

DAFTAR PUSTAKA

- Andreas Bambang Daryatno dan Linda Santioso (2020), **Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI**. Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis, Vol.4, No.1, April 2020 : hal 126-136 | E-ISSN: 2579-6224, P-ISSN: 2579-6232.
- Baridwan, Zaki. 2008. *Intermediate Accounting, Edisi Ketujuh*. Fakultas Ekonomi Universitas Gajah Mada. Yogyakarta: Liberty.
- Bernandhi, R. (2013). **Pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kebijakan dividen dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan**. *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol.3, No.1, Maret 2014: hal 177-191 | ISSN: 2337-3806.
- Brigham, E F., dan Houston, J F., 2013. **Dasar – dasar manajemen keuangan, edisi kesebelas**, Jakarta: Salemba Empat.
- Drs. S. Munawir. 2010. **Analisa Laporan Keuangan Edisi Keempat**. Yogyakarta: Liberty.
- Eko Hariyanto, (2020), **Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris pada perusahaan real estate and property di Indonesia)**. Jurnal Ilmiah Akuntansi, Vol.18, No.1, Maret 2020: hal 116-129 | E-ISSN: 2579-8928, P-ISSN: 1693-1084.
- Evi Vidiana, Diana Dwi Astuti dan Wiwik Fitria Ningsih, (2020), **Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pilihan Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI**. Jurnal Akuntansi dan Manajemen Keuangan, Vol.1, No.2, November 2020: hal 47-79 | E-ISSN: 2745-3898, P-ISSN: 2775-3352.
- E. Kieso, Donald, Jerry J, Weygand and Teery D. Warfield. 2011, **Akuntansi Intermediate Edisi 12**, Jakarta: Erlangga.

Financial Accounting Standards Board (FASB). 1980. "Statement of Financial Accounting Concepts No.2: Qualitative Characteristics of Accounting Information". Stanford:Connecticut.

Ikatan Akuntansi Indonesia (2009), **Standar Akuntansi Keuangan, PSAK No. 1: Penyajian Laporan Keuangan**. Jakarta: Salemba Empat.

Jensen, M., C., dan W. Meckling, 1976. "*Theory of the firm: Managerial behavior, agency cost and ownership structure*", *Journal of Finance Economic* 3:305-360.

Kasmir. 2016. **Analisis Laporan Keuangan edisi keempat**. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

Mudrajad Kuncoro, (2011). **Metode Kuantitatif; Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi, Edisi keempat**. Yogyakarta: Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.

Noni Andini, Mahendra Romus dan Yanti, (2020), **Analisis Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Konservatism Akuntansi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Desember 2015 – November 2018**. *Jurnal Al Iqtishad*, Vol.16, No.2, 2020: hal 73-99 | ISSN: 2407- 8654.

Nurul Afyani Mumayiz dan Cahyaningsih (2020), **Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Konservatisme Akuntansi. Studi Akuntansi dan Keuangan Indonesia**, Vol.3, No.1, 2020: hal 29-49 | E-ISSN 2654-6221.

Sanusi. 2011, **Metodologi Penelitian Bisnis**, Jakarta:Salemba Empat.

Sijabat, Rosdiana. 2007. **Good Corporate Governance: Tinjauan Teoritis Dan Praktis**. *Jurnal Manajemen*, Vol.17, No.1, 2020: hal: 25-45 | E-ISSN: 2597-4106, P-ISSN: 1829-6211.

Soemarso.R. (2015). **Akuntansi Suatu Pengantar Buku 1 Edisi Lima**. Jakarta: Salemba Empat.

Sugiyono. 2017. **Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D**. Bandung: Alfabeta, CV.

Tiffania Rizki dan Deasy Ariyanti Rahayuningsih, (2021). **Faktor Yang Mendukung Penerapan Konservatism Akuntansi Perusahaan Manufaktur Di BEI**. E-jurnal Akuntansi TSM, Vol.1, No.3, September 2021 : hal . 169-184 | ISSN : E-ISSN: 2775 – 8907.

Velia Brigitta Angelina Siswanto dan Hendra Wijaya (2021), **Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Konservatisme Akuntansi. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi (JIMA)**, Vol.10, No.1, 2021: hal 50-60 | ISSN: 2303-1727.

Watts R.L. 2003. *“Conservatism in Accounting Part I: Explanations and Implications.” Working Paper*. University of Rochester.

Wibowo. 2017. **Manajemen Kinerja. Edisi Kelima**. Depok: PT. Raja Grafindo Persada.

www.cnbcindonesia.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

www.idx.co.id Diakses pada tanggal 3 Juni 2022 Pukul 16:50.

www.indofoodcbp.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

www.indofood.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

www.mayoraindah.co.id Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

www.sariroti.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

www.sekarbumi.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

www.sekarlaut.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

www.siantartoptbk.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

www.ultrajaya.co.id Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Konservatisme Akuntansi

Kode	Tahun	Laba Bersih	Depresiasi	Arus Kas operasi	Total Aset	(-1)	Total Akrual		
ICBP	2017	3.543.173.000.000	4.979.401.000.000	5.174.368.000.000	31.619.514.000.000	-1	3.348.206.000.000	0,105890495	-0,105890495
	2018	4.658.781.000.000	5.713.172.000.000	4.653.375.000.000	34.367.153.000.000	-1	5.718.578.000.000	0,166396617	-0,166396617
	2019	5.360.029.000.000	6.599.585.000.000	7.398.161.000.000	38.709.314.000.000	-1	4.561.453.000.000	0,117838642	-0,117838642
	2020	7.418.574.000.000	7.575.792.000.000	9.336.780.000.000	103.588.325.000.000	-1	5.657.586.000.000	0,054616058	-0,054616058
	2021	7.900.282.000.000	8.697.702.000.000	7.989.039.000.000	118.066.628.000.000	-1	8.608.945.000.000	0,072915989	-0,072915989
INDF	2017	5.097.264.000.000	21.206.189.000.000	6.507.806.000.000	87.939.488.000.000	-1	19.795.647.000.000	0,225105325	-0,225105325
	2018	4.961.851.000.000	23.954.694.000.000	5.935.829.000.000	96.537.796.000.000	-1	22.980.716.000.000	0,238048898	-0,238048898
	2019	5.902.729.000.000	26.600.605.000.000	13.344.494.000.000	96.198.559.000.000	-1	19.158.840.000.000	0,199159324	-0,199159324
	2020	8.752.066.000.000	29.386.569.000.000	13.855.497.000.000	163.136.516.000.000	-1	24.283.138.000.000	0,14885164	-0,14885164
	2021	11.203.585.000.000	32.440.324.000.000	14.692.641.000.000	179.356.193.000.000	-1	28.951.268.000.000	0,161417721	-0,161417721
MYOR	2017	1.630.953.830.893	3.988.757.428.380	1.275.530.669.068	14.915.849.800.251	-1	4.344.180.590.205	0,291245933	-0,291245933
	2018	1.760.434.280.304	4.258.300.525.120	459.273.241.788	17.591.706.426.634	-1	5.559.461.563.636	0,316027418	-0,316027418
	2019	2.051.404.206.764	6.042.201.970.326	3.303.864.262.119	19.037.918.806.473	-1	4.789.741.914.971	0,251589576	-0,251589576
	2020	2.098.168.514.645	4.674.953.819.225	3.715.832.449.186	19.777.500.541.550	-1	3.057.289.884.684	0,15458424	-0,15458424
	2021	1.211.052.647.953	5.567.196.018.777	1.041.955.003.348	19.917.653.265.528	-1	5.736.293.663.382	0,288000478	-0,288000478
ROTI	2017	135.364.021.139	621.647.936.435	370.617.213.073	4.559.573.709.411	-1	386.394.744.501	0,084743612	-0,084743612
	2018	127.171.436.363	750.520.949.999	295.922.456.326	4.393.810.380.883	-1	581.769.930.036	0,132406699	-0,132406699
	2019	236.518.557.420	884.886.076.699	479.788.528.325	4.682.083.844.951	-1	641.616.105.794	0,137036441	-0,137036441
	2020	168.610.282.478	993.775.107.476	486.591.578.118	4.452.166.671.985	-1	675.793.811.836	0,151789873	-0,151789873
	2021	281.340.682.456	1.140.081.555.328	643.601.152.274	4.191.284.422.677	-1	777.821.085.510	0,185580602	-0,185580602

SKBM	2017	25.880.464.791	142.775.231.005	-98.662.799.904	1.623.027.475.045	-1	267.318.495.700	0,164703617	-0,164703617
	2018	15.954.632.472	177.677.230.002	-55.800.390.845	1.771.365.972.009	-1	249.432.253.319	0,140813506	-0,140813506
	2019	957.169.058	217.937.736.630	-80.895.531.759	1.820.383.352.811	-1	299.790.437.447	0,164685332	-0,164685332
	2020	5.415.741.808	238.853.718.811	19.707.485.134	1.768.660.546.754	-1	224.561.975.485	0,126967255	-0,126967255
	2021	29.707.421.605	281.520.926.115	-44.012.427.508	1.970.428.120.056	-1	355.240.775.228	0,180286087	-0,180286087
SKLT	2017	22.970.715.348	132.108.844.007	2.153.248.753	636.284.210.210	-1	152.926.310.602	0,240342772	-0,240342772
	2018	31.954.131.252	148.713.985.724	14.653.378.405	747.293.725.435	-1	166.014.738.571	0,2221546	-0,2221546
	2019	44.943.627.900	168.120.781.516	55.384.490.788	790.845.543.826	-1	157.679.918.628	0,199381434	-0,199381434
	2020	42.520.246.722	193.528.579.158	99.975.050.847	773.863.042.440	-1	136.073.775.033	0,175837025	-0,175837025
	2021	85.524.160.228	216.440.052.787	127.778.774.118	889.125.250.792	-1	174.185.438.897	0,195906526	-0,195906526
STTP	2017	216.024.079.834	638.374.752.625	394.332.862.720	2.342.432.443.196	-1	460.065.969.739	0,196405224	-0,196405224
	2018	255.088.886.019	712.580.377.708	336.790.228.126	2.631.189.810.030	-1	630.879.035.601	0,239769489	-0,239769489
	2019	482.590.522.840	770.617.499.493	499.922.010.752	2.881.563.083.954	-1	753.286.011.581	0,261415763	-0,261415763
	2020	628.628.879.549	839.843.372.433	926.245.668.352	3.448.995.059.882	-1	542.226.583.630	0,15721292	-0,15721292
	2021	617.573.766.863	905.680.626.594	658.215.686.790	3.919.243.683.748	-1	865.038.706.667	0,220715724	-0,220715724
ULTJ	2017	718.402.000.000	1.559.724.000.000	1.264.458.000.000	5.175.896.000.000	-1	1.013.668.000.000	0,195843966	-0,195843966
	2018	701.607.000.000	1.337.655.000.000	719.629.000.000	5.555.871.000.000	-1	1.319.633.000.000	0,237520454	-0,237520454
	2019	1.035.865.000.000	1.672.942.000.000	1.096.817.000.000	6.608.422.000.000	-1	1.611.990.000.000	0,24392964	-0,24392964
	2020	1.109.666.000.000	1.796.625.000.000	1.217.063.000.000	8.754.116.000.000	-1	1.689.228.000.000	0,192963858	-0,192963858
	2021	1.276.793.000.000	1.953.105.000.000	1.414.447.000.000	7.406.856.000.000	-1	1.815.451.000.000	0,245104131	-0,245104131

Sumber: Data diolah Penulis (2022)

Lampiran 2 Data Kepemilikan Manajerial

Kode	Tahun	Jumlah Saham Manager	Jumlah Saham beredar	Kepemilikan manajerial
ICBP	2017	9.391.678.000	11.661.908.000	0,805329454
	2018	9.391.678.000	11.661.908.000	0,805329454
	2019	9.391.678.000	11.661.908.000	0,805329454
	2020	9.391.678.000	11.661.908.000	0,805329454
	2021	9.391.678.000	11.661.908.000	0,805329454
INDF	2017	1.380.020	8.780.426.500	0,00015717
	2018	1.461.020	8.780.426.500	0,000166395
	2019	1.380.020	8.780.426.500	0,00015717
	2020	1.380.020	8.780.426.500	0,00015717
	2021	1.380.020	8.780.426.500	0,00015717
MYOR	2017	5.638.834.400	22.358.699.725	0,252198673
	2018	5.638.834.400	22.358.699.725	0,252198673
	2019	5.638.834.400	22.358.699.725	0,252198673
	2020	5.638.834.400	22.358.699.725	0,252198673
	2021	5.638.834.400	22.358.699.725	0,252198673
ROTI	2017	4.348.028.207	6.186.488.888	0,70282648
	2018	4.602.688.907	6.186.488.888	0,743990491
	2019	4.602.688.907	6.186.488.888	0,743990491
	2020	5.122.874.922	6.186.488.888	0,828074699
	2021	5.122.874.922	6.186.488.888	0,828074699
SKBM	2017	38.087.991	1.726.003.217	0,022067161
	2018	38.304.991	1.726.003.217	0,022192885
	2019	38.304.991	1.726.003.217	0,022192885
	2020	38.304.991	1.726.003.217	0,022192885
	2021	38.304.991	1.726.003.217	0,022192885
SKLT	2017	4.603.391	690.740.500	0,006664429
	2018	5.687.044	690.740.500	0,008233257
	2019	5.687.044	690.740.500	0,008233257
	2020	5.687.044	690.740.500	0,008233257
	2021	5.817.044	690.740.500	0,008421461
STTP	2017	41.750.800	1.310.000.000	0,03187084
	2018	42.744.400	1.310.000.000	0,032629313
	2019	42.744.400	1.310.000.000	0,032629313
	2020	42.744.400	1.310.000.000	0,032629313
	2021	42.744.400	1.310.000.000	0,032629313
ULTJ	2017	375.000.000	11.553.528.000	0,032457618
	2018	375.000.000	11.553.528.000	0,032457618
	2019	484.848.160	11.553.528.000	0,041965377
	2020	484.848.160	11.553.528.000	0,041965377
	2021	484.848.160	11.553.528.000	0,041965377

Sumber: Data diolah Penulis (2022)

Lampiran 3 Data Kepemilikan Publik

Kode	Tahun	Jumlah Saham Publik	Jumlah Saham beredar	Kepemilikan Publik
ICBP	2017	2.270.230.000	11.661.908.000	0,194670546
	2018	2.270.230.000	11.661.908.000	0,194670546
	2019	2.270.230.000	11.661.908.000	0,194670546
	2020	2.270.230.000	11.661.908.000	0,194670546
	2021	2.270.230.000	11.661.908.000	0,194670546
INDF	2017	4.382.862.030	8.780.426.500	0,499162772
	2018	4.382.862.030	8.780.426.500	0,499162772
	2019	4.382.943.030	8.780.426.500	0,499171997
	2020	4.382.943.030	8.780.426.500	0,499171997
	2021	4.382.943.030	8.780.426.500	0,499171997
MYOR	2017	3.512.393.900	22.358.699.725	0,157092941
	2018	3.512.393.900	22.358.699.725	0,157092941
	2019	3.512.393.900	22.358.699.725	0,157092941
	2020	3.512.393.900	22.358.699.725	0,157092941
	2021	3.512.393.900	22.358.699.725	0,157092941
ROTI	2017	1.838.460.681	6.186.488.888	0,29717352
	2018	1.583.799.981	6.186.488.888	0,256009509
	2019	1.583.799.981	6.186.488.888	0,256009509
	2020	1.063.613.966	6.186.488.888	0,171925301
	2021	760.927.466	6.186.488.888	0,122998276
SKBM	2017	147.985.848	1.726.003.217	0,085739034
	2018	258.672.904	1.726.003.217	0,149868147
	2019	258.672.904	1.726.003.217	0,149868147
	2020	258.672.904	1.726.003.217	0,149868147
	2021	258.672.904	1.726.003.217	0,149868147
SKLT	2017	35.364.406	690.740.500	0,051197817
	2018	35.364.406	690.740.500	0,051197817
	2019	35.364.406	690.740.500	0,051197817
	2020	35.364.406	690.740.500	0,051197817
	2021	35.364.406	690.740.500	0,051197817
STTP	2017	524.648.700	1.310.000.000	0,400495191
	2018	524.648.700	1.310.000.000	0,400495191
	2019	524.648.700	1.310.000.000	0,400495191
	2020	523.655.100	1.310.000.000	0,399736718
	2021	523.655.100	1.310.000.000	0,399736718
ULTJ	2017	1.485.204.635	11.553.528.000	0,12854988
	2018	3.384.796.640	11.553.528.000	0,292966498
	2019	3.189.276.280	11.553.528.000	0,276043498
	2020	2.360.236.580	11.553.528.000	0,204287087
	2021	2.326.905.980	11.553.528.000	0,201402202

Sumber: Data diolah Penulis (2022)

Lampiran 4 Data Ukuran Perusahaan

Kode	Tahun	Total Aset	Ukuran Perusahaan
ICBP	2017	31.619.514.000.000	31,08479558
	2018	34.367.153.000.000	31,16812237
	2019	38.709.314.000.000	31,28710136
	2020	103.588.325.000.000	32,27144575
	2021	118.066.628.000.000	32,40227023
INDF	2017	87.939.488.000.000	32,10767006
	2018	96.537.796.000.000	32,20095572
	2019	96.198.559.000.000	32,19743549
	2020	163.136.516.000.000	32,72560849
	2021	179.356.193.000.000	32,82039485
MYOR	2017	14.915.849.800.251	30,33344551
	2018	17.591.706.426.634	30,49844868
	2019	19.037.918.806.473	30,57745383
	2020	19.777.500.541.550	30,61556607
	2021	19.917.653.265.528	30,62262755
ROTI	2017	4.559.573.709.411	29,14825025
	2018	4.393.810.380.883	29,11121793
	2019	4.682.083.844.951	29,17476439
	2020	4.452.166.671.985	29,12441199
	2021	4.191.284.422.677	29,06402835
SKBM	2017	1.623.027.475.045	28,11531433
	2018	1.771.365.972.009	28,2027721
	2019	1.820.383.352.811	28,23006823
	2020	1.768.660.546.754	28,20124362
	2021	1.970.428.120.056	28,30927195
SKLT	2017	636.284.210.210	27,17891117
	2018	747.293.725.435	27,33972415
	2019	790.845.543.826	27,39636852
	2020	773.863.042.440	27,37466075
	2021	889.125.250.792	27,51350395
STTP	2017	2.342.432.443.196	28,48221101
	2018	2.631.189.810.030	28,59845726
	2019	2.881.563.083.954	28,689354
	2020	3.448.995.059.882	28,86910402
	2021	3.919.243.683.748	28,99691981
ULTJ	2017	5.175.896.000.000	29,27503358
	2018	5.555.871.000.000	29,34587632
	2019	6.608.422.000.000	29,51936601
	2020	8.754.116.000.000	29,80054511
	2021	7.406.856.000.000	29,63342717

Sumber: Data diolah Penulis (2022)

Lampiran 5 Data Leverage

Kode	Tahun	Total Hutang	Total Aset	Leverage
ICBP	2017	11.295.184.000.000	31.619.514.000.000	0,357221936
	2018	11.660.003.000.000	34.367.153.000.000	0,339277536
	2019	12.038.210.000.000	38.709.314.000.000	0,310990011
	2020	53.270.272.000.000	103.588.325.000.000	0,514249767
	2021	63.342.765.000.000	118.066.628.000.000	0,536500162
INDF	2017	41.298.111.000.000	87.939.488.000.000	0,469619643
	2018	46.620.996.000.000	96.537.796.000.000	0,482929981
	2019	41.996.071.000.000	96.198.559.000.000	0,436556134
	2020	83.998.472.000.000	163.136.516.000.000	0,514896812
	2021	92.724.082.000.000	179.356.193.000.000	0,516982884
MYOR	2017	7.561.503.434.179	14.915.849.800.251	0,506944193
	2018	9.049.161.944.940	17.591.706.426.634	0,514399327
	2019	9.125.978.611.155	19.037.918.806.473	0,479357996
	2020	9.506.032.464.592	19.777.500.541.550	0,480648828
	2021	8.577.621.869.393	19.917.653.265.528	0,430654242
ROTI	2017	1.739.467.993.982	4.559.573.709.411	0,381497944
	2018	1.476.909.260.772	4.393.810.380.883	0,336134046
	2019	1.589.486.465.854	4.682.083.844.951	0,3394827
	2020	1.224.495.624.254	4.452.166.671.985	0,275033644
	2021	1.341.864.891.951	4.191.284.422.677	0,320156009
SKBM	2017	599.790.014.646	1.623.027.475.045	0,36955013
	2018	730.789.419.438	1.771.365.972.009	0,412556993
	2019	784.562.971.811	1.820.383.352.811	0,430987776
	2020	806.678.887.419	1.768.660.546.754	0,456095936
	2021	977.942.627.046	1.970.428.120.056	0,496309719
SKLT	2017	328.714.435.982	636.284.210.210	0,516615737
	2018	408.057.718.435	747.293.725.435	0,546047296
	2019	410.463.595.860	790.845.543.826	0,519018662
	2020	366.908.471.713	773.863.042.440	0,474125849
	2021	347.288.021.564	889.125.250.792	0,390595162
STTP	2017	957.660.374.836	2.342.432.443.196	0,408831588
	2018	984.801.863.078	2.631.189.810.030	0,374280054
	2019	733.556.075.974	2.881.563.083.954	0,254568807
	2020	775.696.860.738	3.448.995.059.882	0,224905182
	2021	618.395.061.219	3.919.243.683.748	0,157784285
ULTJ	2017	978.185.000.000	5.175.896.000.000	0,188988535
	2018	780.951.000.000	5.555.871.000.000	0,140563199
	2019	953.283.000.000	6.608.422.000.000	0,144252743
	2020	3.972.379.000.000	8.754.116.000.000	0,453772717
	2021	2.268.730.000.000	7.406.856.000.000	0,306301351

Sumber: Data diolah Penulis (2022)

Lampiran 6 Data Final

Kode	Tahun	Y Konservatism Akuntansi	X1 Kepemilikan Manajerial	X2 Kepemilikan Publik	X3 Ukuran Perusahaan	X4 <i>Leverage</i>
ICBP	2017	-0,105890495	0,805329454	0,194670546	31,08479558	0,357221936
	2018	-0,166396617	0,805329454	0,194670546	31,16812237	0,339277536
	2019	-0,117838642	0,805329454	0,194670546	31,28710136	0,310990011
	2020	-0,054616058	0,805329454	0,194670546	32,27144575	0,514249767
	2021	-0,072915989	0,805329454	0,194670546	32,40227023	0,536500162
INDF	2017	-0,225105325	0,00015717	0,499162772	32,10767006	0,469619643
	2018	-0,238048898	0,000166395	0,499162772	32,20095572	0,482929981
	2019	-0,199159324	0,00015717	0,499171997	32,19743549	0,436556134
	2020	-0,14885164	0,00015717	0,499171997	32,72560849	0,514896812
	2021	-0,161417721	0,00015717	0,499171997	32,82039485	0,516982884
MYOR	2017	-0,291245933	0,252198673	0,157092941	30,33344551	0,506944193
	2018	-0,316027418	0,252198673	0,157092941	30,49844868	0,514399327
	2019	-0,251589576	0,252198673	0,157092941	30,57745383	0,479357996
	2020	-0,15458424	0,252198673	0,157092941	30,61556607	0,480648828
	2021	-0,288000478	0,252198673	0,157092941	30,62262755	0,430654242
ROTI	2017	-0,084743612	0,70282648	0,29717352	29,14825025	0,381497944
	2018	-0,132406699	0,743990491	0,256009509	29,11121793	0,336134046
	2019	-0,137036441	0,743990491	0,256009509	29,17476439	0,3394827
	2020	-0,151789873	0,828074699	0,171925301	29,12441199	0,275033644
	2021	-0,185580602	0,828074699	0,122998276	29,06402835	0,320156009
SKBM	2017	-0,164703617	0,022067161	0,085739034	28,11531433	0,36955013
	2018	-0,140813506	0,022192885	0,149868147	28,2027721	0,412556993
	2019	-0,164685332	0,022192885	0,149868147	28,23006823	0,430987776
	2020	-0,126967255	0,022192885	0,149868147	28,20124362	0,456095936

	2021	-0,180286087	0,022192885	0,149868147	28,30927195	0,496309719
SKLT	2017	-0,240342772	0,006664429	0,051197817	27,17891117	0,516615737
	2018	-0,2221546	0,008233257	0,051197817	27,33972415	0,546047296
	2019	-0,199381434	0,008233257	0,051197817	27,39636852	0,519018662
	2020	-0,175837025	0,008233257	0,051197817	27,37466075	0,474125849
	2021	-0,195906526	0,008421461	0,051197817	27,51350395	0,390595162
STTP	2017	-0,196405224	0,03187084	0,400495191	28,48221101	0,408831588
	2018	-0,239769489	0,032629313	0,400495191	28,59845726	0,374280054
	2019	-0,261415763	0,032629313	0,400495191	28,689354	0,254568807
	2020	-0,15721292	0,032629313	0,399736718	28,86910402	0,224905182
	2021	-0,220715724	0,032629313	0,399736718	28,99691981	0,157784285
ULTJ	2017	-0,195843966	0,032457618	0,12854988	29,27503358	0,188988535
	2018	-0,237520454	0,032457618	0,292966498	29,34587632	0,140563199
	2019	-0,24392964	0,041965377	0,276043498	29,51936601	0,144252743
	2020	-0,192963858	0,041965377	0,204287087	29,80054511	0,453772717
	2021	-0,245104131	0,041965377	0,201402202	29,63342717	0,306301351

Sumber: Data diolah Penulis (2022)

Lampiran 7 Tabel Statistik (t-test)

Titik Persentase Distribusi t
(df = 1 - 40)

df	Pr	0.25 0.50	0.10 0.20	0.05 0.10	0.025 0.050	0.01 0.02	0.005 0.010	0.001 0.002
1		1.00000	3.07768	6.31375	12.70620	31.82052	63.65674	318.30884
2		0.81650	1.88562	2.91999	4.30265	6.96456	9.92484	22.32712
3		0.76489	1.63774	2.35336	3.18245	4.54070	5.84091	10.21453
4		0.74070	1.53321	2.13185	2.77645	3.74695	4.60409	7.17318
5		0.72669	1.47588	2.01505	2.57058	3.36493	4.03214	5.89343
6		0.71756	1.43976	1.94318	2.44691	3.14267	3.70743	5.20763
7		0.71114	1.41492	1.89458	2.36462	2.99795	3.49948	4.78529
8		0.70639	1.39682	1.85955	2.30600	2.89646	3.35539	4.50079
9		0.70272	1.38303	1.83311	2.26216	2.82144	3.24984	4.29681
10		0.69981	1.37218	1.81246	2.22814	2.76377	3.16927	4.14370
11		0.69745	1.36343	1.79588	2.20099	2.71808	3.10581	4.02470
12		0.69548	1.35622	1.78229	2.17881	2.68100	3.05454	3.92963
13		0.69383	1.35017	1.77093	2.16037	2.65031	3.01228	3.85198
14		0.69242	1.34503	1.76131	2.14479	2.62449	2.97684	3.78739
15		0.69120	1.34061	1.75305	2.13145	2.60248	2.94671	3.73283
16		0.69013	1.33676	1.74588	2.11991	2.58349	2.92078	3.68615
17		0.68920	1.33338	1.73961	2.10982	2.56693	2.89823	3.64577
18		0.68836	1.33039	1.73406	2.10092	2.55238	2.87844	3.61048
19		0.68762	1.32773	1.72913	2.09302	2.53948	2.86093	3.57940
20		0.68695	1.32534	1.72472	2.08596	2.52798	2.84534	3.55181
21		0.68635	1.32319	1.72074	2.07961	2.51765	2.83136	3.52715
22		0.68581	1.32124	1.71714	2.07387	2.50832	2.81876	3.50499
23		0.68531	1.31946	1.71387	2.06866	2.49987	2.80734	3.48496
24		0.68485	1.31784	1.71088	2.06390	2.49216	2.79694	3.46678
25		0.68443	1.31635	1.70814	2.05954	2.48511	2.78744	3.45019
26		0.68404	1.31497	1.70562	2.05553	2.47863	2.77871	3.43500
27		0.68368	1.31370	1.70329	2.05183	2.47266	2.77068	3.42103
28		0.68335	1.31253	1.70113	2.04841	2.46714	2.76326	3.40816
29		0.68304	1.31143	1.69913	2.04523	2.46202	2.75639	3.39624
30		0.68276	1.31042	1.69726	2.04227	2.45726	2.75000	3.38518
31		0.68249	1.30946	1.69552	2.03951	2.45282	2.74404	3.37490
32		0.68223	1.30857	1.69389	2.03693	2.44868	2.73848	3.36531
33		0.68200	1.30774	1.69236	2.03452	2.44479	2.73328	3.35634
34		0.68177	1.30695	1.69092	2.03224	2.44115	2.72839	3.34793
35		0.68156	1.30621	1.68957	2.03011	2.43772	2.72381	3.34005
36		0.68137	1.30551	1.68830	2.02809	2.43449	2.71948	3.33262
37		0.68118	1.30485	1.68709	2.02619	2.43145	2.71541	3.32563
38		0.68100	1.30423	1.68595	2.02439	2.42857	2.71156	3.31903
39		0.68083	1.30364	1.68488	2.02269	2.42584	2.70791	3.31279
40		0.68067	1.30308	1.68385	2.02108	2.42326	2.70446	3.30688

Sumber : Junaidi www.junaidichaniago.wordpress.com (2010)

Lampiran 8 Tabel Statistik (f-test)

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df untuk penyebut (N2)	df untuk pembilang (N1)														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	161	199	216	225	230	234	237	239	241	242	243	244	245	245	246
2	18.51	19.00	19.16	19.25	19.30	19.33	19.35	19.37	19.38	19.40	19.40	19.41	19.42	19.42	19.43
3	10.13	9.55	9.28	9.12	9.01	8.94	8.89	8.85	8.81	8.79	8.76	8.74	8.73	8.71	8.70
4	7.71	6.94	6.59	6.39	6.26	6.16	6.09	6.04	6.00	5.96	5.94	5.91	5.89	5.87	5.86
5	6.61	5.79	5.41	5.19	5.05	4.95	4.88	4.82	4.77	4.74	4.70	4.68	4.66	4.64	4.62
6	5.99	5.14	4.76	4.53	4.39	4.28	4.21	4.15	4.10	4.06	4.03	4.00	3.98	3.96	3.94
7	5.59	4.74	4.35	4.12	3.97	3.87	3.79	3.73	3.68	3.64	3.60	3.57	3.55	3.53	3.51
8	5.32	4.46	4.07	3.84	3.69	3.58	3.50	3.44	3.39	3.35	3.31	3.28	3.26	3.24	3.22
9	5.12	4.26	3.86	3.63	3.48	3.37	3.29	3.23	3.18	3.14	3.10	3.07	3.05	3.03	3.01
10	4.96	4.10	3.71	3.48	3.33	3.22	3.14	3.07	3.02	2.98	2.94	2.91	2.89	2.86	2.85
11	4.84	3.98	3.59	3.36	3.20	3.09	3.01	2.95	2.90	2.85	2.82	2.79	2.76	2.74	2.72
12	4.75	3.89	3.49	3.26	3.11	3.00	2.91	2.85	2.80	2.75	2.72	2.69	2.66	2.64	2.62
13	4.67	3.81	3.41	3.18	3.03	2.92	2.83	2.77	2.71	2.67	2.63	2.60	2.58	2.55	2.53
14	4.60	3.74	3.34	3.11	2.96	2.85	2.76	2.70	2.65	2.60	2.57	2.53	2.51	2.48	2.46
15	4.54	3.68	3.29	3.06	2.90	2.79	2.71	2.64	2.59	2.54	2.51	2.48	2.45	2.42	2.40
16	4.49	3.63	3.24	3.01	2.85	2.74	2.66	2.59	2.54	2.49	2.46	2.42	2.40	2.37	2.35
17	4.45	3.59	3.20	2.96	2.81	2.70	2.61	2.55	2.49	2.45	2.41	2.38	2.35	2.33	2.31
18	4.41	3.55	3.16	2.93	2.77	2.66	2.58	2.51	2.46	2.41	2.37	2.34	2.31	2.29	2.27
19	4.38	3.52	3.13	2.90	2.74	2.63	2.54	2.48	2.42	2.38	2.34	2.31	2.28	2.26	2.23
20	4.35	3.49	3.10	2.87	2.71	2.60	2.51	2.45	2.39	2.35	2.31	2.28	2.25	2.22	2.20
21	4.32	3.47	3.07	2.84	2.68	2.57	2.49	2.42	2.37	2.32	2.28	2.25	2.22	2.20	2.18
22	4.30	3.44	3.05	2.82	2.66	2.55	2.46	2.40	2.34	2.30	2.26	2.23	2.20	2.17	2.15
23	4.28	3.42	3.03	2.80	2.64	2.53	2.44	2.37	2.32	2.27	2.24	2.20	2.18	2.15	2.13
24	4.26	3.40	3.01	2.78	2.62	2.51	2.42	2.36	2.30	2.25	2.22	2.18	2.15	2.13	2.11
25	4.24	3.39	2.99	2.76	2.60	2.49	2.40	2.34	2.28	2.24	2.20	2.16	2.14	2.11	2.09
26	4.23	3.37	2.98	2.74	2.59	2.47	2.39	2.32	2.27	2.22	2.18	2.15	2.12	2.09	2.07
27	4.21	3.35	2.96	2.73	2.57	2.46	2.37	2.31	2.25	2.20	2.17	2.13	2.10	2.08	2.06
28	4.20	3.34	2.95	2.71	2.56	2.45	2.36	2.29	2.24	2.19	2.15	2.12	2.09	2.06	2.04
29	4.18	3.33	2.93	2.70	2.55	2.43	2.35	2.28	2.22	2.18	2.14	2.10	2.08	2.05	2.03
30	4.17	3.32	2.92	2.69	2.53	2.42	2.33	2.27	2.21	2.16	2.13	2.09	2.06	2.04	2.01
31	4.16	3.30	2.91	2.68	2.52	2.41	2.32	2.25	2.20	2.15	2.11	2.08	2.05	2.03	2.00
32	4.15	3.29	2.90	2.67	2.51	2.40	2.31	2.24	2.19	2.14	2.10	2.07	2.04	2.01	1.99
33	4.14	3.28	2.89	2.66	2.50	2.39	2.30	2.23	2.18	2.13	2.09	2.06	2.03	2.00	1.98
34	4.13	3.28	2.88	2.65	2.49	2.38	2.29	2.23	2.17	2.12	2.08	2.05	2.02	1.99	1.97
35	4.12	3.27	2.87	2.64	2.49	2.37	2.29	2.22	2.16	2.11	2.07	2.04	2.01	1.99	1.96
36	4.11	3.26	2.87	2.63	2.48	2.36	2.28	2.21	2.15	2.11	2.07	2.03	2.00	1.98	1.95
37	4.11	3.25	2.86	2.63	2.47	2.36	2.27	2.20	2.14	2.10	2.06	2.02	2.00	1.97	1.95
38	4.10	3.24	2.85	2.62	2.46	2.35	2.26	2.19	2.14	2.09	2.05	2.02	1.99	1.96	1.94
39	4.09	3.24	2.85	2.61	2.46	2.34	2.26	2.19	2.13	2.08	2.04	2.01	1.98	1.95	1.93
40	4.08	3.23	2.84	2.61	2.45	2.34	2.25	2.18	2.12	2.08	2.04	2.00	1.97	1.95	1.92
41	4.08	3.23	2.83	2.60	2.44	2.33	2.24	2.17	2.12	2.07	2.03	2.00	1.97	1.94	1.92
42	4.07	3.22	2.83	2.59	2.44	2.32	2.24	2.17	2.11	2.06	2.03	1.99	1.96	1.94	1.91
43	4.07	3.21	2.82	2.59	2.43	2.32	2.23	2.16	2.11	2.06	2.02	1.99	1.96	1.93	1.91
44	4.06	3.21	2.82	2.58	2.43	2.31	2.23	2.16	2.10	2.05	2.01	1.98	1.95	1.92	1.90
45	4.06	3.20	2.81	2.58	2.42	2.31	2.22	2.15	2.10	2.05	2.01	1.97	1.94	1.92	1.89

Sumber : Junaidi www.junaidichaniago.wordpress.com (2010)

Lampiran 9 Hasil Analisis Statistik Deskriptif

Date: 06/12/22
Time: 14:11
Sample: 2017 2021

	Y	X1	X2	X3	X4
Mean	-0.187130	0.240980	0.235105	29.69020	0.395242
Median	-0.189272	0.032629	0.194671	29.22490	0.421606
Maximum	-0.054616	0.828075	0.499172	32.82039	0.546047
Minimum	-0.316027	0.000157	0.051198	27.17891	0.140563
Std. Dev.	0.059848	0.329171	0.141761	1.653394	0.115668
Skewness	0.063847	1.007556	0.661114	0.395015	-0.732932
Kurtosis	2.654719	2.193560	2.278252	2.075153	2.571618
Jarque-Bera	0.225874	7.851699	3.782008	2.465816	3.887111
Probability	0.893207	0.019725	0.150920	0.291444	0.143194
Sum	-7.485205	9.639216	9.404184	1187.608	15.80969
Sum Sq. Dev.	0.139690	4.225801	0.783751	106.6148	0.521780
Observations	40	40	40	40	40

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

Lampiran 10 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2)

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

Lampiran 11 Hasil Analisis Regresi Data Panel

1) Pemilihan Estimasi Model Regresi

a. *Common Effect Model*

Dependent Variable: Y
 Method: Panel Least Squares
 Date: 06/12/22 Time: 14:12
 Sample: 2017 2021
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 8
 Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.073945	0.199024	-0.371536	0.7125
X1	0.117890	0.031077	3.793483	0.0006
X2	0.086546	0.086288	1.002990	0.3227
X3	-0.006746	0.007722	-0.873588	0.3883
X4	0.097027	0.082537	1.175558	0.2477
R-squared	0.325611	Mean dependent var		-0.187130
Adjusted R-squared	0.248538	S.D. dependent var		0.059848
S.E. of regression	0.051880	Akaike info criterion		-2.963282
Sum squared resid	0.094205	Schwarz criterion		-2.752172
Log likelihood	64.26564	Hannan-Quinn criter.		-2.886951
F-statistic	4.224713	Durbin-Watson stat		0.984221
Prob(F-statistic)	0.006790			

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

b. *Fixed Effect Model*

Dependent Variable: Y
 Method: Panel Least Squares
 Date: 06/12/22 Time: 14:13
 Sample: 2017 2021
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 8
 Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.985934	0.674971	-2.942251	0.0065
X1	-0.828338	0.411861	-2.011207	0.0540
X2	-0.207756	0.227907	-0.911584	0.3698
X3	0.069133	0.023290	2.968406	0.0061
X4	-0.013427	0.084966	-0.158023	0.8756
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.771507	Mean dependent var		-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var		0.059848

S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

c. *Random Effect Model*

Dependent Variable: Y
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 06/12/22 Time: 14:14
Sample: 2017 2021
Periods included: 5
Cross-sections included: 8
Total panel (balanced) observations: 40
Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.622978	0.358952	-1.735548	0.0914
X1	0.061835	0.066151	0.934749	0.3563
X2	0.018851	0.129501	0.145567	0.8851
X3	0.012919	0.013088	0.987107	0.3304
X4	0.083333	0.076622	1.087590	0.2842

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.052647	0.7086
Idiosyncratic random		0.033763	0.2914

Weighted Statistics			
R-squared	0.110573	Mean dependent var	-0.051590
Adjusted R-squared	0.008924	S.D. dependent var	0.037700
S.E. of regression	0.037531	Sum squared resid	0.049301
F-statistic	1.087790	Durbin-Watson stat	1.807426
Prob(F-statistic)	0.377611		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.130052	Mean dependent var	-0.187130
Sum squared resid	0.121523	Durbin-Watson stat	0.733258

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

2) Uji Pemilihan Model Regresi

a. Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	7.805838	(7,28)	0.0000
Cross-section Chi-square	43.291993	7	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 06/12/22 Time: 14:20

Sample: 2017 2021

Periods included: 5

Cross-sections included: 8

Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.073945	0.199024	-0.371536	0.7125
X1	0.117890	0.031077	3.793483	0.0006
X2	0.086546	0.086288	1.002990	0.3227
X3	-0.006746	0.007722	-0.873588	0.3883
X4	0.097027	0.082537	1.175558	0.2477
R-squared	0.325611	Mean dependent var		-0.187130
Adjusted R-squared	0.248538	S.D. dependent var		0.059848
S.E. of regression	0.051880	Akaike info criterion		-2.963282
Sum squared resid	0.094205	Schwarz criterion		-2.752172
Log likelihood	64.26564	Hannan-Quinn criter.		-2.886951
F-statistic	4.224713	Durbin-Watson stat		0.984221
Prob(F-statistic)	0.006790			

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

b. Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	12.248773	4	0.0156

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
X1	-0.828338	0.061835	0.165254	0.0285
X2	-0.207756	0.018851	0.035171	0.2269
X3	0.069133	0.012919	0.000371	0.0035
X4	-0.013427	0.083333	0.001348	0.0084

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 06/12/22 Time: 14:21

Sample: 2017 2021

Periods included: 5

Cross-sections included: 8

Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.985934	0.674971	-2.942251	0.0065
X1	-0.828338	0.411861	-2.011207	0.0540
X2	-0.207756	0.227907	-0.911584	0.3698
X3	0.069133	0.023290	2.968406	0.0061
X4	-0.013427	0.084966	-0.158023	0.8756

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

3) Uji Regresi Data Panel

Dependent Variable: Y
 Method: Panel Least Squares
 Date: 06/12/22 Time: 14:13
 Sample: 2017 2021
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 8
 Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.985934	0.674971	-2.942251	0.0065
X1	-0.828338	0.411861	-2.011207	0.0540
X2	-0.207756	0.227907	-0.911584	0.3698
X3	0.069133	0.023290	2.968406	0.0061
X4	-0.013427	0.084966	-0.158023	0.8756

Effects Specification

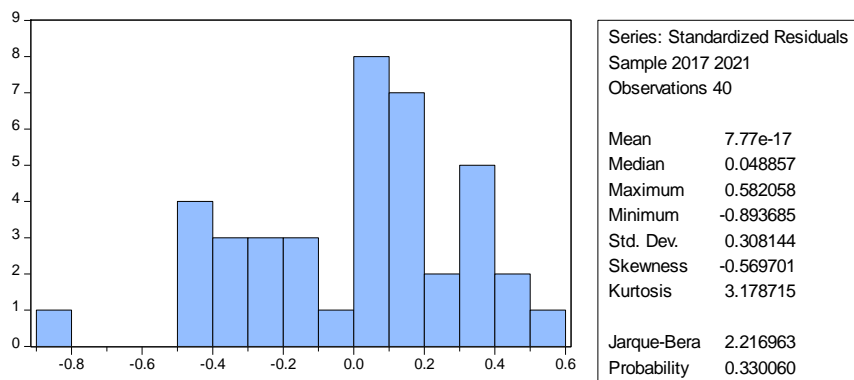
Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

Lampiran 12 Hasil Uji Asumsi Klasik

1. Uji Normalitas



Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

2. Uji Multikolinearitas

	X1	X2	X3	X4
X1	1.000000	-0.178768	0.296741	-0.079355
X2	-0.178768	1.000000	0.548370	-0.158763
X3	0.296741	0.548370	1.000000	0.201673
X4	-0.079355	-0.158763	0.201673	1.000000

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

3. Uji Autokorelasi

Dependent Variable: D(Y)
 Method: Panel Least Squares
 Date: 06/12/22 Time: 14:33
 Sample (adjusted): 2018 2021
 Periods included: 4
 Cross-sections included: 8
 Total panel (balanced) observations: 32

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.000421	0.000140	-2.998905	0.0071
D(X1)	0.003311	0.008976	0.368920	0.7161
D(X2)	0.000993	0.003506	0.283198	0.7799
D(X3)	-0.000549	0.000883	-0.621423	0.5413
D(X4)	0.002210	0.002218	0.996619	0.3309

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.546418	Mean dependent var	-0.000473
Adjusted R-squared	0.296948	S.D. dependent var	0.000663
S.E. of regression	0.000556	Akaike info criterion	-11.87232
Sum squared resid	6.18E-06	Schwarz criterion	-11.32267

Log likelihood	201.9572	Hannan-Quinn criter.	-11.69013
F-statistic	2.190315	Durbin-Watson stat	2.157918
Prob(F-statistic)	0.061493		

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

4. Uji Heterokedastisitas

Dependent Variable: RESABS

Method: Panel Least Squares

Date: 06/12/22 Time: 14:23

Sample: 2017 2021

Periods included: 5

Cross-sections included: 8

Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.587316	3.731521	-0.157393	0.8761
X1	-1.035835	2.276942	-0.454924	0.6527
X2	-0.415494	1.259964	-0.329767	0.7440
X3	0.039927	0.128754	0.310103	0.7588
X4	-0.015176	0.469727	-0.032308	0.9745

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.252758	Mean dependent var	0.244828
Adjusted R-squared	-0.040801	S.D. dependent var	0.182960
S.E. of regression	0.186656	Akaike info criterion	-0.275778
Sum squared resid	0.975529	Schwarz criterion	0.230886
Log likelihood	17.51557	Hannan-Quinn criter.	-0.092585
F-statistic	0.861013	Durbin-Watson stat	3.110931
Prob(F-statistic)	0.585606		

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

Lampiran 13 Hasil Uji T dan Uji F

1. Uji Parsial (T-test)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.985934	0.674971	-2.942251	0.0065
X1	-0.828338	0.411861	-2.011207	0.0540
X2	-0.207756	0.227907	-0.911584	0.3698
X3	0.069133	0.023290	2.968406	0.0061
X4	-0.013427	0.084966	-0.158023	0.8756

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

2. Uji Simultan (F-test)

R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Sumber : *Output* pengolahan data dengan *Eviews* versi 10 (2022)

Lampiran 14 Hasil Tes Plagiat



Plagiarism Checker X Originality Report

Similarity Found: 15%

Date: Selasa, Juli 26, 2022

Statistics: 824 words Plagiarized / 5371 Total words

Remarks: Low Plagiarism Detected - Your Document needs Optional Improvement.

PENGARUH FAKTOR STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL, STRUKTUR KEPEMILIKAN PUBLIK, UKURAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE TERHADAP KONSERVATISM AKUNTANSI (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021) THE INFLUENCE OF MANAGERIAL OWNERSHIP STRUCTURE, PUBLIC OWNERSHIP STRUCTURE, FIRM SIZE AND LEVERAGE ON ACCOUNTING CONSERVATISM (Study on Manufacturing Companies Listed on the IDX for the 2017-2021 Period) Silvi Dayanti¹, Andy Lasmana², Yuppy Triwidatin³ Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Djuanda Bogor Jl. Tol Ciawi No. 1 Kotak Pos 35, Kode Pos 16720, Telp/Fax : (0251) 8245155 E-mail: silvidayanti123@gmail.com
 ABSTRACT One of the most important decisions made by managers is to determine company's profit amount.

Valuing the asset with the lowest value and obligations with the highest value can have an impact on the company's, so managers need to pay attention to the factors that affect the company's profits. The purpose of this research was to determine the effect of managerial ownership structure, public ownership structure, firm size and leverage on accounting conservatism (study on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017-2021).

This study took samples based on the method purposive sampling/ technique sampling based on purpose with a total of 40 observational data for 5 years from 8 companies. The analysis technique used in this research is panel data regression analysis. The results of this study indicate that all independent variables simultaneously affect accounting conservatism.

The partial test show that the managerial ownership structure, public ownership

PENGARUH FAKTOR STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL, STRUKTUR KEPEMILIKAN PUBLIK, UKURAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE TERHADAP KONSERVATISM AKUNTANSI

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021)

THE INFLUENCE OF MANAGERIAL OWNERSHIP STRUCTURE, PUBLIC OWNERSHIP STRUCTURE, FIRM SIZE AND LEVERAGE ON ACCOUNTING CONSERVATISM

(Study on Manufacturing Companies Listed on the IDX for the 2017-2021 Period)

Silvi Dayanti¹, Andy Lasmana², Yuppy Triwidatin³

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Djuanda Bogor

Jl. Tol Ciawi No. 1 Kotak Pos 35, Kode Pos 16720, Telp/Fax : (0251) 8245155

E-mail: silvidayanti123@gmail.com

ABSTRACT

One of the most important decisions made by managers is to determine company's profit amount. Valuing the asset with the lowest value and obligations with the highest value can have an impact on the company's, so managers need to pay attention to the factors that affect the company's profits. The purpose of this research was to determine the effect of managerial ownership structure, public ownership structure, firm size and leverage on accounting conservatism. This study took samples based on the method purposive sampling/ technique sampling based on purpose with a total of 40 observational data for 5 years from 8 companies. The analysis technique used in this research is panel data regression analysis. The results of this study indicate that all independent variables simultaneously affect accounting conservatism. The partial test show that the managerial ownership structure, public ownership structure and leverage has no effect on accounting conservatism, while firm size has a positive effect on accounting conservatism.

Keywords: *Managerial ownership structure, public ownership structure, leverage, firm size and accounting Conservatism*

ABSTRAK

Salah satu keputusan keuangan yang perlu dibuat oleh manajer adalah menentukan jumlah laba perusahaan. Menilai asset dengan nilai yang terendah dan kewajiban dengan nilai yang tertinggi atau sebaliknya dapat memberikan pengaruh bagi perusahaan, sehingga manajer perlu memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi laba perusahaan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh struktur kepemilikan manajerial, struktur kepemilikan publik, ukuran perusahaan dan *leverage* terhadap konservatisme akuntansi. Penelitian ini mengambil sampel berdasarkan metode *purposive sampling* dengan total 40 data pengamatan selama 5 tahun dari 8 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa semua variabel independen secara simultan berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi. Pengujian secara parsial menunjukkan bahwa struktur kepemilikan manajerial, struktur kepemilikan publik dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi, sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh secara positif terhadap konservatisme akuntansi.

Kata kunci: Struktur kepemilikan manajerial, struktur kepemilikan publik, *leverage*, Ukuran perusahaan dan konservatisme akuntansi

PENDAHULUAN

Setiap perusahaan membuat laporan keuangan untuk menggambarkan kinerja manajemen dalam mengelola sumber daya alamnya selama satu periode berjalan. Laporan keuangan merupakan produk akhir dari proses atau kegiatan akuntansi dari perusahaan. Laporan keuangan ini menunjukkan pertanggungjawaban perusahaan baik bagi pihak internal maupun eksternal. Laporan keuangan yang diterbitkan oleh perusahaan akan berisikan berbagai informasi terkait kondisi keuangan perusahaan, kinerja keuangan serta kegiatan arus kas yang dilakukan oleh perusahaan selama satu periode.

Perusahaan dituntut untuk dapat menyajikan laporan keuangan yang mudah dipahami oleh pengguna, dapat diandalkan, relevan dan sesuai dengan kenyataan yang ada serta terdapat unsur perbandingan sehingga dalam prosesnya diperlukan sebuah prinsip dalam penyusunan laporan keuangan agar laporan keuangan dapat memenuhi sifat laporan keuangan yang baik. Perusahaan manufaktur adalah suatu perusahaan yang sangat berkontribusi terhadap PDB (*Product Domestic Bruto*) dalam menggerakkan perekonomian Indonesia. Sektor perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) selalu menjadi sorotan masyarakat karena banyak perusahaan-perusahaan yang sedang berkembang disana. Salah satunya yang berkembang pesat adalah di sektor industri barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman.

Laporan keuangan harus memenuhi tujuan serta prinsip-prinsip akuntansi yang sesuai dengan standart yang berlaku. Tujuan laporan keuangan antara lain, memberikan informasi keuangan yang dapat dipercaya mengenai posisi keuangan dan hasil usaha perusahaan pada periode tertentu, serta memberikan informasi keuangan yang dapat membantu pihak-pihak yang berkepentingan. Menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 1 (Revisi 2009) laporan keuangan

bertujuan umum selanjutnya disebut sebagai “laporan keuangan” adalah laporan keuangan yang ditujukan untuk memenuhi kebutuhan bersama sebagian besar pengguna laporan. Untuk dapat mencapai tujuan tersebut, suatu laporan keuangan harus menyajikan informasi mengenai perusahaan yang meliputi berbagai elemen-elemen laporan keuangan seperti asset, kewajiban, ekuitas, pendapatan dan beban, serta arus kas.

Dalam menyajikan informasi yang berkualitas, akuntansi juga dihadapkan pada keterbatasan atau biasa disebut constraints yaitu, *cost-benefit relationship*, *materiality principle*, *industry practice and conservatism*. Dimana hal tersebut untuk membatasi beberapa hal yang diatur dalam *Generally Accepted Accounting Principles* (GAAP). Akuntan diberikan kesempatan untuk memodifikasi laporan keuangan tetapi tidak akan merubah nilai dan informasi yang penting dalam laporan keuangan.

Terdapat banyak prinsip akuntansi yang dapat digunakan perusahaan dalam melakukan penyusunan laporan keuangan, salah satu prinsip yang sering digunakan oleh perusahaan adalah prinsip Konservatisme. Penerapan prinsip Konservatisme dalam perusahaan akan meminimalisir adanya kemungkinan perusahaan mendapatkan tuntutan hukum karena sikap hati-hati yang diterapkan dalam mengakui angka dalam laporan keuangan, sehingga secara tidak langsung dapat dikatakan bahwa Konservatisme dapat membantu perusahaan dalam mempertahankan maupun meningkatkan nilai dari perusahaan.

Terdapat beberapa fenomena Konservatisme akuntansi yang cukup banyak dilakukan oleh perusahaan-perusahaan di Indonesia. Dikutif dari berita CNBC Indonesia pada Selasa, 27 Juli 2021 yang memberitakan bahwa terdapat beberapa skandal laporan keuangan yang terjadi di pasar saham RI. Hal tersebut dapat dilihat dalam tabel berikut ini:

Tabel 1.1 Data Fenomena Konservatism Akuntansi di Indonesia

Perusahaan	Tahun	Fenomena Konservatism
PT Kimia Farma Tbk	2001	Laporan keuangan tahun buku 2001 mengakui laba sebesar Rp 132 miliar padahal seharusnya perusahaan memperoleh laba sebesar Rp 99,56 miliar
PT Indofarma Tbk (INAF)	2004	nilai Barang Dalam Proses dinilai lebih tinggi dari nilai yang seharusnya (<i>overstated</i>) dalam penyajian nilai persediaan barang dalam proses pada tahun buku 2001 sebesar Rp 28,87 miliar. Akibatnya harga Pokok Penjualan mengalami understated dan laba bersih mengalami <i>overstated</i> dengan nilai yang sama.
PT Asuransi Jiwasraya	2006	laporan keuangan menunjukkan nilai ekuitas Jiwasraya negatif Rp 3,29 triliun karena aset yang dimiliki jauh lebih kecil dibandingkan dengan kewajiban
PT Kereta Api Indonesia (KAI)	2006	Laporan keuangan tahun buku 2006 mengakui laba sebesar Rp 6,9 miliar padahal seharusnya perusahaan merugi Rp 63 miliar
PT Hanson International Tbk (MYRX)	2016	Laporan keuangan mengakui pendapatan dengan metode akrual penuh atas penjualan kavling siap bangun senilai gross Rp 732 miliar, ini menyebabkan terjadinya <i>overstated</i> laporan keuangan tahun buku Desember 2016 dengan nilai mencapai Rp 613 miliar.
PT Garuda Indonesia	2019	Laporan keuangan tahun buku 2018 mengakui laba sebesar US\$ 239,94 padahal dana tersebut masih bersifat piutang.

Sumber: www.cnbcindonesia.com

Beberapa fenomena di atas mengacu pada rendahnya penerapan prinsip Konservatism oleh perusahaan di dalam penyusunan laporan keuangannya. Sikap optimisme yang membuat manajer menyajikan laporan keuangan dengan nilai laba yang lebih besar dari seharusnya. Oleh karena itu diperlukan informasi keuangan yang berkualitas dan menerapkan Konservatism akuntansi dalam perusahaan untuk mencegah adanya penyusunan laporan keuangan secara *overstated/berlebihan*.

Adapun penelitian mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi Konservatism telah banyak dilakukan oleh peneliti-peneliti sebelumnya. Penelitian-penelitian yang dilakukan sehubungan dengan adanya konsep Konservatism ini menghasilkan penemuan yang masih beragam. Maka dari itu, penelitian semacam ini masih perlu dilakukan untuk menjawab berbagai

masalah yang berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhi penggunaan prinsip Konservatism.

Dari banyak faktor-faktor yang mempengaruhi Konservatism akuntansi, dalam penelitian ini, penulis hanya menggunakan beberapa faktor saja yaitu diantaranya struktur kepemilikan manajerial, struktur kepemilikan publik, ukuran perusahaan, dan *leverage* pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI, dengan periode waktu yang digunakan mulai tahun 2017-2021. Dari keempat faktor tersebut, peneliti ingin mengetahui apakah faktor-faktor tersebut masih berpengaruh atau tidak terhadap Konservatism akuntansi. Alasan peneliti menggunakan data dengan periode 2017-2021, yaitu untuk mendapatkan data terbaru dan mudah

didapatkan serta agar penelitian ini berbeda dengan penelitian-penelitian sebelumnya.

Berdasarkan uraian di atas, peneliti tertarik melakukan penelitian dengan Judul “Pengaruh Faktor Struktur Kepemilikan Manajerial, Struktur Kepemilikan Publik, Ukuran Perusahaan dan *Leverage* Terhadap Konservatism Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2021)”.

TINJAUAN TEORI

Grand Theory

Teori agensi (*Agency Theory*) memegang peran penting dalam kegiatan bisnis perusahaan. Teori agensi merupakan teori yang muncul karena adanya konflik kepentingan antara principal dan agen Jensen dan Meckling (1976). Teori ini mengindikasikan adanya kepentingan pada setiap pihak yang ada diperusahaan untuk mencapai tujuan. Principal sebagai pemegang saham sedangkan agen sebagai manajer.

Dalam prakteknya diperusahaan ternyata agen dalam aktifitasnya kadangkala tidak sesuai dengan kontrak kerja yang disepakati dari awal untuk meningkatkan kemakmuran pemegang saham, melainkan cenderung untuk kepentingan sendiri, sehingga munculnya suatu konflik keagenan. Teori agensi bertujuan untuk menyelesaikan masalah : (1) masalah agensi yang muncul ketika adanya konflik tujuan antara principal dan agen serta kesulitan principal melakukan verifikasi pekerjaan agen, (2) masalah pembagian resiko yang muncul ketika principal dan agen memiliki perilaku yang berbeda terhadap resiko. Masalah karena perbedaan terjadi karena adanya perbedaan preferensi resiko.

Teori hubungan keagenan menghendaki adanya delegasi wewenang (secara keseluruhan atau sebahagian) dari principal kepada agen. Teori agensi diartikan sebagai teori yang mengimplementasikan adanya asimetri informasi diantara kedua belah pihak yaitu principal dan agen. Pada kenyataannya, tidak semudah itu principal memperoleh

informasi yang dibutuhkan atau agen memberikan informasi tersebut kepada principal. Asimetri informasi adalah ketidakseimbangan informasi antara principal dan agen. Agen selaku pihak yang memang mengelola langsung perusahaan tentunya mempunyai lebih banyak informasi dibandingkan dengan principal. Kondisi ini akan mendorong agen dalam berperilaku oportunistik (mementingkan kepentingan sendiri). Untuk menghindari terjadinya conflict of interest dapat dilakukan dengan menerapkan prinsip Konservatism. Prinsip ini diharapkan dapat membantu meminimalisir terjadinya kecurangan yang dilakukan oleh manajer selaku agen dalam memanipulasi laporan keuangan yang muncul akibat adanya asimetri informasi.

Pengertian Akuntansi

Soemarso (2015:3) Pengertian akuntansi yang dikemukakan oleh *American Accounting Association* (AAA) “Akuntansi adalah proses mengidentifikasi, mengukur, dan melaporkan informasi ekonomi, untuk memungkinkan adanya penilaian dan keputusan yang jelas dan tegas bagi mereka yang menggunakan informasi tersebut”.

Akuntansi Keuangan

Donald E. Kieso (2011:2) akuntansi keuangan adalah sebuah proses yang berakhir pada pembuatan laporan keuangan menyangkut perusahaan secara keseluruhan untuk digunakan baik oleh pihak-pihak internal maupun oleh pihak eksternal.

Laporan Keuangan

Brigham (2013:84) “laporan keuangan adalah beberapa lembar kertas dengan angka-angka yang tertulis di atasnya, tetapi penting juga untuk memikirkan aset-aset nyata yang berada di balik angka tersebut.”

Konservatism Akuntansi

Konservatism merupakan prinsip kehati-hatian di dalam menyajikan laporan

keuangan dimana perusahaan tidak terburu-buru mengakui aset dan pendapatan serta segera mengakui kerugian dan hutang (Watts 2003). Konservatisme akuntansi merupakan prinsip yang apabila diimplementasikan akan melahirkan angka-angka pada pendapatan dan aset cenderung rendah, serta angka-angka pada biaya dan utang cenderung tinggi. Keadaan tersebut bisa saja terjadi karena prinsip Konservatisme akuntansi diinterpretasikan sebagai perlambatan pengakuan pendapatan serta melajukan pengakuan biaya yang berakibatkan laba yang dilaporkan mengalami understatement.

FASB *Statement of Concept No.2* “Konservatisme adalah reaksi hati-hati untuk menghadapi ketidakpastian dalam mencoba memastikan bahwa ketidakpastian dan risiko pada situasi bisnis telah dipertimbangkan.” Definisi konservatisme juga dapat diartikan bahwa “Konservatisme merupakan prinsip yang penting dalam pelaporan keuangan agar pengakuan dan pengukuran aktiva serta laba dilakukan dengan penuh kehati-hatian, karena aktivitas ekonomi dan bisnis dilingkupi oleh ketidakpastian.”

Banyak pro dan kontra mengenai penyusunan laporan keuangan yang menggunakan konsep Konservatisme. Pihak yang kontra terhadap Konservatisme menyatakan bahwa laporan keuangan dapat menjadi bias sehingga tidak dapat dijadikan untuk mengevaluasi rasio perusahaan oleh pengguna laporan keuangan. Sedangkan pihak yang pro terhadap Konservatisme menyatakan prinsip ini bermanfaat untuk memprediksi kondisi yang akan datang sesuai dengan tujuan laporan keuangan. Konservatisme dalam pelaporan keuangan dibedakan menjadi dua bagian yaitu Konservatisme dari prinsip akuntansi berterima umum dan Konservatisme diskresioner. Konservatisme dari PABU (Prinsip Akuntansi Yang Berlaku Umum) adalah Konservatisme yang ditentukan oleh standar para manajer, contohnya manajer diwajibkan menggunakan nilai terendah dari cost atau pasar (*lower of cost or market*) untuk penilaian persediaan,

mencatat kerugian dan biaya dengan segera tetapi tidak untuk laba. Sedangkan Konservatisme diskresioner adalah Konservatisme yang dihasilkan dari keleluasaan manajer dalam pelaporan, contohnya dalam mengestimasi tingkat kekusangan persediaan.

Faktor-faktor Konservatisme Akuntansi

1. Struktur Kepemilikan Manajerial

Struktur kepemilikan manajerial merupakan persentase jumlah saham yang dimiliki oleh perusahaan dibandingkan dengan jumlah saham yang dimiliki oleh pihak eksternal. Besar kecilnya struktur kepemilikan saham dapat mempengaruhi kebijakan dan pengambilan keputusan perusahaan.

2. Struktur Kepemilikan Publik

Struktur kepemilikan publik merupakan persentase jumlah saham yang dimiliki oleh publik dibandingkan dengan jumlah seluruh saham yang beredar, semakin menyebarnya kepemilikan publik maka semakin rendah pengendalian, hal ini disebabkan banyaknya pemilik saham perusahaan namun masing-masing hanya memiliki jumlah saham yang sedikit, dengan kondisi seperti ini manajemen akan dapat dengan mudah melakukan manajemen laba karena adanya fleksibilitas dalam menyajikan informasi laporan keuangan.

3. Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan merupakan suatu indikator yang dapat menunjukkan suatu kondisi atau karakteristik suatu organisasi atau perusahaan dimana terdapat beberapa parameter yang dapat digunakan untuk menentukan besar kecilnya suatu perusahaan, seperti jumlah karyawan yang digunakan dalam perusahaan untuk melakukan aktivitas operasional perusahaan, jumlah aset yang dimiliki perusahaan, total penjualan yang dicapai oleh perusahaan dalam suatu periode, serta jumlah saham yang beredar. Pada dasarnya ukuran perusahaan terbagi menjadi 3 kategori, yaitu perusahaan besar, perusahaan menengah, dan perusahaan kecil.

4. Leverage

Menurut Siahaan, “Rasio *leverage* menunjukkan tingkat hutang yang digunakan perusahaan untuk membiayai operasi perusahaan dan kemampuan perusahaan untuk membayar bunga hutangnya.”

Semakin tinggi tingkat *leverage*, maka semakin besar kemungkinan konflik yang muncul antara pemegang saham dan pemegang obligasi yang pada akhirnya akan mempengaruhi permintaan kontraktual terhadap akuntansi yang konservatif.

METODE PENELITIAN

Objek dan Lokasi Penelitian

Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI. Penelitian ini dimulai dari periode 2017-2021.

Desain Penelitian

Desain penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif karena ingin mendapatkan data yang akurat melalui fenomena yang empiris dan dapat diukur.

Populasi, sampel dan teknik pengambilan sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi sub sektor makanan dan

minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017-2021. Total populasi yaitu 30 perusahaan.

Untuk teknik pengambilan sampel yang dilakukan dalam penelitian ini adalah pengambilan sampel dengan menggunakan metode Purposive sampling (pemilihan sampel berdasarkan tujuan), yaitu pemilihan sampel secara tidak acak tetapi menggunakan pertimbangan atau kriteria tertentu yang disesuaikan dengan tujuan penelitian. Pengambilan sampel dilakukan sebagai upaya peneliti untuk menetapkan bagian dari populasi.

Kriteria yang ditentukan dalam hal pengambilan sampel dalam penelitian ini, diantaranya sebagai berikut:

1. Perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode waktu 2017-2021.
2. Data laporan keuangan dipublikasikan lengkap selama periode waktu 2017-2021.
3. Perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman yang tidak mengalami kerugian selama periode waktu 2017-2021.

Berdasarkan kriteria-kriteria yang telah ditetapkan di atas, maka terdapat perusahaan yang memenuhi kriteria dan tidak memenuhi kriteria, berikut penjelasannya:

Tabel 3.4 Hasil Penarikan Sampel

Keterangan	Jumlah
Total populasi	30
Total perusahaan yang tidak memenuhi kriteria sampel	22
Total perusahaan yang memenuhi kriteria dan digunakan sebagai sampel	8

Sumber : www.idx.co.id

METODE PENGUMPULAN DATA

Jenis dan Sumber Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu laporan keuangan perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021 yang diambil

dari website resmi PT.Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Menurut Sanusi (2011:104) data Sekunder adalah data yang sudah tersedia dan dikumpulkan oleh pihak lain.

Metode Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan menggunakan teknik dokumentasi, yaitu dengan cara mengumpulkan atau menghimpun informasi kemudian dipelajari. Data diperoleh dengan mengunduh data laporan keuangan yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2021. Selain itu, data juga diperoleh dari bahan studi pustaka, yaitu mengambil data dari penelitian-penelitian terdahulu, jurnal-jurnal, buku-buku untuk mendapatkan teori-teori yang melatarbelakangi penelitian ini.

METODE PENGUJIAN DATA

Analisis Statistik Deskriptif

Sijabat : “Analisis statistik deskriptif dalam penelitian pada dasarnya merupakan proses transformasi data penelitian dalam bentuk tabulasi sehingga mudah dipahami dan diinterpretasikan.” Analisis statistik deskriptif digunakan untuk menggambarkan atau mendeskripsikan suatu data dilihat dari nilai rata-rata (mean), nilai maksimum, nilai minimum, dan standar deviasi.

Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik bertujuan untuk meminimalisir bias hasil dari model regresi yang digunakan. Terdapat empat uji asumsi klasik yang harus digunakan, yaitu uji normalitas, uji autokorelasi, uji multikolinieritas, dan uji heteroskedastisitas.

METODE ANALISIS DATA

Analisis data yang digunakan peneliti adalah analisis kuantitatif menggunakan

teknik perhitungan analisis regresi data panel dan koefisien determinasi (R^2). Dalam penelitian ini data diolah dengan menggunakan software eviews versi 10 untuk menganalisa data dan menggunakan metode analisis regresi data panel.

Analisis Regresi Data Panel

Regresi Data Panel adalah gabungan antara data cross section dan data time series, dimana unit cross section yang sama diukur pada waktu yang berbeda.

Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien determinasi (R^2) digunakan untuk mengetahui besarnya persentase pengaruh semua variabel independen terhadap nilai variabel dependen.

PENGUJIAN HIPOTESIS

Uji Parsial (t-test)

Uji t ini pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel penjelas/independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen (Ghozali, 2016: 97). Uji t pada dasarnya menunjukkan apakah variabel bebas (X) secara masing-masing (tunggal) berpengaruh terhadap variabel terikat (Y) dengan membandingkan antara nilai t_{hitung} masing-masing variabel bebas dengan nilai t_{tabel} dengan derajat kesalahan 5%.

Uji Simultan (f-test)

Uji F merupakan pengujian hubungan regresi secara simultan yang bertujuan untuk mengetahui apakah seluruh variabel independen bersama sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen Sugiyono (2013).

HASIL PENELITIAN

Analisis Statistik Deskriptif

Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif

	Y	X1	X2	X3	X4
Mean	-0.187130	0.240980	0.235105	29.69020	0.395242
Median	-0.189272	0.032629	0.194671	29.22490	0.421606
Maximum	-0.054616	0.828075	0.499172	32.82039	0.546047

Minimum	-0.316027	0.000157	0.051198	27.17891	0.140563
Std. Dev.	0.059848	0.329171	0.141761	1.653394	0.115668
Skewness	0.063847	1.007556	0.661114	0.395015	-0.732932
Kurtosis	2.654719	2.193560	2.278252	2.075153	2.571618
Jarque-Bera	0.225874	7.851699	3.782008	2.465816	3.887111
Probability	0.893207	0.019725	0.150920	0.291444	0.143194
Sum	-7.485205	9.639216	9.404184	1187.608	15.80969
Sum Sq. Dev.	0.139690	4.225801	0.783751	106.6148	0.521780
Observations	40	40	40	40	40

Berdasarkan hasil data di atas dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Variabel Konservatism Akuntansi memiliki nilai rata-rata sebesar -0.187130. Nilai terendah adalah -0.316027 diperoleh dari PT. Mayora Indah Tbk, pada tahun 2018. Sementara Konservatism Akuntansi paling tinggi adalah sebesar -0.054616 diperoleh dari PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk, pada tahun 2020. Sedangkan standar deviasi sebesar 0.059848. Hal ini menunjukkan Nilai standar deviasi yang lebih besar daripada nilai rata-rata juga mengindikasikan tingginya keragaman data dan adanya nilai ekstrim pada variabel Konservatism akuntansi.
2. Variabel Kepemilikan Manajerial memiliki nilai rata – rata (mean) sebesar 0.240980. Nilai terendah sebesar 0.000157, dimiliki oleh PT. Indofood Sukses Makmur Tbk pada tahun 2017, dan nilai tertinggi sebesar 0.828075, dimiliki oleh PT. Nippon Indosari Corporindo Tbk, pada tahun 2020 dan 2021. Sementara nilai standar deviasi sebesar 0.329171. Hal ini menunjukkan Nilai standar deviasi yang lebih besar daripada nilai rata-rata juga mengindikasikan tingginya keragaman data dan adanya nilai ekstrim pada variabel kepemilikan manajerial.
3. Variabel Kepemilikan Publik memiliki nilai rata – rata (mean) sebesar 0.235105. Nilai terendah sebesar

0.051198, dimiliki oleh PT. Sekar Laut, Tbk pada tahun 2017 sampai 2021 dan nilai tertinggi sebesar 0.499172, dimiliki oleh PT. Indofood Sukses Makmur Tbk pada tahun 2017 sampai 2021. Nilai standar deviasi sebesar 0.141761. Hal ini menunjukkan hasil yang cukup baik karena nilai standar deviasi lebih kecil dari nilai rata-rata, sehingga sebaran data cukup bagus.

4. Variabel Ukuran Perusahaan memiliki nilai rata – rata (mean) sebesar 29.69020. Nilai terendah sebesar 27.17891 dimiliki oleh PT. Sekar Laut pada tahun 2017, dan nilai tertinggi sebesar 32.82039 dimiliki oleh PT. Indofood Sukses Makmur Tbk pada tahun 2021, sedangkan nilai standar deviasi sebesar 1.653394. Hal ini menunjukkan hasil yang cukup baik karena nilai standar deviasi lebih kecil dari nilai rata-rata, sehingga sebaran data cukup bagus.
5. Variabel *Leverage* memiliki nilai rata – rata (mean) sebesar 0.395242. Nilai terendah sebesar 0.140563 dimiliki oleh PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk, pada tahun 2017, dan nilai tertinggi sebesar 0.546047 dimiliki oleh PT. Sekar Laut, Tbk pada tahun 2018, sedangkan nilai standar deviasi sebesar 0.115668. Hal ini menunjukkan hasil yang cukup baik karena nilai standar deviasi lebih kecil dari nilai rata-rata, sehingga sebaran data cukup bagus.

Analisis Regresi Data Panel

1. Pemilihan Estimasi Model Regresi

a. *Common Effect Model*Tabel 4.2 *Common Effect Model*

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.073945	0.199024	-0.371536	0.7125
X1	0.117890	0.031077	3.793483	0.0006
X2	0.086546	0.086288	1.002990	0.3227
X3	-0.006746	0.007722	-0.873588	0.3883
X4	0.097027	0.082537	1.175558	0.2477
R-squared	0.325611	Mean dependent var	-0.187130	
Adjusted R-squared	0.248538	S.D. dependent var	0.059848	
S.E. of regression	0.051880	Akaike info criterion	-2.963282	
Sum squared resid	0.094205	Schwarz criterion	-2.752172	
Log likelihood	64.26564	Hannan-Quinn criter.	-2.886951	
F-statistic	4.224713	Durbin-Watson stat	0.984221	
Prob(F-statistic)	0.006790			

Tabel 4.2 menunjukkan *Common Effect Model* memiliki nilai konstanta -0.073945. Nilai regresi variabel kepemilikan manajerial sebesar 0.117890 dengan probabilitas 0.0006, nilai regresi variabel kepemilikan publik sebesar 0.086546 dengan probabilitas 0.3227, dan nilai regresi variabel ukuran perusahaan sebesar -0.006746 dengan probabilitas 0.3883, sementara variabel

Leverage memiliki nilai regresi sebesar 0.097027 dan probabilitas 0.2477. Hal tersebut dapat diartikan bahwa terdapat satu variabel yang berpengaruh terhadap variabel dependen. Hal lain menunjukkan bahwa nilai *Adjusted R-squared* sebesar 0.248538 artinya model ini hanya dapat menjelaskan variasi sebesar 24% terhadap konservatisme akuntansi.

b. *Fixed Effect Model*Tabel 4.3 *Fixed Effect Model*

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.985934	0.674971	-2.942251	0.0065
X1	-0.828338	0.411861	-2.011207	0.0540
X2	-0.207756	0.227907	-0.911584	0.3698
X3	0.069133	0.023290	2.968406	0.0061
X4	-0.013427	0.084966	-0.158023	0.8756
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130	
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848	
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582	
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918	
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388	
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111	
Prob(F-statistic)	0.000002			

Tabel 4.3 menunjukkan *Fixed Effect Model* memiliki nilai konstanta -1.985934 Nilai regresi variabel kepemilikan manajerial sebesar -0.828338 dengan probabilitas 0.0540, nilai regresi variabel kepemilikan publik sebesar -0.207756 dengan probabilitas 0.3698, dan nilai regresi variabel ukuran perusahaan sebesar 0.069133 dengan probabilitas 0.0061, sementara variabel

Leverage memiliki nilai regresi sebesar -0.013427 dan probabilitas 0.8756. Hal tersebut dapat diartikan bahwa terdapat satu variabel yang berpengaruh terhadap variabel dependen. Hal lain menunjukkan bahwa nilai *Adjusted R-squared* sebesar 0.681741 artinya model ini hanya dapat menjelaskan variasi sebesar 68% terhadap konservatisme akuntansi.

c. *Random Effect Model*

Tabel 4.4. *Random Effect Model*

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.622978	0.358952	-1.735548	0.0914
X1	0.061835	0.066151	0.934749	0.3563
X2	0.018851	0.129501	0.145567	0.8851
X3	0.012919	0.013088	0.987107	0.3304
X4	0.083333	0.076622	1.087590	0.2842
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.052647	0.7086
Idiosyncratic random			0.033763	0.2914
Weighted Statistics				
R-squared	0.110573	Mean dependent var	-0.051590	
Adjusted R-squared	0.008924	S.D. dependent var	0.037700	
S.E. of regression	0.037531	Sum squared resid	0.049301	
F-statistic	1.087790	Durbin-Watson stat	1.807426	
Prob(F-statistic)	0.377611			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.130052	Mean dependent var	-0.187130	
Sum squared resid	0.121523	Durbin-Watson stat	0.733258	

Tabel 4.4 menunjukkan *Random Effect Model* memiliki nilai konstanta -0.622978 Nilai regresi variabel kepemilikan manajerial sebesar 0.061835 dengan probabilitas 0.3563, nilai regresi variabel kepemilikan publik sebesar 0.018851 dengan probabilitas 0.8851, dan nilai regresi variabel ukuran perusahaan sebesar 0.012919 dengan probabilitas 0.3304, sementara variabel

Leverage memiliki nilai regresi sebesar 0.083333 dan probabilitas 0.2842. Hal tersebut dapat diartikan bahwa tidak terdapat satu variabel yang berpengaruh terhadap variabel dependen. Hal lain menunjukkan bahwa nilai *Adjusted R-squared* sebesar 0.008924 artinya model ini hanya dapat menjelaskan variasi sebesar 0.8% terhadap Konservatisme akuntansi.

2. Uji Pemilihan Model Regresi

a. Uji Chow

Tabel 4.5 Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	7.805838	(7,28)	0.0000
Cross-section Chi-square	43.291993	7	0.0000

Nilai probabilitas *cross-section F* sebesar 0.0000 sehingga menyebabkan H_0 ditolak dan H_1 diterima, maka model

yang digunakan adalah *Fixed Effect Model*.

b. Uji Hausman

Tabel 4.6 Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test			
Equation: Untitled			
Test cross-section random effects			
Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	12.248773	4	0.0156

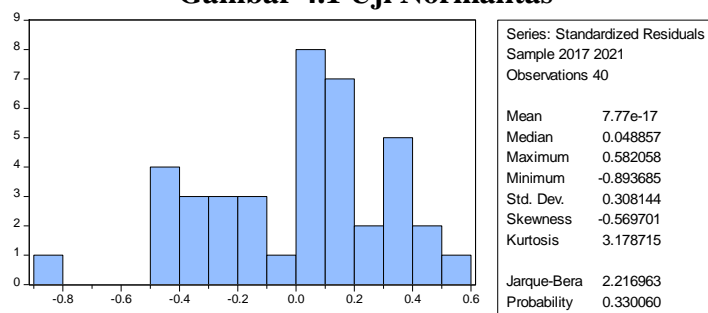
Nilai *probabilitas Cross-section random* sebesar 0.0156 sehingga menyebabkan H_0 ditolak, maka model yang digunakan adalah *Fixed Effect Model*. Berdasarkan pengujian uji Chow

dan uji Hausman sudah dapat ditarik kesimpulan dikarenakan hasil pemilihan yang diperoleh sudah konsisten yaitu *Fixed Effect Model*.

3. Uji Asumsi Klasik

a. Uji Normalitas

Gambar 4.1 Uji Normalitas



Berdasarkan uji normalitas di atas dapat diketahui jika nilai *probabilitas JB* diperoleh sebesar 0.330060 dimana nilai

tersebut lebih besar dari 0,05 yang artinya data penelitian berdistribusi normal.

b. Uji Autokorelasi

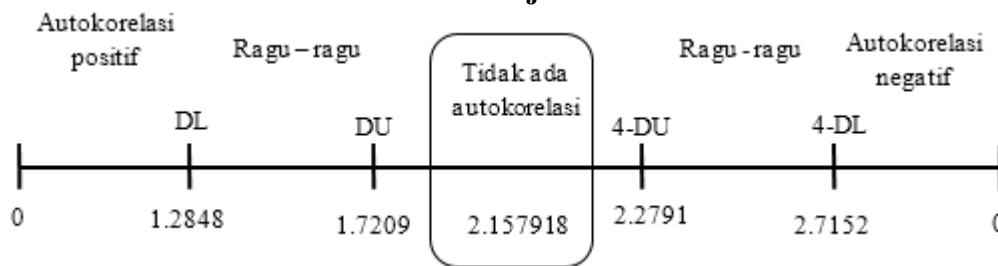
Gambar 4.7 Uji Autokorelasi

Durbin-Watson stat	2.157918
--------------------	----------

Hasil uji autokorelasi menunjukkan bahwa nilai *Durbin-Watson* (d) sebesar 2.157918 Jumlah sampel (N) = 40 dan k = 4 dengan nilai signifikansi 5% diperoleh nilai dL sebesar 1.2848, nilai dU sebesar 1.7209, dan 4-dL = 2.7152 serta 4-dU =

2.2791. Hasil tersebut menunjukkan bahwa nilai *Durbin-Watson* (d) terletak diantara nilai dU dan 4-dU yang berarti bahwa dalam penelitian ini tidak terdapat autokorelasi.

Gambar 4.2 Uji Autokorelasi



c. Uji Multikolinearitas

Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas

	X1	X2	X3	X4
X1	1.000000	-0.178768	0.296741	-0.079355
X2	-0.178768	1.000000	0.548370	-0.158763
X3	0.296741	0.548370	1.000000	0.201673
X4	-0.079355	-0.158763	0.201673	1.000000

Nilai koefisien antar variabel lebih kecil dari 0,90. Hal ini sesuai dengan kriteria pengujian bahwa hasil dari uji multikolinearitas tidak ada nilai

koefisien korelasi antar variabel yang lebih dari 0,90. Maka dapat disimpulkan bahwa data tidak memiliki masalah multikolinearitas.

d. Uji Heteroskedastisitas

Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.587316	3.731521	-0.157393	0.8761
X1	-1.035835	2.276942	-0.454924	0.6527
X2	-0.415494	1.259964	-0.329767	0.7440
X3	0.039927	0.128754	0.310103	0.7588
X4	-0.015176	0.469727	-0.032308	0.9745

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.252758	Mean dependent var	0.244828
Adjusted R-squared	-0.040801	S.D. dependent var	0.182960

S.E. of regression	0.186656	Akaike info criterion	-0.275778
Sum squared resid	0.975529	Schwarz criterion	0.230886
Log likelihood	17.51557	Hannan-Quinn criter.	-0.092585
F-statistic	0.861013	Durbin-Watson stat	3.110931
Prob(F-statistic)	0.585606		

Tabel 4.9 diketahui bahwa probabilitas pada setiap variabel memiliki nilai yang lebih besar dari 0,05.

Maka dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima, yakni tidak terjadi masalah heteroskedastisitas.

4. Uji Regresi Data Panel

Tabel 4.10 Hasil Regresi Data Panel

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.985934	0.674971	-2.942251	0.0065
X1	-0.828338	0.411861	-2.011207	0.0540
X2	-0.207756	0.227907	-0.911584	0.3698
X3	0.069133	0.023290	2.968406	0.0061
X4	-0.013427	0.084966	-0.158023	0.8756
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130	
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848	
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582	
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918	
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388	
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111	
Prob(F-statistic)	0.000002			

Tabel 4.10 di atas, maka diperoleh persamaan regresi data panel sebagai berikut : " $Y_{it} = -1.985934 - 0.828338X1 - 0.207756X2 + 0.069133X3 - 0.013427X4$ "

Berdasarkan persamaan regresi linear data panel yang digunakan dalam penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Konstanta (α)

Nilai koefisien (α) yang diperoleh sebesar -1.985934, berarti jika variabel kepemilikan manajerial, kepemilikan publik, ukuran perusahaan, dan *Leverage* tidak ada atau bernilai 0, maka besarnya tindakan konservatisme akuntansi yang terjadi adalah sebesar -1.985934.

2. Koefisien Regresi (β_1) Kepemilikan Manajerial

Nilai koefisien regresi Kepemilikan Manajerial adalah -0.828338. Hal ini menandakan bahwa setiap kenaikan satu satuan Kepemilikan Manajerial akan mengakibatkan penurunan tindakan konservatisme akuntansi sebesar 0.828338.

3. Koefisien Regresi (β_2) Kepemilikan Publik

Nilai koefisien regresi Kepemilikan Publik adalah -0.207756. Hal ini menandakan bahwa setiap kenaikan satu satuan Kepemilikan Publik akan mengakibatkan penurunan tindakan konservatisme akuntansi sebesar 0.207756.

4. Koefisien Regresi (β_3) Ukuran Perusahaan

Nilai koefisien regresi Ukuran Perusahaan adalah 0.069133. Hal ini menandakan bahwa setiap kenaikan satu satuan Ukuran Perusahaan akan mengakibatkan peningkatan tindakan konservatisme akuntansi sebesar 0.069133.

5. Koefisien Regresi (β_4) *Leverage*
Nilai koefisien regresi *Leverage* adalah -0.013427. Hal ini menandakan bahwa setiap kenaikan satu satuan *Leverage* akan mengakibatkan penurunan tindakan Konservatisme akuntansi sebesar 0.013427.

Koefisien Determinasi (R^2)

Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi

Cross-section fixed (dummy variables)			
R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Tabel 4.11 diketahui bahwa nilai *Adjusted R-squared* yang diperoleh sebesar 0.681741. Hal ini mengindikasikan bahwa kontribusi variabel independen terhadap

variabel dependen sebesar 68% dan sebesar 32% ditentukan oleh variabel lain yang tidak dianalisis dalam penelitian ini.

Uji Parsial (t-test)

Tabel 4.12 Uji Parsial (T-test)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.985934	0.674971	-2.942251	0.0065
X1	-0.828338	0.411861	-2.011207	0.0540
X2	-0.207756	0.227907	-0.911584	0.3698
X3	0.069133	0.023290	2.968406	0.0061
X4	-0.013427	0.084966	-0.158023	0.8756

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)			
R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Berdasarkan hasil uji t di atas menunjukkan bahwa nilai t_{tabel} adalah

1.68830, dimana nilai tersebut berdasarkan $(n-k)$ atau $(40-4) = 36$ dengan

menggunakan signifikan 0,05 atau 5%. Berdasarkan tabel tersebut dapat disimpulkan mengenai uji hipotesis dari masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen sebagai berikut:

1. Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi
Berdasarkan hasil uji t di atas menunjukkan variabel kepemilikan manajerial memiliki nilai t_{hitung} sebesar -2.011207, sehingga didapat $t_{hitung} < t_{tabel}$ (-2.011207 < 1.68830) dan variabel kepemilikan manajerial memiliki nilai probabilitas > signifikan (0.0540 > 0,05), dari hasil nilai probabilitas maka H_1 diterima. Hal ini berarti kepemilikan manajerial tidak berpengaruh signifikan terhadap Konservatisme akuntansi.
2. Pengaruh Kepemilikan Publik Terhadap Konservatisme Akuntansi
Berdasarkan hasil uji t di atas menunjukkan variabel kepemilikan publik memiliki nilai t_{hitung} sebesar -0.911584, sehingga didapat $t_{hitung} < t_{tabel}$ (-0.911584 < 1.68830) dan variabel kepemilikan publik memiliki nilai probabilitas > signifikan (0.3698 >

0,05). Maka H_2 ditolak. Hal ini berarti bahwa kepemilikan publik tidak berpengaruh signifikan terhadap Konservatisme akuntansi.

3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi
Berdasarkan hasil uji t di atas menunjukkan variabel ukuran perusahaan memiliki nilai t_{hitung} sebesar 2.968406, sehingga didapat $t_{hitung} > t_{tabel}$ (2.968406 > 1.68830) dan nilai probabilitas < signifikan (0.0061 < 0,05). Maka H_3 diterima. Hal ini berarti bahwa ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap Konservatisme akuntansi.
4. Pengaruh *Leverage* Terhadap Konservatisme Akuntansi
Berdasarkan hasil uji t di atas menunjukkan variabel *Leverage* memiliki nilai t_{hitung} sebesar -0.158023, sehingga didapat $t_{hitung} < t_{tabel}$ (-0.158023 < 1.68830) dan variabel *Leverage* memiliki nilai probabilitas > signifikan (0.8756 > 0,05). Maka H_4 ditolak. Hal ini berarti bahwa *Leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap Konservatisme akuntansi.

Uji Simultan (f-test)

Tabel 4.13 Uji Simultan (F-test)

R-squared	0.771507	Mean dependent var	-0.187130
Adjusted R-squared	0.681741	S.D. dependent var	0.059848
S.E. of regression	0.033763	Akaike info criterion	-3.695582
Sum squared resid	0.031918	Schwarz criterion	-3.188918
Log likelihood	85.91163	Hannan-Quinn criter.	-3.512388
F-statistic	8.594717	Durbin-Watson stat	2.782111
Prob(F-statistic)	0.000002		

Berdasarkan tabel di atas, hasil uji F (simultan) di atas, menunjukkan bahwa uji *f-statistic* dalam penelitian ini memiliki nilai koefisien sebesar 8.594717, dapat dilihat pada tabel statistik pada tingkat signifikansi 0,05 dengan df 1 (jumlah variabel -1) = 4 dan df 2 (n-k) atau 40 - 4 = 36 (n adalah jumlah data dan k adalah jumlah variabel bebas), hasil diperoleh

untuk f_{tabel} sebesar 2.63. Sehingga $f_{hitung} > f_{tabel}$ (8.594717 > 2.63) dan hasil uji F (simultan) menunjukkan bahwa *prob (f-statistic)* sebesar 0.000002 < 0,05. Hal ini dapat disimpulkan bahwa secara simultan kepemilikan manajerial, kepemilikan publik, ukuran perusahaan dan *Leverage* berpengaruh signifikan terhadap Konservatisme akuntansi, maka H_5 diterima.

PEMBAHASAN

Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatism Akuntansi

Berdasarkan hasil uji t, menunjukkan variabel kepemilikan manajerial memiliki nilai probabilitas > signifikan (0.0540 > 0,05), dari hasil nilai probabilitas maka H1 diterima. Hal ini berarti kepemilikan manajerial tidak berpengaruh signifikan terhadap Konservatism akuntansi.

Pengaruh Struktur Kepemilikan Publik Terhadap Konservatism Akuntansi

Berdasarkan hasil uji t di atas menunjukkan variabel kepemilikan publik memiliki nilai probabilitas > signifikan (0.3698 > 0,05). Maka H2 ditolak. Hal ini berarti bahwa kepemilikan publik tidak berpengaruh signifikan terhadap Konservatism akuntansi.

Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatism Akuntansi

Berdasarkan hasil uji t di atas menunjukkan variabel ukuran perusahaan memiliki nilai probabilitas < signifikan (0.0061 < 0,05). Maka H₃ diterima. Hal ini berarti bahwa ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap Konservatism akuntansi.

Pengaruh Leverage Terhadap Konservatism Akuntansi

Berdasarkan hasil uji t di atas menunjukkan variabel *Leverage* memiliki nilai probabilitas > signifikan (0.8756 > 0,05). Maka H₄ ditolak. Hal ini berarti bahwa *Leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap Konservatism akuntansi.

SIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Struktur Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh signifikan pada konservatism akuntansi perusahaan

manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.

2. Struktur Kepemilikan Publik tidak berpengaruh signifikan pada konservatism akuntansi perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.
3. Ukuran perusahaan berpengaruh positif pada konservatism akuntansi perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.
4. *Leverage* tidak berpengaruh signifikan pada konservatism akuntansi perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.
5. Struktur Kepemilikan manajerial, Kepemilikan Publik, Ukuran Perusahaan dan *Leverage* secara bersama-sama berpengaruh signifikan pada konservatism akuntansi perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.

SARAN

Dalam penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan, disarankan untuk penelitian selanjutnya mencermati dan menyempurnakan keterbatasan tersebut. Keterbatasan penelitian ini antara lain:

1. Sampel penelitian difokuskan pada perusahaan manufaktur. Untuk itu penelitian selanjutnya disarankan mengambil sampel dari sektor lain yang ada di Bursa Efek Indonesia agar dapat membandingkan penerapan prinsip Konservatism akuntansi yang dilakukan oleh perusahaan di sektor yang lain.
2. Model dalam penelitian ini hanya dapat menjelaskan sebesar 68 persen tingkat Konservatism akuntansi yang dilihat dari nilai Adj. R Square, sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel lain di luar penelitian ini. Maka, penelitian selanjutnya disarankan menambahkan variabel lain diluar variabel yang digunakan dalam penelitian ini.
3. Konservatism akuntansi diukur dengan model Givoly dan Hayn. Peneliti selanjutnya disarankan mengukur

Konservatisme akuntansi dengan model lain misalnya earnings/stock return relation measures.

DAFTAR PUSTAKA

- Andreas Bambang Daryatno dan Linda Santioso (2020), **Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI**. Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis, Vol.4, No.1, April 2020 : hal 126-136 | E-ISSN: 2579-6224, P-ISSN: 2579-6232.
- Baridwan, Zaki. 2008. *Intermediate Accounting, Edisi Ketujuh*. Fakultas Ekonomi Universitas Gajah Mada. Yogyakarta: Liberty.
- Bernandhi, R. (2013). **Pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kebijakan dividen dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan**. *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol.3, No.1, Maret 2014: hal 177-191 | ISSN: 2337-3806.
- Brigham, E F., dan Houston, J F., 2013. **Dasar – dasar manajemen keuangan, edisi kesebelas**, Jakarta: Salemba Empat.
- Drs. S. Munawir. 2010. **Analisa Laporan Keuangan Edisi Keempat**. Yogyakarta: Liberty.
- Eko Hariyanto, (2020), **Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris pada perusahaan real estate and property di Indonesia)**. Jurnal Ilmiah Akuntansi, Vol.18, No.1, Maret 2020: hal 116-129 | E-ISSN: 2579-8928, P-ISSN: 1693-1084.
- Evi Vidiana, Diana Dwi Astuti dan Wiwik Fitria Ningsih, (2020), **Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pilihan Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI**. Jurnal Akuntansi dan Manajemen Keuangan, Vol.1, No.2, November 2020: hal 47-79 | E-ISSN: 2745-3898, P-ISSN: 2775-3352.
- E. Kieso, Donald, Jerry J, Weygand and Teery D. Warfield. 2011, **Akuntansi Intermediate Edisi 12**, Jakarta: Erlangga.
- Financial Accounting Standards Board (FASB)*. 1980. *“Statement of Financial Accounting Concepts No.2: Qualitative Characteristics of Accounting Information”*. Stanford:Connecticut.
- Ikatan Akuntansi Indonesia (2009), **Standar Akuntansi Keuangan, PSAK No. 1: Penyajian Laporan Keuangan**. Jakarta: Salemba Empat.
- Jensen, M., C., dan W. Meckling, 1976. *“Theory of the firm: Managerial behavior, agency cost and ownership structure”*, *Journal of Finance Economic* 3:305- 360.
- Kasmir. 2016. **Analisis Laporan Keuangan edisi keempat**. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Mudrajad Kuncoro, (2011). **Metode Kuantitatif; Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi, Edisi keempat**. Yogyakarta: Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Noni Andini, Mahendra Romus dan Yanti, (2020), **Analisis Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode Desember 2015 – November 2018**. Jurnal Al Iqtishad, Vol.16, No.2, 2020: hal 73-99 | ISSN: 2407- 8654.

- Nurul Afyani Mumayiz dan Cahyaningsih (2020), **Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Konservatisme Akuntansi. Studi Akuntansi dan Keuangan Indonesia**, Vol.3, No.1, 2020: hal 29-49 | E-ISSN 2654-6221.
- Sanusi. 2011, **Metodologi Penelitian Bisnis**, Jakarta:Salemba Empat.
- Sijabat, Rosdiana. 2007. **Good Corporate Governance: Tinjauan Teoritis Dan Praktis**. Jurnal Manajemen, Vol.17, No.1, 2020: hal: 25-45 | E-ISSN: 2597-4106, P-ISSN: 1829-6211.
- Soemarso.R. (2015). **Akuntansi Suatu Pengantar Buku 1 Edisi Lima**. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. 2017. **Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D**. Bandung: Alfabeta, CV.
- Tiffania Rizki dan Deasy Ariyanti Rahayuningsih, (2021). **Faktor Yang Mendukung Penerapan Konservatisme Akuntansi Perusahaan Manufaktur Di BEI**. E-jurnal Akuntansi TSM, Vol.1, No.3, September 2021 : hal . 169-184 | ISSN : E-ISSN: 2775 – 8907.
- Velia Brigitta Angelina Siswanto dan Hendra Wijaya (2021), **Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Konservatisme Akuntansi. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi (JIMA)**, Vol.10, No.1, 2021: hal 50-60 | ISSN: 2303-1727.
- Watts R.L. 2003. **“Conservatism in Accounting Part I: Explanations and Implications.” Working Paper**. University of Rochester.
- Wibowo. 2017. **Manajemen Kinerja. Edisi Kelima**. Depok: PT. Raja Grafindo Persada.
- www.cnbcindonesia.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.
- www.idx.co.id Diakses pada tanggal 3 Juni 2022 Pukul 16:50.
- www.indofoodcbp.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.
- www.indofood.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.
- www.mayoraindah.co.id Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.
- www.sariroti.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.
- www.sekarbumi.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.
- www.sekarlaut.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.
- www.siantartoptbk.com Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.
- www.ultrajaya.co.id Diakses pada tanggal 4 Juli 2022 Pukul 13:30.

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Biodata Diri:

Nama : Silvi Dayanti
Tempat/Tanggal Lahir : Bogor, 07 Desember 1997
Alamat : Kp. Cirohani rt 002/016 Desa Tugu Selatan
Kecamatan Cisarua, Kabupaten Bogor, Jawa Barat. 16750
Jenis Kelamin : Perempuan
E-mail : silvidayanti123@gmail.com

Riwayat Pendidikan Formal

2004-2010 SD Negeri Tugu Selatan 01
2010-2013 SMP PGRI Tugu 207
2013-2016 SMK Wikrama Kota Bogor
2017-Sekarang Universitas Djuanda Bogor, Fakultas Ekonomi – Akuntansi

Riwayat Pendidikan Informal:

2015 Praktik Kerja Lapangan (PKL) di PT Global Technology Resources
2020 Praktik Kerja Lapangan (PKL) di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pengalaman Kerja :

2016-2017 Secretary Project di PT Besmart Global Indonesia
2017-2020 Teller di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

2020-2021

Finance di PT Qis Indonesia Sejahtera