

**PENGARUH *DEBT COVENANT* DAN RISIKO LITIGASI
TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN KONSERVATISME
AKUNTANSI SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI: STUDI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi

Peminatan:

Akuntansi Keuangan



Diajukan oleh:

ANISA AYU ANGGRAINI

NIM. 1922100028

FAKULTAS EKONOMI DAN PSIKOLOGI

UNIVERSITAS WIDYA DHARMA

KLATEN

JULI 2023

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *DEBT COVENANT* DAN RISIKO LITIGASI
TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN KONSERVATISME
AKUNTANSI SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI: STUDI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021**

Diajukan Oleh:

ANISA AYU ANGGRAINI

NIM. 1922100028

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan

Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi

Universitas Widya Dharma

Pada Tanggal...27 Juni 2023.....

Pembimbing Utama

Pembimbing Pendamping



Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., C.A

NIDN. 0620017001

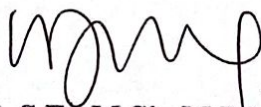


Tri Utami. S.E., M.Sc.

NIDN. 0610108901

Mengetahui

Ketua Program Studi Akuntansi



Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., C.A

NIDN. 0620017001

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *DEBT COVENANT* DAN RISIKO LITIGASI
TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN KONSERVATISME
AKUNTANSI SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI: STUDI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021**

Diajukan Oleh:
ANISA AYU ANGGRAINI

NIM. 1922100028

Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma
dan diterima untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi
Pada Tanggal...13 Juli 2023.....

Ketua

Dr. Arif Julianto S.N., S.E., M.Si
NIDN. 0610077201

Sekretaris

Titik Purwanti, S.E., M.Si., Ak., CA., CAPM
NIDN. 0605127603

Pembimbing Utama

Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA
NIDN. 0620017001

Pembimbing Pendamping

Tri Utami, S.E., M.Sc.
NIDN. 0610108901

Disahkan
Dekan Fakultas Ekonomi dan Psikologi



Dr. Arif Julianto S.N., S.E., M.Si.
NIDN. 0610077201

SURAT PERNYATAAN

Nama : Anisa Ayu Anggraini
NIM : 1922100028
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Psikologi

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh *Debt Covenant* dan Risiko Litigasi terhadap Kualitas Laba Dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel Pemoderasi: Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021”** adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas dari plagiat. Hal-hal yang bukan karya saya dalam skripsi ini telah ditunjukkan dalam Daftar Pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari plagiat saya bersedia menerima sanksi yang telah ditentukan atas perbuatan saya. Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Klaten, Juli 2023

Yang membuat pernyataan



Anisa Ayu Anggraini

HALAMAN MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan pada diri mereka sendiri”

(Q.S. Ar Ra’d: 11)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang terkasih berikut ini.

1. Kedua orang tua saya, Bapak Sudargo dan Ibu Indarti yang senantiasa mendo'akan, memberikan nasehat, bimbingan, motivasi, dan yang selalu memberikan kasih sayang serta menguatkan, terima kasih atas semuanya.
2. Adik saya, Amanda dan Amelia yang selalu memberikan dukungan serta memberi motivasi untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
3. Kepada Bapak Agung Nugroho Jati dan Ibu Tri Utami selaku Dosen Pembimbing saya, terimakasih atas kritik dan saran yang membangun, serta ilmu dan pengetahuan yang sangat berguna demi terselesaikannya skripsi ini.
4. Kepada pemilik NIM. 1822100047 terimakasih atas semangat, dan dukungannya serta selalu mendampingi hingga selesainya penelitian ini.
5. Sahabat-sahabatku tercinta "SRIMULAT", Devi Rahma Astuti, Anggun Nur Pratami, Sarita Marta Yulman, Nabila Dewi Wulandari, Anggri Rahmaningrum, Ikhwan Fauzi Abdullah , Rizky Eko Saputra yang telah banyak bersedia mendengar keluh kesah, memotivasi, dan selalu memberi dukungan.
6. Teman seperjuangan, Akuntansi Angkatan 2019 terima kasih atas semuakenangan yang sudah kita lalui bersama selama ini.
7. Semua pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu per satu yang telah berpartisipasi dalam membantu menyelesaikan penelitian ini.
8. Almamater tercinta, Universitas Widya Dharma Klaten.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas nikmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Debt Covenant* dan Risiko Litigasi terhadap Kualitas Laba dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel Pemoderasi: Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021”**.

Adapun maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Hal ini disebabkan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang ada pada diri peneliti.

Proses penyusunan skripsi ini banyak mendapat arahan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu dalam kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak sebagai berikut ini.

1. Bapak Prof. Dr. H. Triyono, M.Pd., selaku Rektor Universitas WidyaDharma Klaten.
2. Bapak Dr. Arif Julianto S.N., S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten.
3. Bapak Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., C.A., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Widya Dharma Klaten dan Dosen Pembimbing Utama yang sudah berkenan memberikan arahan dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi.

4. Ibu Tri Utami S.E., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan arahan dan bimbingan kepada peneliti dalam proses penyusunan skripsi.
5. Segenap Bapak/Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Universitas Widya Dharma Klaten, terima kasih atas bekal ilmu yang sudah diberikan selama masa pembelajaran berlangsung.
6. Kedua orang tua, Bapak Sudargo dan Ibu Indarti yang senantiasa mendoakan, memberikan nasihat, bimbingan, motivasi, dan yang selalu memberikan kasih sayang serta menguatkan, terimakasih atas semuanya.
7. Adik-adik, Amanda dan Amelia yang selalu memberikan dukungan serta memberi motivasi untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman seperjuangan, Akuntansi Angkatan 2019.
9. Semua pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu per satu yang telah berpartisipasi dalam membantu menyelesaikan penulisan skripsi.

Semoga kebaikan yang telah diberikan semua pihak mendapatkan balasan dari Allah SWT atas kebaikan pihak-pihak terkait yang dengan ikhlas memberikandoa, semangat, bantuan, dan bimbingannya. Meskipun masih jauh dari kata sempurna, diharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak. Aamiin.

Klaten, Juli 2023

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II	8
TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	8
A. Landasan Teori.....	8
B. Pengembangan Hipotesis.....	12
C. Model Penelitian	17
BAB III	18
METODE PENELITIAN.....	18
A. Populasi dan Sampel	18

C. Teknik Pengumpulan Data	19
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	20
BAB IV	28
HASIL DAN PEMBAHASAN	28
A. Deskripsi Objek Penelitian	28
B. Statistik Deskriptif.....	33
C. Uji Asumsi Klasik	35
D. Uji Hipotesis	38
E. Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	44
F. Pembahasan.....	45
BAB V	50
SIMPULAN DAN SARAN	50
A. SIMPULAN	50
B. SARAN	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN.....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Penelitian	17
------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Kriteria Penentuan Sampel.....	28
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sampel.....	29
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	34
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas.....	36
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	37
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	38
Tabel 4. 7 Hasil Uji F(Simultan)	39
Tabel 4. 8 Hasil Uji t.....	40
Tabel 4. 9 Hasil Uji MRA <i>Debt Covenant</i> dengan Konservatisme Akuntansi	43
Tabel 4. 10 Hasil Uji MRA Risiko Litigasi dengan Konservatisme Akuntansi	44
Tabel 4. 11 Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	45

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 Data Penelitian Variabel *Debt Covenant*, Risiko Litigasi, Kualitas Laba dan Konservatisme Akuntansi
- Lampiran 3 Hasil Analisis Data Statistik Deskriptif
- Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda dan Uji T (Parsial)
- Lampiran 8 Hasil Uji MRA *Debt Covenant* dengan Konservatisme Akuntansi
- Lampiran 9 Hasil Uji MRA Risiko Litigasi dengan Konservatisme Akuntansi
- Lampiran 10 Hasil Uji F (Simultan)
- Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 12 Data Sebelum Outlier
- Lampiran 13 Uji Heteroskedastisitas dengan 130 Perusahaan
- Lampiran 14 Outlier

ABSTRAK

Anisa Ayu Anggraini, 1922100028, Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Psikologi Universitas Widya Dharma Klaten, judul skripsi: **“Pengaruh *Debt Covenant* dan Risiko Litigasi terhadap Kualitas Laba dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel Pemoderasi: Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021”**.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *debt covenant* dan risiko litigasi terhadap kualitas laba dengan konservatisme akuntansi sebagai variabel pemoderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 100 perusahaan. Analisis yang digunakan antara lain statistik deskriptif, uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, uji determinasi, dan uji hipotesis menggunakan metode Regresi Linier Berganda dan *Moderate Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *debt covenant* berpengaruh positif dan signifikan terhadap kualitas laba, risiko litigasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kualitas laba. Sedangkan konservatisme akuntansi mampu memoderasi *debt covenant* dan risiko litigasi terhadap kualitas laba.

Kata kunci: *debt covenant*, risiko litigasi, kualitas laba, konservatisme akuntansi.

ABSTRACT

Anisa Ayu Anggraini, 1922100028, Accounting Study Program, Faculty of Economics and Psychology, University of Widya Dharma Klaten, thesis title: "The Influence of Debt Covenant and Litigation Risk on Profit Quality with Accounting Conservatism as a Moderating Variable: Studies of Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2022".

The purpose of this study was to examine the effect of debt covenants and litigation risk on earnings quality with accounting conservatism as a moderating variable manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021. Sampling used a purposive sampling technique. The number of samples in this study were 100 companies. The analysis used included descriptive statistics, normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, determination test, and hypothesis testing using the Multiple Linear Regression and Moderate Regression Analysis (MRA) methods. The results of this study indicate that debt covenants have a positive and significant effect on earnings quality, litigation risk has a negative and significant effect on earnings quality. Meanwhile, accounting conservatism is able to moderate debt covenants and litigation risk on earnings quality.

Keywords: debt covenants, litigation risk, earnings quality, accounting conservatism.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan adalah suatu alat bagi manajemen dalam memberikan informasi perusahaan kepada para pengguna laporan keuangan. Laba yang diperoleh perusahaan merupakan faktor penting dalam pertimbangan dan pengambilan keputusan oleh investor maupun kreditur. Tindakan perusahaan dalam melakukan manajemen laba atau mempercantik laba perusahaan dapat mengurangi kualitas laba yang dihasilkan oleh perusahaan. Laba yang berkualitas adalah laba yang disajikan dalam laporan keuangan sesuai kondisi sesungguhnya pada perusahaan tersebut (Charisma dan Suryandari, 2021). Perusahaan yang memiliki kualitas laba yang baik pastinya akan menghasilkan laba yang baik juga secara berkelanjutan pada setiap periodenya. Kualitas laba yang baik berasal dari aktivitas operasional perusahaan bukan melainkan dari tindakan manajemen yang memperindah laporan keuangan.

Kualitas laba menjadi salah satu aspek yang sangat penting karena digunakan dalam bahan evaluasi untuk mengukur kinerja suatu perusahaan karena investor mengharapkan adanya laba yang berkualitas (Polimpung, 2020). Laba dikatakan berkualitas tinggi jika laba yang dilaporkan tersebut dapat digunakan oleh pihak manajemen atau pengguna laporan keuangan untuk membuat keputusan terbaik yang dapat memenuhi karakteristik kuantitatif laporan keuangan yaitu relevan dan reliabilitas (Sakina, 2019). Pengambilan keputusan manajemen dalam melaporkan kualitas laba yang dituliskan pada laporan keuangan perusahaan sangat penting untuk diperhatikan. Para pengguna laporan keuangan sebagai pihak eksternal perlu meyakini bahwa isi laporan keuangan perusahaan bukanlah hasil manipulasi

manajer yang dapat menyesatkan investor, kreditur, dan pengguna laporan keuangan lainnya dalam pengambilan keputusan (Hadi dan Tifani, 2020). Namun para pengguna laporan keuangan sering kali mengabaikan laba yang tidak sesuai dengan kinerja perusahaan yang disampaikan oleh manajemen. Manajemen perusahaan seharusnya berhati-hati dalam menyajikan laporan keuangan dan laporan tersebut harus sesuai dengan kondisi yang ada agar tidak menimbulkan masalah bagi perusahaan.

Berdasarkan pernyataan di atas, dalam penelitian ini menggunakan beberapa variabel yang diduga memiliki pengaruh terhadap kualitas laba, yakni *debt covenant*, risiko litigasi, dan konservatisme akuntansi. *Debt covenant* merupakan kontrak utang antara perusahaan yang meminjam uang dengan kreditur di mana berisi syarat tertentu atas pinjaman yang diberikan (Natalia, 2021). Untuk menghindari praktik melanggar kontrak yang dilakukan oleh manajemen maupun kreditur, maka perusahaan melakukan suatu kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan kinerja keuangan perusahaan dalam hal ini kualitas laba. Apabila tingkat utang yang dimiliki suatu perusahaan itu rendah maka kualitas laba perusahaan akan mengalami kenaikan. Hal ini menunjukkan bahwa manajemen perusahaan mampu untuk mengelola perusahaan dengan baik.

Faktor lain yang juga dapat mempengaruhi kualitas laba yaitu risiko. Risiko litigasi merupakan tuntutan yang dilakukan pihak ketiga kepada manajer atau perusahaan atas tindakan yang tidak sesuai dengan kesepakatan atau melanggar peraturan yang berlaku (Wulandari et al, 2019). Setiap perusahaan memiliki risiko litigasi. Risiko litigasi diartikan sebagai risiko yang melekat pada perusahaan yang memungkinkan terjadinya ancaman litigasi oleh pihak-pihak yang berkepentingan

seperti kreditor, investor, regulator yang dirugikan oleh perusahaan (Terzaghi, Verawaty, dan Sari, 2018). Risiko litigasi sebagai faktor eksternal yang dapat mendorong manajer untuk melaporkan keuangan perusahaan lebih konservatif (Khasanah, 2020). Semakin tinggi risiko litigasi yang dihadapi perusahaan membuat manajer semakin menginformasikan keadaan perusahaan yang sebenarnya. Jadi laba yang dilaporkan semakin mendekati dengan laba yang sebenarnya. Hal tersebut dilakukan manajer agar risiko litigasi yang dihadapi tidak benar-benar terjadi.

Selain *debt covenant* dan risiko litigasi faktor lain yang mempengaruhi kualitas laba adalah konservatisme akuntansi. Konservatisme akuntansi adalah prinsip dalam pelaporan keuangan yang dimaksudkan untuk mengakui dan mengukur aktiva dan laba dilakukan dengan penuh kehati-hatian karena aktivitas ekonomi dan bisnis dilingkupi dengan ketidakpastian (Suryoningtyas, 2017). Konsep konservatisme dibuat agar menyempurnakan laporan keuangan dan dapat dipertanggungjawabkan oleh manajemen perusahaan. Pengakuan konservatisme didasarkan pada asumsi bahwa perusahaan dihadapkan pada keadaan dimana ketidakpastian kondisi ekonomi di masa yang akan datang sehingga perusahaan harus menggunakan pengukuran dan pengakuan hasil dari laporan keuangan perusahaan dengan hati-hati (Sari, 2018).

Peneliti sebelumnya telah melakukan pengujian terhadap kualitas laba akan tetapi ditemukan adanya perbedaan. Penelitian yang dilakukan (Arvianda, 2016) menyatakan *debt covenant* tidak berpengaruh terhadap kualitas laba. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (Nurbach, 2018) bahwa *debt covenant* berpengaruh positif terhadap kualitas laba. Atas dasar ketidakonsistenan tersebut, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian kembali terhadap kualitas laba. Peneliti

juga menambahkan satu variabel independen yaitu variabel risiko litigasi. Alasan peneliti tertarik menggunakan variabel risiko litigasi karena penelitian terkait variabel risiko litigasi terhadap kualitas laba masih sangat terbatas.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian Bano (2022) dengan menambahkan variabel konservatisme akuntansi sebagai variabel pemoderasi. Alasan variabel konservatisme dijadikan sebagai pemoderasi adalah untuk mengantisipasi perusahaan saat menghadapi *bad news* dengan mengurangi laba dan menghadapi *good news* dengan tidak menaikkan laba (Yanti, 2015). Prinsip konservatisme akuntansi diterapkan dalam perusahaan untuk menghindari sikap optimisme yang terlalu berlebihan, sehingga perusahaan akan bersikap hati-hati dalam melaporkan keuangannya. Semakin konservatif perusahaan dalam mengakui beban maupun pendapatan, maka laba yang disajikan akan semakin berkualitas karena pengakuan beban dan pendapatan adalah yang telah benar-benar terjadi (Murniati, 2018). Laba yang berkualitas mengindikasikan kinerja keuangan dari perusahaan tersebut. Apabila laba yang dihasilkan perusahaan terbukti berkualitas, maka pihak eksternal tidak akan segan untuk memberikan dananya untuk diinvestasikan pada perusahaan. Sehingga variabel konservatisme akuntansi diharapkan dapat memoderasi variabel *debt covenant* dan risiko litigasi terhadap kualitas laba.

Pada penelitian Bano (2022) hanya menggunakan beberapa perusahaan sub manufaktur sebagai objek penelitian, sedangkan pada penelitian ini menggunakan seluruh perusahaan manufaktur yang ada di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021 sebagai objek penelitian. Peneliti memilih objek penelitian pada perusahaan manufaktur karena perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

terdiri dari berbagai sub sektor industri sehingga dapat mencerminkan reaksi pasar modal secara keseluruhan. Alasan lain perusahaan manufaktur juga perlu ditambahkan dalam objek penelitian karena perusahaan manufaktur adalah perusahaan yang berskala besar dibandingkan dengan perusahaan lain sehingga diharapkan mampu membuat penelitian ini mendapatkan hasil yang akurat (Lestari, 2017). Perusahaan manufaktur juga memiliki saham yang tahan terhadap krisis ekonomi, hal ini dikarenakan sebagian besar produk manufaktur tetap dibutuhkan pada masa mendatang, sehingga industri ini perlu dikembangkan dan diteliti lebih lanjut agar dapat memunculkan industri yang baik serta dapat bermanfaat bagi masyarakat Indonesia (Sari, 2013).

Berdasarkan latar belakang yang dipaparkan, penulis tertarik untuk mengambil judul **“Pengaruh *Debt Covenant* dan Risiko Litigasi terhadap Kualitas Laba dengan Konservatisme Akuntansi sebagai Variabel Pemoderasi: Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan diatas, maka rumusan masalah penelitian adalah sebagai berikut ini.

1. Apakah *debt covenant* berpengaruh terhadap kualitas laba?
2. Apakah risiko litigasi berpengaruh terhadap kualitas laba?
3. Apakah konservatisme akuntansi memoderasi pengaruh *debt covenant* terhadap kualitas laba?
4. Apakah konservatisme akuntansi memoderasi pengaruh risiko litigasi terhadap kualitas laba?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk menguji pengaruh *debt covenant* terhadap kualitas laba.
2. Untuk menguji pengaruh risiko litigasi terhadap kualitas laba.
3. Untuk menguji apakah konservatisme akuntansi memoderasi pengaruh *debt covenant* terhadap kualitas laba.
4. Untuk menguji apakah konservatisme akuntansi memoderasi pengaruh risiko litigasi terhadap kualitas laba.

D. Manfaat Penelitian

Dengan permasalahan penelitian tersebut, maka dapat diperoleh manfaat dari penelitian sebagai berikut ini.

a. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk mengetahui perilaku manajemen perusahaan dalam menyajikan laporan keuangannya, serta dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam perencanaan dan pengambilan keputusan untuk berinvestasi.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan informasi sebagai bahan pertimbangan untuk meningkatkan kualitas laba dan mengevaluasi kinerja keuangan perusahaan.

c. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan informasi, referensi, dan acuan bagi peneliti selanjutnya dalam melakukan penelitian tentang kualitas laba dimasa mendatang

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. SIMPULAN

Berdasarkan pada analisis data dan pengujian hipotesis yang telah dilakukan oleh peneliti, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut ini.

1. Hasil analisis dalam penelitian menunjukkan bahwa variabel *debt covenant* berpengaruh positif dan signifikan terhadap kualitas laba. Dengan adanya kontrak hutang antara kreditur dengan perusahaan tentunya akan memberikan dorongan kepada manajer untuk menghindari terlanggarnya *debt covenant*, manajer perusahaan akan berusaha menghindari terjadinya manajemen laba sebagai bentuk menjaga kualitas laba perusahaan dan menjaga reputasi kinerja perusahaan di mata kreditur. Hal tersebut menunjukkan bahwa *debt covenant* memotivasi untuk menurunkan tindakan manajemen laba yang berdampak pada naiknya kualitas laba perusahaan.
2. Hasil analisis dalam penelitian menunjukkan bahwa variabel risiko litigasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kualitas laba. Risiko litigasi adalah risiko yang melekat pada perusahaan. Semakin tinggi risiko litigasi pada perusahaan maka akan semakin rendah kualitas laba perusahaan. Hal tersebut dapat terjadi karena perusahaan berusaha menutupi informasi negatif yang ada dalam perusahaan dengan cara melakukan manajemen laba. Ketika perusahaan melakukan manajemen laba maka kualitas laba perusahaan akan menjadi rendah.

3. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa konservatisme akuntansi mampu memperkuat pengaruh *debt covenant* terhadap kualitas laba. *Debt covenant* merupakan kontrak hutang antara kreditur dengan debitur. Dengan adanya *debt covenant* para manajer akan mendapatkan aset yang berasal dari pinjaman dana yang telah diberikan oleh kreditur. Dimana nantinya pinjaman tersebut akan digunakan perusahaan untuk kegiatan operasional dan investasi. Hal ini berarti jika semakin tinggi tingkat *debt covenant* maka penerapan konservatisme akuntansi pada perusahaan akan semakin tinggi. Semakin tinggi penerapan prinsip konservatisme akuntansi berarti penyusunan laporan keuangan pada perusahaan tersebut akan semakin konservatif, hal tersebut berdampak pada laba yang disajikan akan semakin berkualitas. Oleh karena itu dapat disimpulkan bahwa variabel konservatisme akuntansi dapat memperkuat pengaruh *debt covenant* terhadap kualitas laba.
4. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa konservatisme akuntansi memperlambat pengaruh risiko litigasi terhadap kualitas laba. Risiko litigasi muncul karena adanya tuntutan hukum yang menyebabkan perusahaan berhubungan dengan hukum. Namun, lemahnya kekuatan hukum membuat perusahaan tidak mempertimbangkan ancaman tuntutan hukum sebagai salah satu faktor untuk lebih berhati-hati dalam pencatatan akuntansi. Hal tersebut dapat dijumpai ketika perusahaan menghadapi kesulitan keuangan. Ketika perusahaan menghadapi kesulitan keuangan investor bertanggung jawab kinerja manajer kurang baik. Sehingga investor akan cenderung untuk melakukan penggantian manajer yang dianggap tidak sanggup menangani kondisi

tersebut, tekanan ini membuat manajer melupakan konsep konservatisme (kehati-hatian) dengan melakukan manipulasi laporan keuangan yang menjadi ukuran prestasi mereka sehingga mengakibatkan kualitas laba perusahaan menjadi rendah. Oleh karena itu dapat disimpulkan bahwa variabel konservatisme akuntansi dapat memperlemah pengaruh risiko litigasi terhadap kualitas laba.

B. SARAN

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang diperoleh, dapat dikemukakan saran sebagai berikut ini.

1. Bagi investor

- a. Penelitian ini menunjukkan bahwa risiko litigasi berpengaruh negatif terhadap kualitas laba, oleh karena itu pihak investor harus lebih memperhatikan risiko litigasi yang mungkin terjadi pada perusahaan sebelum melakukan investasi dengan mencari informasi perusahaan secara lengkap.
- b. Penelitian ini menunjukkan bahwa konservatisme mampu memoderasi *debt covenant* terhadap kualitas laba, oleh karena itu pihak investor harus lebih memperhatikan kebenaran tingkat hutang perusahaan untuk menjalankan kegiatan operasionalnya dalam menghasilkan laba pada perusahaan sebelum melakukan investasi.

2. Bagi Perusahaan

Pihak manajemen perusahaan seharusnya lebih memperhatikan tingkat hutang dalam pembiayaan operasional untuk menghasilkan laba, serta

menerapkan praktik akuntansi yang sehat sesuai dengan ketentuan hukum akuntansi yang berlaku untuk melaporkan laba perusahaan pada laporan keuangan, sehingga dapat menarik minat investor menanamkan modalnya di dalam perusahaan.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya hasil analisis regresi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021 diperoleh Adjusted R Square sebesar 35,2% artinya masih 64,8% kualitas laba dijelaskan oleh variabel lain, selain yang digunakan dalam penelitian ini. Misalnya, ukuran perusahaan, *Good Corporate Governance* (GCG), *Investment Opportunity Set* (IOS), maupun likuiditas. Untuk itu, peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel independen lain yang dapat memberikan pengaruh yang lebih signifikan dalam melakukan penelitian terhadap kualitas laba agar hasil yang didapat lebih baik. Disarankan juga untuk menggunakan sampel yang lebih beragam dari berbagai subsektor perusahaan yang terdaftar di BEI serta memperpanjang periode penelitian, sehingga kesimpulan yang dihasilkan dari penelitian tersebut memberikan hasil yang lebih baik.

DAFTAR PUSTAKA

- Ati, P. S. (2017). Pengaruh Financial Distress, Asimetri Informasi, Risiko Litigasi Dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Pertambangan (Studi Empiris Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015). *Skripsi*. Stie Perbanas, Surabaya.
- Bano, P. A. (2022). Analisis Risiko Litigasi, Debt Covenant, Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kualitas Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Property & Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia) Di Masa Pandemi Covid-19. *Skripsi*. Stie Malangkeucecwara.
- Bawoni, T., & Shodiq, M. J. (2020). Pengaruh Likuiditas, Alokasi Pajak Antar Periode Dan Komite Audit Terhadap Kualitas Laba. Prosiding Konstelasi Ilmiah Mahasiswa Unissula (Kimu) Klaster Ekonomi. Universitas Islam Sultan Agung, Semarang.
- Charisma, O. W., & Suryandari, D. (2021). Analisis Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kualitas Laba Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 19(2), 221-234.
- Arvianda, F. A. (2016). Political Cost , Debt Covenant , dan Bonus Plan Terhadap Kualitas Laba. *Skripsi*. Universitas Padjadjaran.
- Furwati, C., Abbas, D. S., Hamdani, H., & Yahawi, S. H. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Debt Covenant Dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen*, 1(4), 82-99.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 19*. Edisi 5. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro,
- Ghozali, I. (2013). *Analisis Multivariate Dengan Program Spss*. Semarang. Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Spss 25*. Semarang. Universitas Diponegoro.
- Hadi, F. I., & Tifani, S. (2020). Pengaruh Kualitas Audit Dan Auditor Switching Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 9(2), 117-129.
- Hardi., Kirana, R., & Hasan, A. (2016). Pengaruh Tingkat Pengungkapan Laporan Keuangan, Kecakapan Manajerial Dan Risiko Litigasi Terhadap Manajemen Laba Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Pemoderasi

- (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Di BEI). *Jurnal Akuntansi (Media Riset Akuntansi & Keuangan)*, 4(2), 189-205.
- Herninta, T., & Ginting, R. S. B. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 23(2), 155-167.
- Indrianti, B. S. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi & Manajemen*. Bpfe. Yogyakarta
- Jaya, I., & Ardat, A. (2013). *Penerapan Statistik Untuk Pendidikan*. Bandung: Cipta Pustaka Media Perintis. Bandung
- Khasanah, M. (2020) Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Leverage, Financial Distress, Dan Risiko Litigasi Terhadap.Konservatisme Akuntansi. *Skripsi*. Universitas Semarang, Semarang.
- Lestari, W. (2017). Analisis Pengaruh Investment Opportunity Set dan Komponen Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2015. *Skripsi*. Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, Jakarta.
- Lisa, O. (2021). Asimetri Informasi Dan Manajemen Laba: Suatu Tinjauan Dalam Hubungan Keagenan. *Jurnal WIGA*. 2(1), 42-49.
- Maulana, D. A. (2017). Pengaruh Risiko Litigasi, Leverage, Ukuran Perusahaan Terhadap Tingkat Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Pertambangan. *Tesis*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas, Surabaya.
- Mufidah, A. N., & Triyanto, D. N. (2018). Asimetri Informasi dan Debt Covenant Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan yang Melakukan Initial Public Offering di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016). Ekspansi: *Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan, dan Akuntansi*, 10(1), 13-28.
- Murniati, T., Sastri, I. M., & Rupa, I. W. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2012-2016. *Krisna: Kumpulan Riset Akuntansi*, 10(1), 89-101.
- Natalia, I. (2021). Analisis Pengaruh Institutional Ownership, Intensitas Modal, Debt Covenant Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Fin-Acc (Finance Accounting)*, 5(10), 1609-1620.
- Nurbach, S. A. (2018). Kualitas Laba: Keterkaitannya Dengan Keberagaman Dewan, Kompensasi Eksekutif, Debt Covenant, Dan Set Kesempatan Investasi. *Tesis*. Universitas Negeri Jakarta, Jakarta.

- Odiatma, F., & Hanif, R. A. (2020). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Dan Jasa Keuangan Yang Terdaftar Di Bei 2014–2018 Dengan Perencanaan Pajak Sebagai Variabel Moderasi. *The Journal Of Taxation: Tax Center*, 1(1), 69-101. 58
- Pambudi, J. E. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Debt Covenant Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 1(1), 87-110.
- Polimpung, L. J. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Consumer Goods Dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018). *Jurnal Akuntansi*, 12(2), 215-222.
- Retnawati, H. (2017, September). Teknik Pengambilan Sampel. In Disampaikan Pada Workshop Update Penelitian Kuantitatif, Teknik Sampling, Analisis Data, Dan Isu Plagiarisme. *Tesis*. Universitas Negeri Yogyakarta, Yogyakarta.
- Sakina, A. (2019). Pengaruh Pengungkapan Akuntansi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2016-2018. *Tesis*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas, Surabaya.
- Saputra, R. E., Kamaliah, K., & Hariadi, H. (2016). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Kontrak Utang, Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan, Peluang Pertumbuhan, Risiko Litigasi Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi (Survey Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei). *JOM Fekon*, 3(1), 2207-2221.
- Sari, R. D. (2018). Pengaruh Konservatisme Conditional Dan Unconditional Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015). *Jurnal Akuntansi*, 6(1), 1-16.
- Sari, Mega Permata (2013). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Hutang, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Likuiditas Terhadap Kebijakan Dividen (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2008 – 2010). *Skripsi*. Fakultas Ekonomi UNISSULA.
- Sinambela, M. O. E., & Almilia, L. S. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 21(2), 289-312.
- Sulastri, S., & Anna, Y. D. (2018). Pengaruh Financial Distress Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Akuisisi/ Jurnal Akuntansi*, 14(1), 58-68.

- Sulastrri. (2020). Pengaruh Investment Opportunity Set, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018). *Skripsi*. Universitas Pancasakti Tegal, Tegal.
- Suryoningtyas, L. R. (2017). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Struktur Kepemilikan Manajerial, Growth Opportunities Dan Debt Covenant Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei). *Tesis*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas, Surabaya.
- Terzaghi, M. T., Verawaty, V., & Sari, P. (2018). Determinan Penerapan Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. In *Prosiding Seminar Hasil Penelitian Vokasi (Semhavok)*, 1(1), 83-91.
- Wahyudi, T., & Kadir, A. (2020). Peningkatan Corporate Social Responsibility (Csr), Kualitas Auditor Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Earnings Response Coefficient (Erc). *Manajemen Dan Akuntansi*, 20(1), 83-96.
- Wibowo, A. S., & Ghozali, I. (2017). Faktor–Faktor Yang Mempengaruhi Biaya Audit Eksternal Dengan Risiko Litigasi Sebagai Variabel Intervening. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 6(4), 275-284
- Wulandari, P. (2019). Pengaruh Kualitas Laba Akuntansi Terhadap Efisiensi Investasi Dengan Risiko Litigasi Sebagai Pemoderasi Pada Perusahaan Sektor Property Dan Real Estate Di Indonesia. *Akrual*, 1(1), 33-48.
- Yanti, D. F. (2015). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Risiko Sistematis, Dan Ketepatanwaktuan Informasi Terhadap Keresponan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2009-2013. *Skripsi*. Universitas Negeri Padang.