72
Tabel 4.10. Hasil Uji Statistik F.....	74
Tabel 4.11. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	74

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1.	Rumus Rasio Konservatisme Akuntansi..... 21
Gambar 2.2.	Rumus Rasio <i>Financial Distress</i> 29
Gambar 2.3.	Rumus Rasio <i>Operating Cash Flow</i> 30
Gambar 2.4.	Rumus Perhitungan <i>Cummulative Abnormal Return</i> 32
Gambar 2.5.	Rumus <i>Abnormal Return</i> 32
Gambar 2.6.	Rumus Return Saham Harian..... 33
Gambar 2.7.	Rumus Return Pasar Harian 33
Gambar 2.8.	Rumus <i>Unexpected Earnings</i> 34
Gambar 2.9.	Rumus Persamaan <i>Earning Response Coefficient</i> 35
Gambar 2.10.	Kerangka Konseptual..... 38
Gambar 3.1.	Rumus Rasio Konservatisme Akuntansi..... 43
Gambar 3.2.	Rumus Rasio <i>Financial Distress</i> 44
Gambar 3.3.	Rumus Rasio <i>Operating Cash Flow</i> 45
Gambar 3.4.	Rumus Perhitungan <i>Cummulative Abnormal Return</i> 46
Gambar 3.5.	Rumus <i>Abnormal Return</i> 46
Gambar 3.6.	Rumus Return Saham Harian..... 46
Gambar 3.7.	Rumus Return Pasar Harian 47
Gambar 3.8.	Rumus <i>Unexpected Earnings</i> 47
Gambar 3.9.	Rumus Persamaan <i>Earning Response Coefficient</i> 48
Gambar 3.10.	Persamaan Regresi Berganda 54
Gambar 3.11.	Persamaan Koefisien Determinasi..... 56

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Perhitungan Konservatisme Akuntansi (Y)	87
Lampiran 2. Perhitungan <i>Financial Distress</i> (X_1)	89
Lampiran 3. Perhitungan <i>Operating Cash Flow</i> (X_2)	91
Lampiran 4. Perhitungan <i>Earning Response Coefficient</i> (X_3).....	93
Lampiran 5. Perhitungan Nilai <i>Cummulative Abnormal Return</i> (CAR)	94
Lampiran 6. Perhitungan Nilai <i>Unexpected Earning</i> (UE)	102
Lampiran 7. Tabulasi Data Perusahaan	103
Lampiran 8. Klasifikasi Hasil Perhitungan.....	105
Lampiran 9. Hasil <i>Output Eviews</i> Versi 10.....	107
Lampiran 10. Tabel Distribusi t	113
Lampiran 11. Tabel Distribusi F	114
Lampiran 12. Tabel <i>Durbin-Watson</i>	115
Lampiran 13. Surat Keterangan Riset	116
Lampiran 14. Daftar Riwayat Hidup Penulis.....	117