

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET, CASH FLOW, GROWTH OPPORTUNITY* TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI**

**(Studi pada Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)**

***THE EFFECT OF INVESTMENT OPPORTUNITY SET, CASH FLOW, GROWTH OPPORTUNITY ON ACCOUNTING
CONSERVATISM***

***(Study of Property and Real Estate Sector Companies on IDX
Period 2021-2024)***

Oleh :

Asti Fahira

2022420025

SKRIPSI



PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS DARMA PERSADA

JAKARTA

2026

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini

Nama : Asti Fahira

NIM : 2022420025

Jurusan : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET, CASH FLOW, GROWTH OPPORTUNITY TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI** (Studi dpada Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)" yang dibimbing oleh Ibu Dr. Hasri Nirmala Budiarti, S.E.,M.M., CAPM., CAPF, adalah bener merupakan hasil karya sendiri dan bukan hasil plagiat maupun menyalin karya orang lain. Apabila dikemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggung jawabannya.

Demikian pernyataan yang saya buat dengan ini sesungguhnya tanpa paksaan dari pihak manapun

Jakarta, 28 Januari 2026



(Asti Fahira)

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini

Nama : Asti Fahira

NIM : 2022420025

Jurusan : Akuntansi

Judul : **PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET, CASH FLOW, GROWTH OPPORTUNITY* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diujikan dalam sidang Ujian Skripsi Sarjana tanggal.....

Jakarta, 28 Januari 2025

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



(Saminem, S.E., M.B.A., Ph.D)

Menyetujui,

Pembimbing



(Dr. Hasri Nirmala Budiarti, S.E.,M.M., CAPM., CAPF)

**PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET, CASH
FLOW, GROWTH OPPORTUNITY TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI**

**(Studi pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2021-2024)**

Oleh :
Asti Fahira
2022420025

SKRIPSI

Untuk memenuhi gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Program Studi
Akuntansi Universitas Darma Persada
Telah Disetujui oleh Tim Penguji pada
Jakarta, 13 Februari 2026



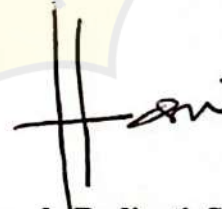
(Dr. Hasri Nirmala Budiarti, S.E., M.M., CAPM., CAPF)
Dosen Pembimbing



(Jombrik TPR, S.E., M.M)
Penguji I



(Ahmad Basid, S.E., M.Si., CSRS., CSRA)
Penguji II



(Dr. Hasri Nirmala Budiarti, S.E., M.M., CAPM., CAPF)
Penguji III



(Dr. Sukardi, SE., MM)
Dekan Fakultas Ekonomi

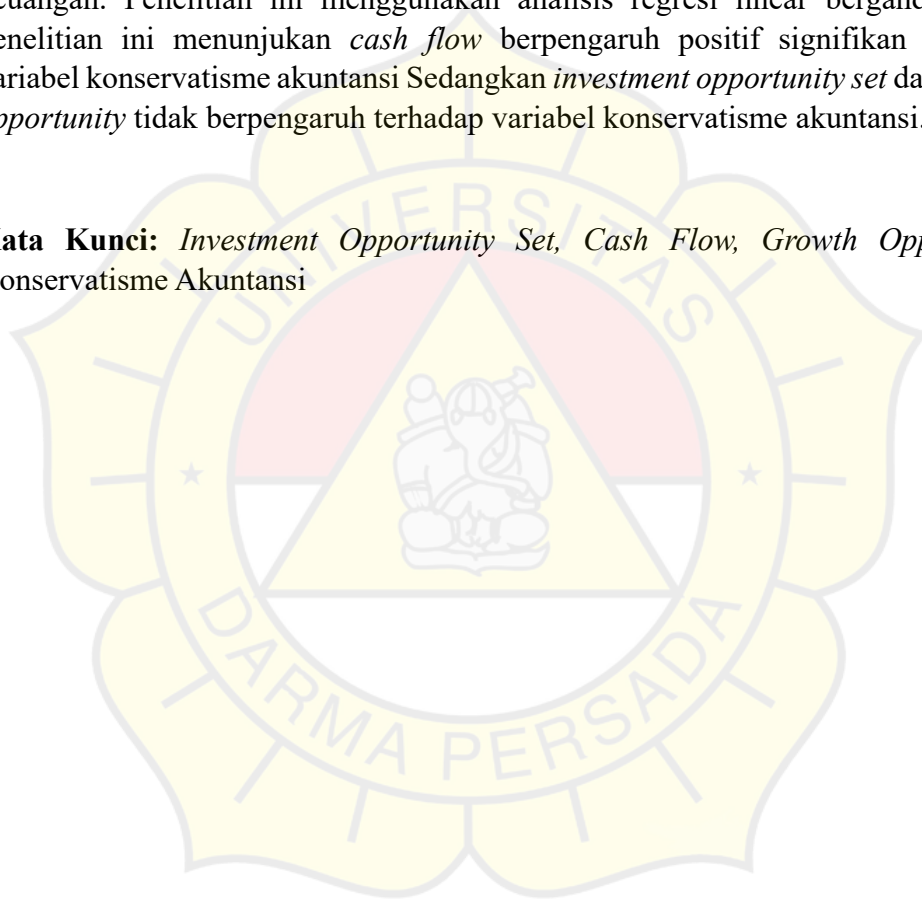


(Saminem, S.E., M.B.A., Ph.D)
Ketua Jurusan Akuntansi

ABSTRAK

Penelitian ini untuk menganalisa Pengaruh *Investment Opportunity Set*, *Cash Flow*, *Growth Opportunity* terhadap Konservatisme Akuntansi Studi pada Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024. Sampel yang digunakan dalam penelitian sebanyak 60 perusahaan. Jenis penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik purposive sampling. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan *cash flow* berpengaruh positif signifikan terhadap variabel konservatisme akuntansi Sedangkan *investment opportunity set* dan *growth opportunity* tidak berpengaruh terhadap variabel konservatisme akuntansi.

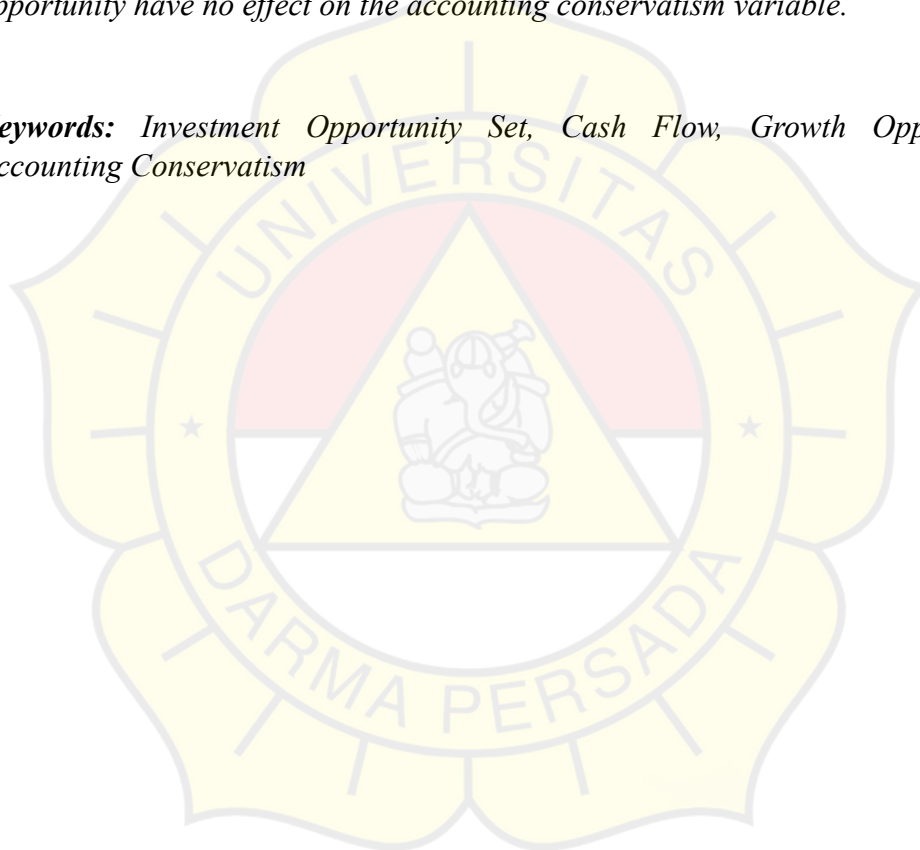
Kata Kunci: *Investment Opportunity Set*, *Cash Flow*, *Growth Opportunity*
Konservatisme Akuntansi



ABSTRACT

This study analyzes the effect of investment opportunity set, cash flow, and growth opportunity on accounting conservatism in companies in the property and real estate sector listed on the Indonesia Stock Exchange from 2021 to 2024. The sample used in this study consisted of 60 companies. This study used a quantitative approach with purposive sampling technique. This study uses secondary data obtained from financial reports. This study uses multiple linear regression analysis. The results of this study show that cash flow has a significant positive effect on the accounting conservatism variable, while investment opportunity set and growth opportunity have no effect on the accounting conservatism variable.

Keywords: *Investment Opportunity Set, Cash Flow, Growth Opportunity, Accounting Conservatism*



KATA PENGANTAR

Segala Puji dan syukur selalu panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunianya - Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Pengaruh *Investment Opportunity Set*, *Cash Flow* dan *Growth Opportunity* terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024” skripsi ini dibuat sebagai salah satu persyaratan dalam rangka untuk menyelesaikan Pendidikan Sarjana I Universitas Darma Perdana Jurusan Akuntansi.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu selama penulisan skripsi, khususnya kepada :

1. Ibuku tersayang Rumi, izinkan peneliti mengucapkan semua beban yang bercampur bangga t'lah kurengkuh semua berpihak kepadaku pasti doamu yang lancarkan upayaku mesti doa yang meluncur dari bibirmu dan yang kutahu kau takkan pernah berhenti tumbuhkanku kini semoga sesuai yang kau impi, tertulis jelas namaku di setiap harap malammu.
2. Bapak kandung saya bapak Alm. Naslam, terima kasih telah menghadirkan peneliti di dunia ini walaupun ayah belum sempat melihat peneliti dalam meraih gelarnya. Peneliti bersyukur lahir sebagai anakmu. Terima kasih sudah percaya bahwa anak perempuanmu ini mampu menerjang dunia tanpa peta darimu. Peranmu selesai bebas semua tugas, namun peneliti ingat dan akan selalu diingat; bolehkah peneliti gunakan nama depanmu kelak “Asti” pasti

akan peneliti sematkan biar menular. Hingga saat ini tiap langkah peneliti telah jauhi beragam tepi, terpujilah mandiri di hati. Segala hikmah dari kesalahan lama kini tak lagi bebani, terangi kesendirian. Peneliti rasa batin ini tidak akan pernah siap terima salam pamitmu, kau tau kau yang telah merubah peneliti. Terima kasih dengan mengingatmu menjadi salah satu alasan peneliti menyelesaikan skripsi.

3. Bapak Drs. Agus Salim Dasuki, M. Eng. Selaku Rektor Universitas Darma Persada.
4. Ibu Saminem, S.E., M.B.A., Ph.D. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Darma Persada.
5. Ibu Dr. Hasri Nirmala Budiarti, S.E.,M.M., CAPM., CAPF. Selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan kritik, saran maupun masukan selama masa proses penyusunan skripsi.
6. Bapak Dr. Sukardi, SE, MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Darma Persada.
7. Terima kasih Ryan Suryana, yang telah memotivasi dan semangat yang diberikan saat proses penyusunan yang sekarang menjadi pengingat untuk peneliti sehingga dapat membuktikan secara elegan bahwa anda tetap akan menjadi alasan saya berproses menjadi lebih baik. Terima kasih banyak untuk hal-hal yang menjadi proses pendewasaan hingga saat ini.
8. Terima kasih peneliti ucapkan kepada Salsabilla, Alya, dan Limeh yang telah membantu, memberikan dukungan, selalu memberikan semangat dan telah menjadi bagian terpenting dalam proses penyusunan skripsi ini.

9. Serta teman-teman seperjuangan angkatan 2022 yang saat ini juga berjuang untuk menggapai gelar sarjana.

10. Terakhir penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada seseorang yang mungkin sering terlupakan, ya penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada diri sendiri karena tetap bertahan sampai pada tahap ini. Terimakasih karena tidak menyerah dan berani melawan rasa takut, serta keraguan terbesar dalam diri, terimakasih untuk tidak menyerah tetapi memilih melangkah dan terus berjuang walau kadang tak tau arah dan sering merasa terlambat dari yang lain. Sampai ditahap ini bukanlah hal yang mudah bagi anak kecil yang perjuangannya dipenuhi dengan benturan besar, perjalanan mu sangat tidak mudah tapi kau sanggup melewati badai itu. Saya bangga padamu, saya tau perjalanan ini belum selesai, masih banyak ketidakpastian dan luka yang mungkin datang tetapi semoga kamu mampu melewatinya dan ingat kamu pantas untuk bahagia, kamu berhak bermimpi, dan kamu layak untuk sampai di tujuan itu. Teruslah hidup dengan hati yang jujur, dan berjalan dengan niat yang baik. Terimakasih Asti Fahira kamu hebat sudah sejauh ini.

Jakarta, 28 Januari 2026

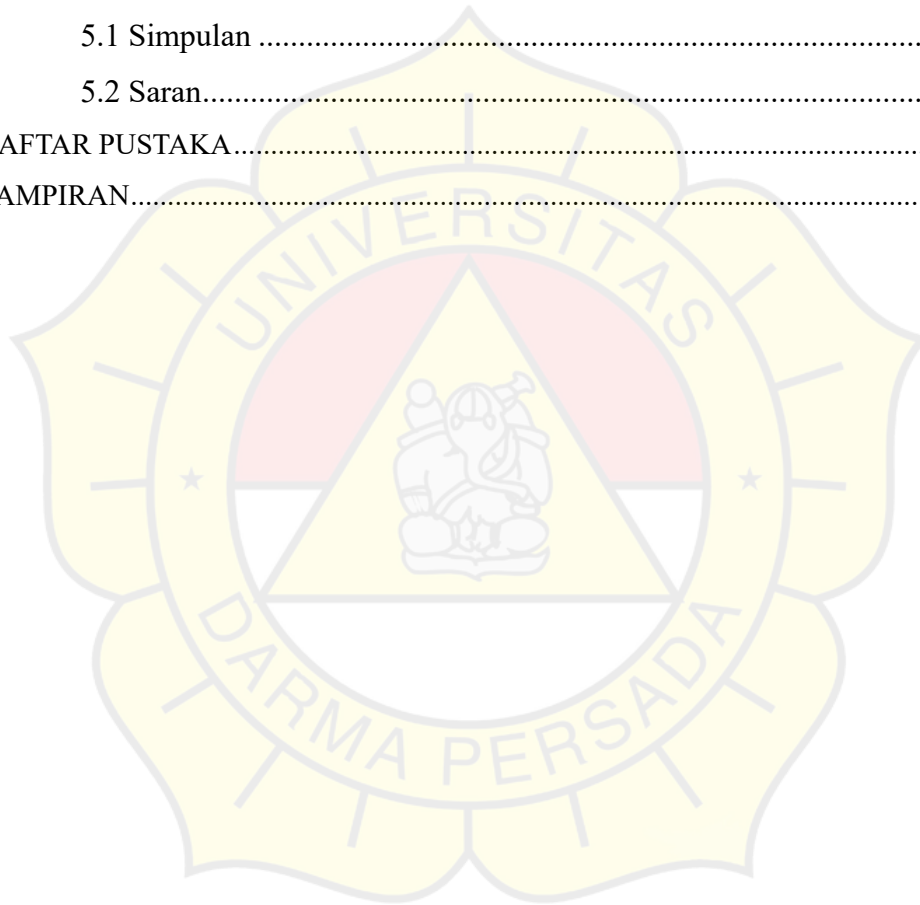
Asti Fahira

DAFTAR ISI

JUDUL	i
LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	
Error! Bookmark not defined.	
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	15
1.1 Latar Belakang Masalah	15
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Rumusan Masalah	20
1.2.1 Identifikasi Masalah	20
1.2.2 Pembatasan Masalah	21
1.2.3 Rumusan Masalah	22
1.3 Tujuan Penelitian	22
1.4 Kegunaan Penelitian	23
1.4.1 Aspek Teoritis	23
1.4.2 Aspek Praktis	23
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	25
2.1 Landasan Teori	25
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	25
2.1.2 Konservatisme Akuntansi	29
2.1.3 <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i>	33
2.1.4 <i>Cash Flow</i>	39
2.1.5 <i>Growth Opportunity</i>	42
2.2 Penelitian Terdahulu	43
2.3 Kerangka Pemikiran	50
2.4 Pengembangan Hipotesis Penelitian	53

2.4.1 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi.....	53
2.4.2 Pengaruh <i>Cash Flow</i> berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi	54
2.4.3 Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> berpengaruh terhadap Konservatisme Akuntansi.....	55
BAB III METODE PENELITIAN	56
3.1 Metode Yang Digunakan.....	56
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian.....	56
3.3 Operasionalisasi Variabel	57
3.3.1 Variabel Dependen	57
3.3.2 Variabel Independen	57
3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data.....	60
3.4.1 Jenis dan Sumber Data	60
3.4.2 Populasi dan Sampel	60
3.5 Teknik Pengumpulan Data	61
3.6 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis	61
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	70
4.1 Gambaran Umum Objek	70
4.1.1 Data Objek Penelitian	70
4.1.2 Data Sampel Perusahaan	71
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	73
4.3 Uji Asumsi Klasik	74
4.3.1 Uji Normalitas	74
4.3.2 Uji Multikolinearitas	75
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	76
4.3.4 Uji Autokorelasi	78
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda	79
4.5 Uji Hipotesis	81
4.5.1 Uji Statistik t	81
4.5.2 Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	83

4.6 Pembahasan Hasil Analisis	84
4.6.1 Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	84
4.6.2 Pengaruh <i>Cash Flow</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	85
4.6.3 Pengaruh <i>Growth Opportunity</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	86
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	88
5.1 Simpulan	88
5.2 Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA.....	91
LAMPIRAN.....	95



DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu.....	41
3.1 Indikator Pengukuran.....	57
3.2 Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi.....	62
4.1 Data Sampel Perusahaan.....	68
4.2 Daftar sampel perusahaan.....	70
4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	71
4.4 Hasil Uji Normalitas One Sampel.....	73
4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	74
4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Uji Glejser.....	76
4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	77
4.8 Hasil Regresi Linear Berganda.....	78
4.9 Hasil Uji T.....	79
4.10 Hasil Koefisiensi Derterminasi (R ²).....	82

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran.....	45
2.2 Kerangka Pemikiran Konseptual	47
3.1 Kurva Uji T	66
4.1 Hasil Uji Hereteroskedastisitas Scatterplot.....	75

