

**ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN PENDEKATAN
MODEL OHLSON PENGARUHNYA TERHADAP
ACCOUNTING CONSERVATISM
(Survey pada Perusahaan *Computer Hardware and Technology*
yang Terdaftar di *New York Stock Exchange* – ARCA
Periode 2016-2018)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi Pada Program Studi Akuntansi

Oleh:

**TANTI NOVIANTY AGUSTIN
(163403061)**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SILIWANGI
TASIKMALAYA
2020**

**ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN PENDEKATAN
MODEL OHLSON PENGARUHNYA TERHADAP
ACCOUNTING CONSERVATISM
(Survey pada Perusahaan *Computer Hardware and Technology*
yang Terdaftar di *New York Stock Exchange* – ARCA
Periode 2016-2018)**

SKRIPSI

Oleh:

**TANTI NOVIANTY AGUSTIN
(163403061)**

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Pada Program Studi Akuntansi, Telah Disetujui Tim Pembimbing
Pada Tanggal Seperti Tertera Di Bawah Ini

Tasikmalaya, 28 Bulan Juli Tahun 2020

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Jajang Badruzaman, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIDN. 0418087002

R. Neneng Rina A., S.E., M.M., Ak., CA.
NIDN. 0403027301

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi

Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA.
NIDN. 0413116801

R. Neneng Rina A., S.E., M.M., Ak., CA.
NIDN. 0403027301

MOTTO

“Sesungguhnya shalatku, ibadahku, hidupku, dan matiku hanyalah untuk Allah,
Tuhan semesta alam”.

Q.S. Al-‘An’am: 162

“Do Your Best to Live a Better Life”

-Tanti N Agustin-

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis/skripsi saya ini asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana), baik di Universitas Siliwangi maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali ditulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Siliwangi.

Tasikmalaya, Juli 2020
Yang membuat pernyataan,

TANTI NOVIANTY AGUSTIN

***Financial Distress Analysis with The Ohlson's Model Approach
Its Effect on Accounting Conservatism
(Survey of Computer Hardware and Technology Companies
Listed on the New York Stock Exchange – ARCA
2016-2018 Period)***

By:
Tanti Novianty Agustin
163403061
Accounting Department, Faculty of Economics and Business
Siliwangi University
2020

Under guidance by:
Jajang Badruzaman
Rd. Neneng Rina Andriani

ABSTRACT

This study aims to determine the analysis of financial distress with Ohlson's Model approach and accounting conservatism in computer hardware and technology companies listed on the New York Stock Exchange – ARCA and the effect of financial distress with Ohlson's Model approach on accounting conservatism in computer hardware and technology companies listed on the New York Stock Exchange – ARCA in the 2016-2018 period. The data used in this study is the company's financial statements published on the official website of the new york stock exchange and several other websites. The type of data used is secondary data in the form of panel data with the method of collecting documentation. The population in this study were 33 companies listed on the New York Stock Exchange for the periode 2016-2018. Data were selected by purposive sampling method obtained by 28 sample. The data analysis method used panel data regression and interaction testing with the help of the EViews application program. The result showed that analysis of financial distress with the Ohlson's model approach had a high degree of accuracy. Financial distress and accounting conservatism are fluctuated. Financial distress with the Ohlson's model approach had a negative and not significant effect on accounting conservatism. This shows that the higher the level of financial distress, the resulting financial statements will be less conservative (the level of accounting conservatism decreases).

Keywords: *Financial Distress, Accounting Conservatism, Ohlson's Model*

**Analisis *Financial Distress* dengan Pendekatan Model Ohlson
Pengaruhnya terhadap *Accounting Conservatism*
(Survey pada Perusahaan *Computer Hardware and Technology*
yang Terdaftar di New York Stock Exchange – ARCA
Periode 2016-2018)**

Oleh:

Tanti Novianty Agustin

163403061

Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Siliwangi

2020

Dibawah bimbingan:

Jajang Badruzaman

Rd. Neneng Rina Andriani

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui analisis *financial distress* dengan pendekatan model Ohlson dan *accounting conservatism* pada perusahaan *computer hardware and technology* yang terdaftar di New York Stock Exchange ARCA dan pengaruh *financial distress* dengan pendekatan model Ohlson terhadap *accounting conservatism* pada perusahaan *computer hardware and technology* yang terdaftar di New York Stock Exchange ARCA periode 2016-2018. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan pada *website* resmi Bursa Efek New York dan beberapa *website* lainnya. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang bersifat data panel dengan metode pengumpulan dokumentasi. Populasi penelitian terdiri dari 33 perusahaan yang terdaftar di New York Stock Exchange periode 2016-2018. Data dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 28 sampel. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel dan pengujian interaksi dengan bantuan program aplikasi *EViews*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa analisis *financial distress* dengan pendekatan model Ohlson memiliki tingkat akurasi yang tinggi. *Financial distress* dan *accounting conservatism* berfluktuasi. *Financial distress* dengan pendekatan model Ohlson berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *accounting conservatism*. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat *financial distress* maka laporan keuangan yang dihasilkan akan semakin tidak konservatif (tingkat *accounting conservatism* menurun).

Kata Kunci: *Financial distress*, Konservatisme Akuntansi, Model Ohlson

KATA PENGANTAR



Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT., yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang berjudul **“Analisis *Financial Distress* dengan Pendekatan Model Ohlson Pengaruhnya Terhadap *Accounting Conservatism* Survey pada Perusahaan *Computer Hardware and Technology* yang terdaftar di *New York Stock Exchange ARCA* Periode 2016-2018”** dengan baik dan tepat pada waktunya.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, hal ini disebabkan oleh terbatasnya pengetahuan, kemampuan, serta pengalaman yang penulis miliki. Maka dari itu, dengan kerendahan hati penulis memohon maaf atas segala kekurangan dan keterbatasan. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri maupun pihak lain yang memerlukan.

Dalam proses penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan pengarahan, bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat, terimakasih, dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, Ayahanda Agus Kustiwa dan Ibunda Iis Sugiarti yang telah mendidik, mengasuh, memberikan kasih sayang, mendoakan, serta memberikan *support* baik secara moril maupun materil kepada penulis;
2. Bapak Prof. Dr. H. Rudi Priyadi, Ir., M.S. selaku Rektor Universitas Siliwangi;
3. Bapak Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi;
4. Ibu R. Neneng Rina Andriyani, S.E., M.M., Ak., CA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi sekaligus Dosen Pembimbing II yang senantiasa memberikan bimbingan, wawasan, pengarahan, dan nasihat kepada penulis;
5. Bapak Dr. Jajang Badruzaman, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa memberikan bimbingan, wawasan, pengarahan, nasihat serta inspirasi kepada penulis;
6. Bapak H. Tedi Rustendi, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Wali Akuntansi B 2016 yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama proses perkuliahan berlangsung;
7. Seluruh Dosen Pengajar, Staf, serta Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi yang telah banyak membantu penulis selama menjalani perkuliahan serta membantu penulis dalam keperluan akademik;
8. Adik tercinta Achmad Rizki Agustiana, dan keluarga besar penulis yang senantiasa selalu memberikan do'a, dukungan, motivasi, serta semangat yang tiada hentinya selama menjalani proses yang tidak mudah;

9. Sahabat seperjuangan penulis, sahabat dalam belajar maupun bermain Ira Melvita, Tita Dwi Rahayu, Tresna Ayu Fitriani, terimakasih telah kebersamai untuk berproses bersama, terimakasih juga atas semua cerita kebersamaan dan waktu yang telah diberikan;
10. Sahabat terdahulu, tempat berbagi cerita keluh kesah penulis Nurul Aeni, Qori Novalda, Evi Ojo Nurjanah, Sukma, Rosmayanti, terimakasih atas semua dukungan, masukan, serta motivasi yang membangun;
11. Rekan-rekan seperjuangan BE-HIMATANSI 2016, Sandi Nayoan, M. Kamara Darmawan, Galuh Putra Perdana, Reza Nurfajri H, Irma Siti Amalia, Retno Rosdiana, Uni Rahayu, Zenzen Zenal Arifin, Yusuf Ady Wijaya, Tasya Nurul Maula, Amelia Puspita Dewi, Yuniko Fatwa Pujianto, Taufiq Indra Lasmana, Utari Irsa Diwanty, M. Arijal Setia, Septian Nugraha, Nudiya Silmi Faza, Rd. Ranny Meilanny R, Tresna Ayu F, Rissa Febriani, Ghina Nafsi Salimah, dan Maya Rahmawati, terimakasih telah menjadi bagian dari keluarga dan memberi banyak pelajaran kepada penulis;
12. Kakak dan adik BE-HIMATANSI 2013, 2014, 2015, 2017, 2018 yang telah memberikan pelajaran hidup yang berharga bagi penulis;
13. Rekan-rekan Akuntansi 2016 terkhusus rekan-rekan Akuntansi B 2016 yang selalu saling mendukung dan membantu dari tahap awal perkuliahan hingga sekarang ini, terimakasih telah mendukung dan berjuang bersama;
14. Rekan-rekan Kelompok Studi Pasar Modal 2019, terimakasih atas semua do'a, dukungan, pelajaran, serta semangat yang selalu diberikan, terimakasih telah kebersamai dan menjadi bagian dari keluarga penulis;

15. Rekan-rekan KKN 38 Kertamukti Ciawi tahun 2019, terimakasih telah menjadi bagian dari cerita dalam kehidupan penulis;

16. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu baik secara langsung maupun tidak langsung yang telah memberi semangat motivasi serta bantuan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Atas semua kebaikan dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis, semoga dapat dibalas dengan yang lebih baik oleh Allah SWT.

Tasikmalaya, Juli 2020

Penulis

DAFTAR ISI

PENGESAHAN

MOTTO

PERNYATAAN

<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	25
1.3 Tujuan Penelitian	25
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian	26
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian	27
1.5.1 Lokasi Penelitian	27
1.5.2 Waktu Penelitian	27

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS

2.1 Tinjauan Pustaka	28
2.1.1 <i>Financial Distress</i> dengan Pendekatan Model Ohlson	28

2.1.1.1	Definisi <i>Financial Distress</i>	28
2.1.1.2	Definisi <i>Financial Distress</i> Berdasarkan Tipenya	29
2.1.1.3	Dampak dari <i>Financial Distress</i>	31
2.1.1.4	Cara Memprediksi <i>Financial Distress</i>	31
2.1.1.5	Alat Prediksi <i>Financial Distress</i> Dengan Pendekatan Model Ohlson (O-Score) 1980	37
2.1.1.6	Solusi untuk Perusahaan yang Mengalami <i>Financial Distress</i>	43
2.1.2	<i>Accounting Conservatism</i>	43
2.1.2.1	Definisi <i>Accounting Conservatism</i>	43
2.1.2.2	<i>Accounting Conservatism</i> dalam IFRS	45
2.1.2.3	<i>Accounting Conservatism</i> dalam FASB	49
2.1.2.4	Perhitungan <i>Accounting Conservatism</i>	50
2.2	Kerangka Pemikiran	51
2.3	Hipotesis	57
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		
3.1	Objek Penelitian	58
3.1.1	Sejarah Singkat New York <i>Stock Exchange</i>	58
3.1.1.1	New York <i>Stock Exchange</i> (Bursa Efek New York)	62
3.1.1.2	NASDAQ <i>Stock Exchange</i>	63
3.1.1.3	NYSE-ARCA	64
3.1.2	Sektor <i>Computer Hardware and Technology</i> NYSE-ARCA	65
3.2	Metode Penelitian	80
3.2.1	Operasionalisasi Variabel	81

3.2.2	Teknik Pengumpulan Data	83
3.2.2.1	Jenis Data dan Sumber Data	83
3.2.2.2	Populasi dan Sampel	84
3.2.2.3	Prosedur Pengumpulan Data	87
3.3	Paradigma Penelitian	87
3.4	Teknik Analisis Data	89
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	89
3.4.2	Metode Estimasi Model Data Panel	89
3.4.2.1	Model <i>Common Effect</i>	90
3.4.2.2	Model <i>Fixed Effect</i>	90
3.4.2.3	Model <i>Random Effect</i>	90
3.4.3	Pemilihan Model Data Panel	91
3.4.3.1	Uji Chow (<i>Chow Test</i>)	91
3.4.3.2	Uji Hausman	91
3.4.3.3	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM)	92
3.4.4	Uji Asumsi Klasik Data Panel	92
3.4.4.1	Uji Normalitas	93
3.4.4.2	Uji Heterokedastisitas	94
3.4.4.3	Uji Autokorelasi	95
3.4.5	Prosedur Pengujian Hipotesis	95
3.4.5.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji Statistik t)	96
3.4.5.2	Uji Koefisien Determinasi (R ²)	96

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Penelitian	97
4.1.1	<i>Financial Distress</i> dengan Pendekatan Model Ohlson dan <i>Accounting Conservatism</i> pada Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> Periode 2016-2018	97
4.1.1.1	<i>Financial Distress</i> dengan Pendekatan Model Ohlson pada Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> Periode 2016-2018	97
4.1.1.2	<i>Accounting Conservatism</i> pada Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> Periode 2016-2018	99
4.1.2	Analisis Regresi Data Panel	100
4.1.2.1	<i>Random Effect Model</i>	100
4.1.2.2	Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM)	101
4.1.3	Uji Asumsi Klasik	102
4.1.3.1	Uji Normalitas	102
4.1.3.2	Uji Heteroskedastisitas	103
4.1.3.3	Uji Autokorelasi	103
4.1.4	Koefisien Determinasi (R ²)	104
4.2	Pembahasan	104
4.2.1	<i>Financial Distress</i> dengan Pendekatan Model Ohlson dan <i>Accounting Conservatism</i> pada Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> yang terdaftar di <i>New York Stock Exchange ARCA</i> Periode 2016-2018	104
4.2.1.1	<i>Financial Distress</i> dengan Pendekatan Model Ohlson pada Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> yang terdaftar di <i>New York Stock Exchange ARCA</i> Periode 2016-2018	104
4.2.1.2	<i>Accounting Conservatism</i> pada Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> yang terdaftar di <i>New York</i>	

<i>Stock Exchange ARCA</i> Periode 2016-2018	106
4.2.2 Pengaruh <i>Financial Distress</i> dengan Pendekatan Model Ohlson Terhadap <i>Accounting Conservatism</i>	107
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	111
5.2 Saran	112
DAFTAR PUSTAKA	114
LAMPIRAN-LAMPIRAN	119
RIWAYAT HIDUP	139

DAFTAR TABEL

Nomor Tabel	Nama Tabel	Halaman
Tabel 1.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Penulis	19
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	82
Tabel 3.2	Populasi Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> NYSE ARCA 2016-2018	84
Tabel 3.3	Teknik <i>Purposive Sampling</i>	86
Tabel 3.4	Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> NYSE ARCA Yang Masuk Menjadi Sampel Penelitian	86
Tabel 4.1	O-Score Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> yang Terdaftar di NYSE-ARCA Periode 2016-2018	98
Tabel 4.2	CONNACC Perusahaan <i>Computer Hardware and Technology</i> yang Terdaftar di NYSE-ARCA Periode 2016-2018	99
Tabel 4.3	Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji Statistik t)	108

DAFTAR GAMBAR

Nomor Gambar	Nama Gambar	Halaman
Gambar 1.1	Total Aktiva dan Total Hutang HP, Inc. (HPQ)	10
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	57
Gambar 3.1	Paradigma Penelitian	88

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor Lampiran	Nama Lampiran	Halaman
Lampiran 1	Matriks Jadwal Pelaksanaan Penelitian	119
Lampiran 2	Indikator-Indikator yang Digunakan dalam Pengolahan Data Penelitian	120
Lampiran 3	Perhitungan <i>Financial distress</i> Model Ohlson (<i>O-Score</i>) ...	123
Lampiran 4	Perhitungan <i>Accounting Conservatism</i> (Nilai CONNACC)	126
Lampiran 5	Hasil Pengolahan EViews Regresi Data Panel	129
Lampiran 6	Uji Chow	130
Lampiran 7	Uji Hausman	131
Lampiran 8	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM)	132
Lampiran 9	Uji Normalitas	133
Lampiran 9.1	Normalitas Sebelum Transformasi Log	133
Lampiran 9.2	Normalitas Setelah Transformasi Log	133
Lampiran 10	Uji Heteroskedastisitas	134