

**PENGARUH *SHAREHOLDER – BONDHOLDER CONFLICT*, *COST OF DEBT* DAN *TAX AVOIDANCE* TERHADAP KONDISIONAL
KONSERVATISME AKUNTANSI**

TESIS

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
dalam memperoleh gelar Magister Akuntansi (MAk) pada
Departemen Akuntansi Program Studi Magister Akuntansi



OLEH:

SITI SETYAWATI KARTIKA SARI

041724253036

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PASCASARJANA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2022

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *SHAREHOLDER-BONDHOLDER CONFLICT, COST OF DEBT, DAN TAX AVOIDANCE* TERHADAP KONDISIONAL KONSERVATISME AKUNTANSI

OLEH:

SITI SETYAWATI KARTIKA SARI

041724253036

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
Tanggal 28 Januari 2022

Susunan Dewan Penguji :

Dr. Heru Tjaraka SE., M.Si., Ak., CA., BKP
NIP: 196709271993031004
Dosen Pembimbing

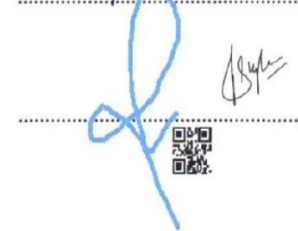
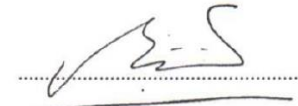
Dr. Erina Sudaryati, Dra., MS., Ak., CA.,
CMA
IP: 196102281987012001
Dosen Penguji I

Dr. Zaenal Fanani, SE., MSA., Ak., CA., ACPA
NIP: 197905202006041001
Dosen Penguji II

Dr. Santi Novita, SE., MM., Ak., CA., BKP
NIP: 1973110072005012001
Dosen Penguji III

Dr. Alfa Rahmiati, SE., MM., Ak.
NIP: 197305222005012007
Dosen Penguji IV

Tanda Tangan :



Digitally signed
by Santi Novita
Date: 2022.02.21
10:08:38 +07'00'

Surabaya, 22 Februari 2022
Koordinator Program Studi,

Digitally signed by
Damai Nasution
Date: 2022.02.22
13:52:20 +07'00'

Dr. Sc. Damai Nasution SE., M.Si., Ak., Ca
NIP. 19760721200801109

PERNYATAAN

Saya, (Siti Setyawati Kartika Sari 041724253036), menyatakan bahwa;

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
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 diperoleh karena karya tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, ... Januari 2022



Siti Setyawati Kartika Sari

ABSTAK

Laporan keuangan perusahaan wajib mencerminkan keadaan yang sebenarnya dari sebuah perusahaan kepada bondholder maupun shareholder sebagai bentuk tanggung jawab atas pendanaan yang telah mereka berikan terhadap perusahaan. Dalam praktiknya, sebuah laporan keuangan yang *disclosure* akan menimbulkan berupa dilema dan memicu konflik. Beberapa temuan studi penelitian menunjukkan konservatisme akuntansi berperan mengurangi konflik bondholder-shareholder. Kebaruannya konservatis akuntansi dibagi menjadi dua yaitu *Conditional* dan *Unconditional* Konservatisme. Maka dari itu penelitian ini akan berfokus pada pembuktian *shareholder-bondholder conflict*, *cost of debt* dan *tax avoidance* dapat mempengaruhi *conditional conservatism* akuntansi. Penelitian ini menggunakan penelitian Regresi Berganda dengan objek perusahaan yang listed di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019 sebanyak 1787 perusahaan. Penelitian ini memiliki sampel 1670 yang diambil menggunakan purposive sampling. *Bondholder – Shareholder Conflict* yang merupakan variable laten diproyeksikan menggunakan variable *leverage*, *divident policy*, dan ketidakpastian operasional secara parsial hanya variable ketidakpastian operasional yang secara signifikan mempengaruhi konservatisme perusahaan, sedangkan dua variable lain yaitu variable *leverage* dan *divident policy* tidak signifikan. *Cost of Debt* berpengaruh negatif terhadap *Conditional Conservatism* tidak signifikan dan *Tax Avoidance* berpengaruh positif terhadap *Conditional Conservatism* tidak signifikan. Dari keseluruhan simpulan diatas, penelitian ini berkontribusi dalam pengembangan literatur mengenai hubungan antara *Bondholder-shareholder conflict*, *Cost Of Debt*, dan *Tax Avoidance* terhadap *Conditional Conservatism* diperusahaan yang telah listing di BEI.

Kata Kunci : *Bondholder*, *Shareholder*, *Bondholder-Shareholder Conflict*, *Cost of Debt*, *Tax Avoidance*, *Conservatism*, *Conditional Conservatism*, *Divident Policy*, Ketidakpastian Operasional, *Leverage*.

ABSTRACT

Financial statements must reflect the actual situation of a company to bondholders and shareholders as a form of responsibility for the resources they provide to the company. In practice, a financial statement whose disclosure will create a dilemma and trigger a conflict between the two (Ahmed, Billings, Morton, & Stanford-Harris, 2002). Several research studies findings such as those conducted (Ahmed et al., 2002 Bahtera, 2017 Sari, 2014) show that accounting conservatism plays a role in reducing bondholder-shareholder conflicts. In the world of research on accounting conservatism, accounting conservatism have developed accounting conservatism in the second part of the point of view, namely conservatism related to selection criteria among several accounting principles that encourage minimization of earnings reporting by reducing revenue recognition, reducing revenue recognition, and reducing income liability values (Givoly & Hayn). , 2000). Meanwhile, according to another view which says that conservatism relies on market conditions or news (Basu, 1997). The researcher breaks the focus on accounting conditional conservatism where the researcher wants to focus on discussing accounting conditional conservatism, so that it will better reflect the conflicts that will occur in each variable due to reactions when there is bad or good news. This study uses Multiple Regression research with 1787 companies listed on the Indonesia Stock Exchange as the object of research. This study has a sample of 1670 which was taken using purposive sampling. Bondholder – Shareholder Conflict which is the final variable using the influence of the leverage variable, significant dividend policy, and operational uncertainty partially only the operational disaffection variable which significantly affects the company's profitability, while the other two variables, namely the leverage variable and dividend policy, have positive but not positive memorization. The cost of debt has an insignificant negative effect on Conditional Conservatism and Tax Avoidance has an insignificant positive effect on Conditional Conservatism. From the overall conclusions above, this study contributes to the development of literature regarding the relationship between bondholder-shareholder conflicts, Cost Of Debt, and Tax Avoidance on Conditional Conservatism in companies that have been listed on the IDX.

Key Words: Bondholder, Shareholder, Bondholder-Shareholder Conflict, Cost of Debt, Tax Avoidance, Conservatism, Conditional Consercatism, Divident Policy, Leverage.

KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan limpahan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian tesis dengan judul **“PENGARUH *SHAREHOLDER – BONDHOLDER CONFLICT, COST OF DEBT* DAN *TAX AVOIDANCE* TERHADAP *CONDITIONAL KONSERVATISME AKUNTANSI*”**.

Tujuan dari penulisan tesis ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Magister Akuntansi pada Program Studi Pasca Sarjana Universitas Airlangga Surabaya.

Di dalam proses penulisan tesis ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga penulisan tesis ini dapat terselesaikan tepat waktu. Oleh karena itu, ucapan terimakasih yang sebesarbesarnya dan penghargaan setinggi-tingginya penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Dr. H. Heru Tjaraka SE., M.Si., BKP, Ak, CA. selaku Dosen Pembimbing.
2. Bapak Dr. Sc. (Acc.) Damai Nasution SE., M.Si., Ak., CA. selaku Koordinator Program Studi S2 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
3. Ibu Prof. Dr. Dian Agustia, S.E., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
4. Bapak Prof. Dr. Mohammad Nasih, SE., MT., Ak selaku Rektor Universitas Airlangga Surabaya.

5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga khususnya Program Studi S2 Akuntansi yang telah membantu penulis dengan menyediakan sarana dan prasarana kuliah serta penulisan tesis.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu saran beserta kritikan yang membangun sangat diharapkan. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Surabaya, 19 Januari 2022

Siti Setyawati Kartika Sari

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
ABSTAK	iii
ABSTRACT.....	iv
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB 1 Pendahuluan.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.5 Sistematika Proposal Thesis	8
BAB 2 LANDASAN TEORI.....	10
2.1. Landasan Teori.....	10
2.1.1. Agency Teori.....	10
2.1.2. Konservatisme Akuntansi	12
2.1.3. Bondholder – Shareholder Conflict	16
2.1.4. Cost Of Debt	19
2.1.5. Tax Avoidance	20
2.2. Penelitian Terdahulu	21
2.3. Kerangka Konseptual	23

2.4. Hipotesis Penelitian.....	24
2.4.1. <i>Bondholder – Shareholder Conflict</i> dan Kondisional Konservatisme Akuntansi	24
2.4.2. <i>Cost of Debt</i> dan Konservatisme Kondisional Akuntansi	25
2.4.3. <i>Tax Avoidance</i> dan Konservatisme Kondisional Akuntansi	27
BAB 3 Metode Penelitian.....	28
3.1. Jenis Penelitian.....	28
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
3.2.1. Variabel Dependent (Y).....	28
3.2.2. Variabel Independen (X)	29
3.2.2.1. <i>Bondholder-Shareholder Conflict (X1)</i>	29
3.2.2.2. <i>Cost Of Debt (X2)</i>	31
3.2.2.3. <i>Tax Avoidance (X3)</i>	31
3.2.2.4. Variabel Control.....	32
3.3. Jenis dan Sumber Data	34
3.3.1. Populasi dan sample data	34
3.3.1. Teknik analisis data.....	35
3.3.1.1. Deskriptif Statistik.....	35
3.3.1.3. Regresi	37
BAB 4 Analisi Data dan Hasil Penelitian	39
4.3. Analisis Data Penelitian.....	43
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	43
4.3.2. Uji Multikolinearitas	44
4.3.3. Uji Heterokedasitas	45
4.3.4. Uji Normalitas.....	45

4.5. Pembahasan	49
4.5.1. Pengaruh <i>Bondholder – ShareHolder Conflict</i> terhadap <i>Conditional Conservatism</i>	49
4.5.2. Pengaruh <i>Cost of Debt</i> terhadap <i>Conditional Conservatism</i>	50
4.5.3. Pengaruh <i>Tax Avoidance Conflict</i> terhadap <i>Conditional Conservatism</i>	51
BAB 5 Kesimpulan dan Saran.....	52
5.1. Kesimpulan.....	52
5.2. Saran dan Keterbatasan	53
DAFTAR PUSTAKA.....	54
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Deskriptif Statistik.....	40
Tabel 4.2 Uji Multikolinieritas	44
Tabel 4.3 Hasil Regresi	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	24
Gambar 4.1 Scatterplot	45
Gambar 4.2 Grafik Histogram	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Uji Statistik

Lampiran 2 Penelitian Terdahulu

Lampiran 3 Tabulasi Data