

PENGARUH *DEBT COVENANT*, *GROWTH OPPORTUNITIES*, *DEVIDEN PAYOUT RATIO* DAN INTENSITAS MODAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI

(Studi Empiris Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI pada tahun 2016-2020)

Afdhal¹, Dandes Rifa²

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Akuntansi, Universitas Bung Hatta

Email: afdhal20041998@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *debt covenant*, *growth opportunities*, *deviden payout ratio* dan intensitas modal terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2016-2020. Sampel penelitian dipilih dengan menggunakan metode sensus sampling. Data diambil dari 14 perusahaan yang terdaftar di BEI pada tahun 2016-2020. Sedangkan pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan regresi berganda dengan bantuan program SPSS. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *debt covenant* dan intensitas modal berpengaruh negatif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi, *growth opportunities* berpengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi, sedangkan *deviden payout ratio* tidak berpengaruh dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

Kata kunci: *debt*, *growth*, *deviden*, intensitas modal, konservatisme akuntansi

PENDAHULUAN

Ide dasar digunakan untuk membuat laporan keuangan perusahaan, informasi laporan keuangan dapat dibangun di atas ide ini sebagai landasan. Konservatisme akuntansi merupakan salah satu dari sepuluh konsep fundamental dalam penyusunan laporan keuangan [1]. Konservatisme akuntansi merupakan konsep akuntansi yang konservatif karena mensyaratkan pelaporan nilai pendapatan serendah mungkin serta nilai biaya dan kewajiban setinggi mungkin [2].

Fenomena yang terjadi pada penelitian ini adalah terkait kurangnya penerapan prinsip konservatisme akuntansi pada perusahaan asuransi yaitu PT. Asuransi Jiwasraya dan PT. Asuransi Jiwa Bersama (AJB) bumiputera. Kedua perusahaan tersebut mengalami tekanan likuiditas sehingga terjadi penundaan

pembayaran naabah jatuh tempo. Konservatisme dipengaruhi oleh banyak faktor diantaranya kepemilikan manajerial, profitabilitas, ukuran perusahaan, *debt covenant*, *growth opportunities*, *deviden payout ratio*, intensitas modal dan lain-lain.

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh *debt covenant* [3], *growth opportunities* [4], *deviden payout ratio* [5] dan intensitas modal [6] terhadap konservatisme akuntansi.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah *agency theory*, menurut teori keagenan ini investor mencari pengembalian investasi yang setinggi dan secepat mungkin, sedangkan manajemen perusahaan mencari kompensasi dan insentif berupa bonus untuk mengkomodasi kepentingannya. Karena pemilik (investor) telah memberi izin terhadap agen (manajemen) untuk

menjalankan kegiatan operasional perusahaan. Maka agen lebih banyak memiliki informasi dari pada pemilik, Akibatnya terjadi asimetri informasi yang mendorong terjadinya manipulasi laporan keuangan.

METODE

Populasi pada penelitian ini yaitu perusahaan asuransi yang terdaftar Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2020, dengan menggunakan metode sensus sampling, didapatkan sampel sebanya 14 perusahaan. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id. Variabel independen pada penelitian ini yaitu *debt covenant*, *growth opportunities*, *deviden payout ratio* dan intensitas modal. Sedangkan variabel dependen pada penelitian ini yaitu konservatisme akuntansi.

Dalam membuktikan kebenaran hipotesis yang diajukan pada penelitian ini maka metode yang digunakan adalah kuantitatif, dengan pengujian hipotesis menggunakan alat bantu SPSS 24.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Tabel 1. Hasil Pengujian Hipotesis

Variabel Penelitian	Koef. Regresi	Prob	Keputusan
<i>(constant)</i>	0,114	0,000	
<i>Debt covenant</i>	-0,082	0,018	H ₁ diterima
<i>Growth opportunities</i>	0,003	0,030	H ₂ diterima
<i>Deviden payout ratio</i>	-0,002	0,581	H ₃ ditolak
Intensitas modal	-0,002	0,014	H ₄ diterima

R – Square : 0,208

Prob (F – Tests): 0,004

Dari tabel 1 diatas dapat diliha bahwa nilai R² sebesar 0,208. Hal ini menunjukkan bahwa 20,8 % konservatisme akuntansi dipengaruhi oleh variabel *debt covenant*, *growth opportunities*, *deviden payout ratio* dan intensitas modal. sedangkan sisanya 70,2 % konservatisme dipengaruhi oleh

variabel – variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini. Nilai prob F yang diperoleh pada penelitian ini yaitu sebesar 0,004 < alpha 0,05. Sehingga dapat disimpulkan bahwa secara keseluruhan variabel independen berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

Berdasarkan pengujian hipotesis diatas maka didapatkan hasil penelitian yang menunjukkan bahwa *debt covenant* (X₁) berpengaruh dengan arah negatif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi. hal ini menunjukkan bahwa perusahaan dengan tingkat hutang yang tinggi akan menggunakan kebijakan akuntansi untuk meningkatkan rasio keuangan dan mengurangi kemungkinan penghentian perjanjian hutang.

Variabel *growth opportunities* (X₂) memperoleh hasil penelitian yang menunjukkan bahwa *growth opportunities* berpengaruh positif signifikan terhadap konservatisme akuntansi. hal ini menunjukkan bahwa semakin besar kebutuhan dana maka semakin besar peluang pertumbuhannya, sehingga manajer harus menganut konservatisme akuntansi agar dapat memberikan pembiayaan investasi karena jumlah yang dibutuhkan.

Variabel *deviden payout ratio* (X₃) tidak berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. tingkat konservatif tidak akan terpengaruh terlepas dari berapa banyak deviden yang dibagikan kepada pemegang saham.

Variabel intensitas modal (X₄) memperoleh hasil penelitian yang menunjukkan bahwa intensitas modal berpengaruh dengan arah negatif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi. hal ini menunjukkan bahwa modal yang tinggi dalam perusahaan akan menyebabkan biaya politik yang juga tinggi, sehingga perusahaan mengurangi laba atas laporan keuangan untuk menjadi lebih konservatif.

KESIMPULAN DAN SARAN

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa *debt covenant* dan intensitas modal berpengaruh dengan arah negatif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi, *growth opportunities* berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi, sedangkan *dividen payout ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2016 – 2020.

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan penelitian maka diajukan beberapa saran untuk penelitian sebelumnya. Pertama bagi peneliti berikutnya dapat menambah sampel penelitian dengan memperpanjang periode penelitiannya tersebut dan juga dapat menambah variasi pada variabel penelitiannya. Kedua bagi perusahaan, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi perusahaan untuk lebih memperhatikan prinsip konservatisme dalam perusahaan tersebut, agar meminimalisir terjadinya kecurangan atau fraud pada perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- [1] Suwardjono, (2015), Teori akuntansi perekayasaan pelaporan keuangan (Edisi 3), BPFY Yogyakarta
- [2] Novianti. N, (2017). Pengaruh Tingkat Konvergensi IFRS terhadap Konservatisme Akuntansi, jurnal *EKOBISTEK*, 6(2), 320 – 330
- [3] Fatmariansi, (2013), Pengaruh Struktur Kepemilikan, *Debt covenant dan Growth Opportunities* terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Universitas Negeri Padang.
- [4] Septian Ardo dan Anna Yane Devi, (2014), Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, *Debt Covenant, dan Growth Opportunities* Terhadap Konservatisme Akuntansi, *e-Proceeding of management* Volume 1 Nomor 3
- [5] Aristiyani, Desak Gede Utami dan I Gusti Putu Wirawati, (2013), Pengaruh Debt To Total Assets, *Dividen Payout Ratio* Dan Ukuran Perusahaan Pada Konservatisme Akuntansi Perusahaan Manufaktur Di BEI. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 3.3: 216-230
- [6] Rivandi Muhammad dan Ariska Sherly, (2019), Pengaruh Intensitas Modal, *Dividen Payout Ratio, dan Financial Distress* Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Benefita* 4(1), (104-114).