

**Pengaruh *Investment Opportunity Set*, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan  
Institusional terhadap Konservatisme Akuntansi Perusahaan Badan Usaha Milik Negara  
(BUMN)**

**USULAN PENELITIAN**



**Diajukan Oleh :**

**DIO FARRAS SAVERO**  
**17013010277/FEB/EA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2023**

**Pengaruh *Investment Opportunity Set*, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan  
Institusional terhadap Konservatisme Akuntansi Perusahaan Badan Usaha Milik Negara**

**(BUMN)**

**USULAN PENELITIAN**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional  
"Veteran" Jawa Timur untuk Menyusun Skripsi S-1  
Program Studi Akuntansi**



**Diajukan Oleh :**

**DIO FARRAS SAVERO**  
**17013010277/FEB/EA**

**Kepada**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2023**



**LEMBAR PENGESAHAN**

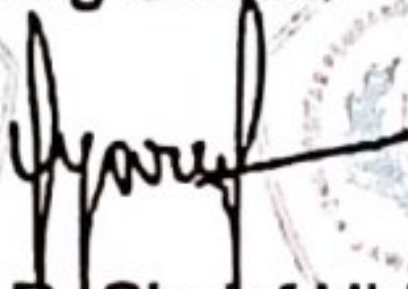
**SKRIPSI**

**PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET, KEPEMILIKAN  
MANAJERIAL DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP  
KONSERVATISME AKUNTANSI PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK  
NEGARA (BUMN)**


Disusun oleh :  
**DIO FARRAS SAVERO**  
**17013010277/FEB/EA**

Telah dipertahankan dan keabsahan dari artikel yang akan dipublikasikan  
Pada Jurnal Ilmiah Sinta 1-6 oleh Tim Penilai Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"  
Jawatimur Pada Tanggal : 7 Oktober 2022

Pembimbing,  
Pembimbing Utama

  
**(Drs. Ec. R. Sjarief Hidayat, M.Si.)**  
NIP. 384121002931

Tim Penilai,  
Ketua

  
**(Drs. Ec. Munari, MM, CAPM, CIBA)**  
NIP. 196104021988031001

Anggota

  
**(Dr. Rida Perwita Sari, SE, M. Aks. CA, Cert. IPSAS)**  
NIP. 384121002931

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

02 FEB 2023

  
**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP**  
NIP. 19630420 199103 2001



## PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini

Nama Dio Farras Savero  
NPM 17013010277  
Program Studi Akuntansi  
Konsentrasi Publik  
Judul Skripsi Pengaruh Investment Opportunity Set, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional terhadap Konservatisme Akuntansi Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa

- 1 Skripsi saya adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Pembangunan Nasional UPN "Veteran" Jawa Timur, maupun di perguruan tinggi lainnya.
- 2 Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan di cantumkan dalam daftar kepustakaan.
- 3 Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah di peroleh karena karya tulis ini. Serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma" peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Verteran" Jawa Timur.

Surabaya, 31 Januari 2023

  
Dio Farras Savero  
17013010277

9. Teman seperjuangan Mahasiswa UPN "Veteran" Jawa Timur Jurusan Akuntansi angkatan 2017 yang telah membantu penulis dibangku perkuliahan

Akhir kata, penulis ucapkan mohon maaf yang sebesar-besarnya apabila dalam penyusunan skripsi ini masih memiliki banyak sekali kekurangan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat baik bagi pihak yang terkait maupun pembaca.

Surabaya, 12 Juli 2022

Penulis

Dio Farras Savero



## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR .....	i
DAFTAR ISI .....	i
DAFTAR GAMBAR .....	vi
DAFTAR TABEL .....	vii
DAFTAR LAMPIRAN .....	viii
ABSTRAK .....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	13
1.3. Tujuan Penelitian .....	13
1.4. Manfaat Penelitian .....	13
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>16</b>
2.1. Penelitian Terdahulu .....	16
2.2. Landasan Teori .....	25
2.2.1. Teori Keagenan .....	25
2.2.2. <i>Signalling Theory</i> .....	27
2.2.3. <i>Positive Accounting Theory</i> .....	29
2.2.4. Teori Kesempatan Investasi ( <i>Investment Opportunity Set</i> ) ....	31
2.2.5. Konservatisme Akuntansi .....	32
2.2.6. <i>Investment Opportunity Set</i> .....	37
2.2.7. Kepemilikan Manajerial .....	40
2.2.8. Kepemilikan Institusional .....	41



2.3. Hipotesis.....	42
2.3.1. Hubungan <i>Investment Opportunity Set</i> dan Konservatisme Akuntansi.....	42
2.3.2. Hubungan Kepemilikan Manajerial dan Konservatisme Akuntansi.....	45
2.3.3. Hubungan Kepemilikan Institusional dan Konservatisme Akuntansi.....	48
2.4. Kerangka Pikir.....	51
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>53</b>
3.1. Jenis dan Objek Penelitian.....	53
3.1.1. Jenis Penelitian.....	53
3.1.2. Objek Penelitian.....	53
3.2. Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel.....	53
3.2.1. Variabel Dependen (Y).....	54
3.2.2. Variabel Independen (X).....	56
3.3. Teknik Pengambilan Sampel.....	59
3.3.1. Populasi.....	59
3.3.2. Sampel.....	62
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	63
3.4.1. Jenis Data.....	64
3.4.2. Sumber Data.....	64
3.4.3. Pengumpulan Data.....	64
3.5. Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	64
3.5.1. Statistik Deskriptif.....	64
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	65



3.5.3. Teknik Analisis Data .....	67
3.5.4. Analisis Regresi Linear Berganda .....	68
3.5.5. Uji Hipotesis .....	68
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>71</b>
4.1. Deskripsi Objek Penelitian .....	71
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian .....	71
4.2.1. <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> .....	72
4.2.2. Kepemilikan Manajerial .....	74
4.2.3. Kepemilikan Institusional .....	76
4.2.4. Konservatisme Akuntansi .....	78
4.3. Hasil Penelitian .....	80
4.3.1. Hasil Statistik Deskriptif .....	80
4.3.2. Uji Asumsi Klasik .....	82
4.3.3. Uji Hipotesis .....	90
4.4. Pembahasan .....	93
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>104</b>
5.1. Kesimpulan .....	104
5.2. Saran .....	104
5.3. Keterbatasan dan Implikasi .....	105
5.3.1. Keterbatasan .....	105
5.3.2. Implikasi .....	105
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>51</b>
<b>Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas melalui Grafik Scatterplot .....</b>	<b>88</b>



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Tabulasi Data
- Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 3 Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 4 Hasil Regresi Linear Berganda
- Lampiran 5 Hasil Uji F
- Lampiran 6 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )
- Lampiran 7 Hasil Uji Parsial (Uji t)



## **ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh *investment opportunity set*, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional terhadap konservatisme akuntansi. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Populasi penelitian ini adalah perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian sejumlah 12 perusahaan meliputi sektor industri jasa dan keuangan, industri mineral dan batubara, industri kesehatan, industri jasa telekomunikasi dan infrastruktur. Metode penelitian ini menggunakan purposive sampling dengan teknik analisis regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *investment opportunity set* dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi. Selain itu, kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi.

Kata Kunci: *Investment Opportunity Set*, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Konservatisme Akuntansi.

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to examine and analyze the effect of investment opportunity set, managerial ownership, and institutional ownership on accounting conservatism. This type of research is quantitative research using secondary data. The population of this study are state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2021 period. Companies that meet the research sample criteria are 12 companies covering the financial and service industry, mineral and coal industry, health industry, telecommunication service industry and infrastructure. This research method uses purposive sampling with multiple linear regression analysis techniques.*

*The results of this study indicate that the investment opportunity set and institutional ownership have no effect on accounting conservatism. In addition, managerial ownership has an effect on accounting conservatism.*

Keywords: Investment Opportunity Set, Managerial Ownership, Institutional Ownership, and Accounting Conservatism.