

PENGARUH KONSERVATISME DAN KUALITAS  
PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP  
EFISIENSI INVESTASI DENGAN  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI



OLEH:  
MICHAEL ARMANDO SUROSO  
3203013145

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2017

**PENGARUH KONSERVATISME DAN KUALITAS  
PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP  
EFISIENSI INVESTASI DENGAN  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada**

**FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA**

**untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi  
Jurusan Akuntansi**

**OLEH:**

**MICHAEL ARMANDO SUROSO  
3203013145**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2017**

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan  
PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Michael Armando Suroso  
NRP : 3203013145  
Judul Skripsi : Pengaruh Konservatisme dan Kualitas Pelaporan Keuangan Terhadap Efisiensi Investasi dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi

Menyatakan bahwa tugas akhir ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan Plagiarism, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya mmenyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain ( digital library Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 6 Juli 2017  
Yang menyatakan



(Michael Armando Suroso)

**HALAMAN PERSETUJUAN**

SKRIPSI

**PENGARUH KONSERVATISME DAN KUALITAS  
PELAPORAN KEUANGAN TERHADAP  
EFISIENSI INVESTASI DENGAN  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI**

Oleh:  
**MICHAEL ARMANDO SUROSO**  
3203013145

Telah Disetujui dan Diterima Dengan Baik  
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I



Dr. Mudjilah Rahayu, MM.  
Tanggal: 21 Juni 2017

Dosen Pembimbing II,



Dr. Hendra Wijaya, MM  
Tanggal: 21 Juni 2017

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Michael Armando Suroso NRP 3203013145. Telah diuji pada tanggal 19 Juli 2017. dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Lindrawati, S. Kom., SE., M. Si

Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM, Ak., CA  
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



S. Patricia Febrina D, SE., MA.  
NIK. 321.08.0621

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih karunia, berkat, penguatan dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan tepat waktu. Skripsi ini ditulis sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan, serta dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Dr Lodovicus Lasdi, MM. Ak., CA selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
2. S. Patricia Febrina D, SE., MA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
3. Ibu Dr. Mudjilah Rahayu, MM. Dan Pak Dr. Hendra Wijaya, MM. Selaku dosen pembimbing satu dan dua yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Keluarga penulis yang memberikan banyak dukungan dan doa sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik
5. Segenap Dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang memberikan ilmu pengetahuan selama studi penulis.

6. Teman seperjuangan “Bivi” yakni Jena, Angela, Yofina, Mahrosa, Elia, Serlina dan Samcruise yang bersama-sama mengerjakan skripsi.
7. Seluruh teman dan pihak-pihak berkepentingan yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu, terima kasih atas segala bantuan dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan, oleh karena itu segala saran dan kritik sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembacanya.

Surabaya, Juli 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
ABSTRAK .....	xi
<i>ABSTRACT</i> .....	xii
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	5
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
1.5. Sistematika Penulisan .....	7
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1. Penelitian Terdahulu.....	8
2.2. Landasan Teori .....	10



2.3. Pengembangan Hipotesis.....	22
2.4. Model Penelitian .....	26
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN.....</b>	<b>27</b>
3.1. Desain Penelitian .....	27
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	28
3.3. Jenis Data dan Sumber Data .....	30
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	31
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel...	31
3.6. Teknik Analisis Data.....	31
<b>BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>35</b>
4.1. Karakteristik Obyek Penelitian .....	35
4.2. Deskripsi Data.....	36
4.3. Analisis Data.....	40
4.4. Pembahasan.....	51
<b>BAB 5 SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....</b>	<b>57</b>
5.1. Simpulan.....	57
5.2. Keterbatasan .....	57
5.3. Saran .....	57

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu ...	10
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	35
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Perusahaan Overinvestment.....	36
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Perusahaan Underinvestment.....	38
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas Perusahaan Overinvestment.	40
Tabel 4.5. Hasil Uji Heterokedastisitas Perusahaan Overinvestment.....	40
Tabel 4.6. Hasil Uji Multikolonieritas Overinvestment.....	41
Tabel 4.7. Hasil Uji Koefisien Determinasi Perusahaan Overinvestment.....	42
Tabel 4.8. Hasil Uji Statistik F Perusahaan Overinvestment...	42
Tabel 4.9. Hasil Uji t Model Perusahaan Overinvestment.....	43
Tabel 4.10. Hasil Uji Normalitas Perusahaan Overinvestment..	45
Tabel 4.11. Hasil Uji Heterokedastisitas Perusahaan Underinvestment.....	46
Tabel 4.12. Hasil Uji Multikolonieritas Perusahaan Underinvestment .....	46
Tabel 4.13. Hasil Uji Multikolonieritas Perusahaan Underinvestment.....	47
Tabel 4.14. Hasil Uji Statistik F Perusahaan Underinvestment..	48
Tabel 4.15. Hasil Uji t Model Perusahaan Underinvestment... ..	48

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Data Efisiensi Investasi, Kualitas Pelaporan Keuangan, Konservatisme dan Kepemilikan Institusioal
- Lampiran 3. Uji Normalitas Overinvestment
- Lampiran 4. Uji Heterokedastisitas Overinvestment
- Lampiran 5. Uji Multikolonieritas Overinvestment
- Lampiran 6. Uji Koefisien Determinasi Overinvestment
- Lampiran 7. Uji Statistik F Overinvestment
- Lampiran 8. Uji Hipotesis Overinvestment
- Lampiran 9. Uji Normalitas Underinvestment
- Lampiran 10. Uji Heterokedastisitas Underinvestment
- Lampiran 11. Uji Multikolonieritas Underinvestment
- Lampiran 12. Uji Koefisien Determinasi Underinvestment
- Lampiran 13. Uji Statistik F Underinvestment
- Lampiran 14. Uji Hipotesis Underinvestment

## ABSTRAK

Efisiensi investasi merupakan investasi optimal perusahaan yang menghasilkan keuntungan dan terhindar dari kondisi *underinvestment* dan *overinvestment*. Agar proses investasi dapat menjadi optimal perusahaan harus memperhatikan berbagai faktor yang dapat mempengaruhi kegiatan investasi diantaranya adalah kualitas pelaporan keuangan dan konservatisme. Adapun tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh kualitas pelaporan keuangan dan konservatisme terhadap efisiensi investasi dengan kepemilikan institusional sebagai moderasi.

Desain penelitian adalah kuantitatif dengan hipotesis. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif dan kualitatif berupa laporan tahunan yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2015. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kualitas pelaporan keuangan dan konservatisme tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap efisiensi investasi. Kepemilikan institusional tidak dapat memperkuat pengaruh kualitas pelaporan keuangan dan konservatisme terhadap efisiensi investasi. Dengan adanya dana yang besar dan *leverage* yang tinggi membuat perusahaan mengabaikan kualitas pelaporan keuangan dan konservatisme dalam mengambil keputusan investasi. Dan kepemilikan institusional sebagai proksi dari corporate governance tidak dapat menjadi faktor monitoring dari pengambilan keputusan investasi.

**Kata kunci:** Kualitas Pelaporan Keuangan, Konservatisme, Efisiensi Investasi, *Corporate Governance*

## **ABSTRACT**

*Investment efficiency is an optimal investment company that generates profits and avoid underinvestment and overinvestment conditions. In order for the investment process to be optimal the company should pay attention to various factors that may affect investment activities such as the quality of financial reporting and conservatism. The purpose of this study is to examine and analyze the effect of quality of financial reporting and conservatism on investment efficiency with institutional ownership as moderation.*

*The research design is quantitative with the hypothesis. The type of data used is quantitative and qualitative data in the form of annual reports obtained from the Indonesia Stock Exchange. The object of research is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange period of 2013-2015. Data analysis technique used in this research is multiple linear regression.*

*The results show that the quality of financial reporting and conservatism is not proven to have a significant effect on investment efficiency. Institutional ownership can not reinforce the influence of financial reporting quality and conservatism on investment efficiency. Given the large amount of funds and high leverage the company neglects the quality of financial reporting and conservatism in making investment decisions. And institutional ownership as a proxy of corporate governance can not be a factor of monitoring from investment decision making.*

**Keywords:** *Quality of Financial Reporting, Conservatism, Investment Efficiency, Corporate Governance*