

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI DI
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.)

Pada Program Studi Akuntansi



OLEH:

DEBY ARSITA

NPM: 2112020092

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI**

2025

Skripsi oleh:

DEBY ARSITA

NPM: 2112020092

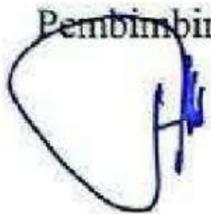
Judul:

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI DI PERUSAHAAN
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2020-2024**

Telah disetujui untuk diajukan Kepada Panitia Ujian/Sidang Skripsi Prodi
Akuntansi

Tanggal: 23 Juni 2025

Pembimbing I



HESTIN SRI WIDLAWATI, M.Si
NIDN. 0708037605

Pembimbing II



Dr. FAISOL, M.M.
NIDN. 0712046903

Skripsi oleh:

DEBY ARSITA

NPM: 2112020092

Judul:

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI DI PERUSAHAAN
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2020-2024**

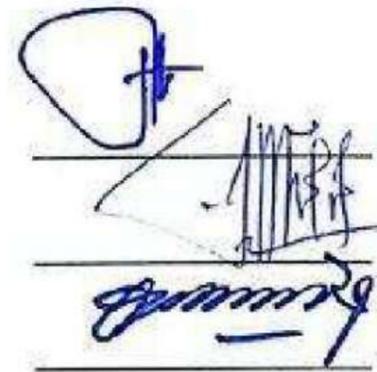
Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi Prodi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri

Pada tanggal: 09 Juli 2025

Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji

1. Ketua : Hestin Sri Widiawati, M.Si.
2. Penguji I : Linawati, M.Si.
3. Penguji II : Dr. Faisol, M.M.



Mengetahui,

Dekan FEB




Dr. Amin Tohari, S.Si., M.Si.
NIDN. 0715078102

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya,

Nama : Deby Arsita
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/tgl. Lahir : Kediri, 7 Desember 2001
NPM : 2112020092
Fak/Jur./Prodi. : FEB / S1 Akuntansi

menyatakan dengan sebenarnya, bahwa dalam Skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya tulis atau pendapat yang pernah diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara sengaja dan tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kediri,

Yang Menyatakan



DEBY ARSITA

NPM: 2112020092

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai kadar kesanggupannya”

(Terjemahan Q.S Al-Baqarah ayat 286)

“Mungkin aku melakukan kesalahan kemarin, tapi aku yang kemarin tetaplah aku. Aku adalah diriku yang sekarang, dengan segala kesalahanku, Besok aku mungkin akan sedikit bijaksan, dan begitulah aku juga. Kesalahan dan kesalahan inilah yang menjadi diriku, membentuk Bintang-bintang oakubg terang di konstalasi kehidupan saya. Saya telah mencintai diri saya sendiri apa adanya, siapa saya, dan ingin menjadi siapa saya”

(Kim Namjoon)

“It’s not always easy, but that’s life. Be strong because there better days ahead”

(Mark lee)

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan Skripsi ini untuk:

Kedua orang tua tercinta, Bapak Warsito dan Ibu Nur Budi Kristantiningtyas, adik saya Maya Arsita, seluruh keluarga besar, sahabat AESPA OFFICIAL,serta seluruh pihak-pihak yang telah membantu saya dari segi material dan emosional selama proses penyusunan skripsi ini.

Terima Kasih

ABSTRAK

Deby Arsita Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, dan Kebijakan Dividen Terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024.

Kata kunci: Konservatisme Akuntansi, Likuiditas, *Leverage*, Kebijakan Dividen, Perusahaan Asuransi, Bursa Efek Indonesia, Regresi Data Panel

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh rendahnya tingkat penerapan konservatisme akuntansi pada perusahaan di Indonesia, yang tercermin dari berbagai kasus penyimpangan dan manipulasi laporan keuangan. Konservatisme akuntansi penting diterapkan sebagai prinsip kehati-hatian dalam menghadapi ketidakpastian, terutama dalam industri asuransi yang memiliki tingkat risiko tinggi dan terpapar tekanan regulasi serta fluktuasi pasar. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, dengan demikian diperoleh 9 perusahaan sebagai sampel dalam periode 5 tahun sehingga terdapat 45 data observasi. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan melalui situs resmi BEI. Analisis data dilakukan menggunakan analisis regresi data panel dengan pendekatan *random effect model* melalui *software* STATA 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, likuiditas berpengaruh secara signifikan terhadap konservatisme akuntansi, sedangkan *leverage* dan kebijakan dividen tidak menunjukkan pengaruh signifikan. Secara simultan, ketiga variabel independent tersebut berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Temuan ini mengindikasikan bahwa likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen, memainkan peran penting dalam menentukan tingkat konservatisme akuntansi dalam pelaporan keuangan, sehingga dapat dijadikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan manajerial maupun kebijakan regulator.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur atas kehadiran Allah SWT karena hanya melalui izin-Nya tugas penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan proposal ini dilakukan untuk tugas akhir semester ganjil serta sebagai bagian dari rencana penelitian penyusunan skripsi guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri.

Pada kesempatan ini saya ingin mengucapkan banyak-banyak terimakasih kepada pihak-pihak yang membimbing dan memotivasi saya dalam penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Dr. Zaenal Afandi M.Pd., selaku Rektor Universitas Nusantara PGRI Kediri.
2. Dr. Amin Tohari M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri.
3. Sigit Puji Winarko S.E., S.Pd., M.Ak., selaku Kaprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri dan Dosen Pembimbing yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan pengarahan, bimbingan dan saran-saran kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
4. Hestin Sri Widiawati, S.Pd, M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak memberi ilmu, meluangkan waktu, memberi saran dan arahan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Dr. Faisol, M.M selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri sekaligus selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberi ilmu, meluangkan waktu, memberi saran dan arahan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
6. Kedua orang tua saya, Bapak Warsito dan Ibu Nur Budi Kristantiningtyas dan adik saya Maya Arsita yang selalu mendukung dan tidak pernah lupa mendoakan kelancaran penulisan skripsi sehingga selesai tepat waktu.

7. Sahabat Aespa Official, Nikmah, Dhita, dan Yuli serta teman seperjuangan yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang selalu memberikan dukungan serta bantuan untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Disadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan maka diharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sangat diharapkan.

Kediri, 30 Juni 2025

Deby Arsita

2112020092

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian	7
C. Manfaat Penelitian	7
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Teori dan Penelitian Terdahulu.....	9
1. Teori Agency.....	9
2. Teori Signal	10
3. Konservatisme Akuntansi	10
4. Likuiditas.....	12
5. Leverage	14
6. Kebijakan Dividen.....	15
7. Penelitian Terdahulu	17
B. Kerangka Berpikir.....	25
C. Hipotesis	29
BAB III : METODOLOGI PENELITIAN.....	30

A. Desain Penelitian	30
B. Definisi Operasional	30
C. Populasi dan Sampel	33
D. Prosedur Penelitian	35
E. Tempat dan Waktu Penelitian.....	38
F. Teknik Analisis Data.....	39
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	47
A. Hasil Penelitian	47
B. Pembahasan.....	62
BAB V : PENUTUP	66
A. Simpulan	66
B. Implikasi	67
C. Saran	67
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN-LAMPIRAN	75

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2. 1 : Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu.....	21
3. 1 : Pemilihan Sampel Penelitian.....	34
3. 2 : Sample Penelitian.....	34
3. 3 : Waktu Penelitian.....	39
4. 1 : Data Market To Book Tahun 2020-2024.....	48
4. 2 : Data Current Ratio Tahun 2020-2024.....	49
4. 3 : Data Debt To Equity Ratio Tahun 2020-2024.....	51
4. 4 : Data Data Dividend Payout Ratio Tahun 2020-2024.....	52
4. 5 : Hasil Pengujian <i>Common Effect Model</i>	54
4. 6 : Hasil Pengujian <i>Fixed Effect Model</i>	55
4. 7 : Hasil Pengujian <i>Random Effect Model</i>	56
4.8 : Hasil Uji Chow.....	56
4.9 : Hasil Uji Hausman.....	57
4. 10 : Hasil Uji <i>Lagrange Multiple</i>	58
4. 11 : Hasil Uji T.....	59
4. 12 : Hasil Uji F.....	61
4. 13 : Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2. 1 : Kerangka Konseptual Penelitian	28
3. 4 : Bagan Alir Prosedur Penelitian.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 : Laporan Keuangan Asuransi Multi Artha Guna Tbk tahun 2021.....	75
2 : Tabulasi Data Hasil Penelitian	80
3 : Hasil Analisis Penelitian.....	82
4 : Kartu Bimbingan.....	86

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan perusahaan mencerminkan pengelolaan sumber daya oleh manajemen dan digunakan oleh berbagai pihak untuk pengambilan keputusan. Laporan ini berisi informasi tentang laba rugi, perubahan modal, arus kas, posisi keuangan, dan catatan terkait. Bagi pihak eksternal, laporan keuangan sangat penting dalam situasi ketidakpastian yang tinggi, sehingga memudahkan pemegang saham dalam memahami kondisi perusahaan dan meramalkan masa depan. Dalam pengambilan keputusan, terutama oleh investor dan kreditor, prinsip kehati-hatian atau konservatisme sering diterapkan.

Tujuan prinsip konservatisme adalah untuk mengurangi risiko kesalahan dalam laporan keuangan dan mencegah praktik akuntansi yang manipulatif atau tidak etis (Haryadi, 2020). Dengan menerapkan prinsip ini, manajer diwajibkan untuk lebih konservatif dalam memperkirakan potensi kerugian atau biaya dibandingkan dengan memperkirakan keuntungan. Ini membantu mencegah manipulasi laporan laba yang bisa menimbulkan risiko bagi kelangsungan perusahaan dan merusak kepercayaan pemangku kepentingan.

Konservatisme akuntansi merupakan prinsip yang penting dalam penyajian laporan keuangan, terutama bagi perusahaan yang beroperasi di industri yang penuh ketidakpastian, seperti perusahaan asuransi. Konservatisme menjadi semakin penting mengingat sektor ini memiliki risiko yang tinggi, baik dari sisi operasional maupun lingkungan pasar yang dinamis. Dalam konteks perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, penerapan konservatisme akuntansi menjadi semakin relevan mengingat tantangan yang dihadapi oleh sektor ini. Perubahan regulasi menjadi salah satu tantangan utama yang dihadapi sektor asuransi, terutama dalam hal penyesuaian terhadap standar akuntansi dan tata kelola terbaru. Implementasi aturan seperti PSAK 74 menuntut perubahan signifikan dalam sistem pelaporan keuangan, pengakuan pendapatan, dan manajemen risiko. Pasar modal Indonesia yang terus berkembang, serta regulasi yang semakin ketat dari Otoritas Jasa Keuangan

(OJK), menuntut perusahaan asuransi untuk lebih transparan dan hati-hati dalam melaporkan kondisi keuangan mereka. Namun, tekanan dari pemegang saham dan kebutuhan untuk menjaga nilai saham tetap kompetitif sering kali menyebabkan manajemen mengambil keputusan yang bertentangan dengan prinsip konservatisme. Dalam hal ini, terdapat kesenjangan antara harapan regulasi dan praktik di lapangan, di mana perusahaan diharapkan untuk lebih berhati-hati dalam melaporkan laba dan aset, namun kenyataannya justru sebaliknya

Penerapan konservatisme di Indonesia yang masih relatif rendah mengindikasikan bahwa perusahaan-perusahaan cenderung tidak menerapkan prinsip kehati-hatian dalam penyusunan laporan keuangan mereka. Hal ini ditunjukkan berdasarkan pada penelitian yang dilakukan oleh Suwarno et al., (2022) bahwa nilai rata-rata tingkat konservatisme akuntansi pada 564 perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2019 sebesar -.024. Hasil ini menunjukkan bahwa sebagian besar perusahaan tingkat konservatisme akuntansinya rendah karena nilai rata-ratanya lebih kecil dari nol. Fenomena rendahnya penerapan konservatisme di Indonesia tercermin dari banyaknya kasus penyimpangan dalam laporan keuangan yang dilakukan oleh pihak internal perusahaan. Penyimpangan ini bisa berupa manipulasi data keuangan, penggelapan aset, atau pengungkapan informasi yang tidak akurat. Berdasarkan Survei Fraud Indonesia 2019 yang dilakukan oleh ACFE Indonesia, dari 239 kasus kecurangan yang diteliti, sekitar 9,2% atau sebanyak 22 kasus merupakan bentuk manipulasi dalam laporan keuangan (ACFE INDONESIA CHAPTER, 2020). Sementara itu, sebuah penelitian dari Hudaya et al., (2021) terhadap 184 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020 dengan menggunakan model Beneish M-Score menunjukkan bahwa sekitar 16,8% dari perusahaan tersebut diduga melakukan kecurangan dalam penyajian laporan keuangan. Penyimpangan ini sering dilakukan untuk memperbaiki citra perusahaan di mata publik atau untuk memenuhi target kinerja yang telah ditetapkan.

Salah satu kasus yang diungkap oleh Rismawati & Nurhayati (2023) adalah yang melibatkan PT Asuransi Jiwa Adisarana Wanaartha. Dalam laporan

keuangan awalnya, perusahaan mencatat kewajiban sebesar Rp 3,7 triliun, dengan aset senilai Rp 4,712 triliun dan ekuitas positif sebesar Rp 977 miliar. Namun, hasil audit pada tahun 2020 mengungkapkan adanya polis yang tidak tercatat dalam pembukuan perusahaan. Setelah polis-polis ini dimasukkan dalam laporan keuangan, kewajiban perusahaan mengalami lonjakan drastis, yakni menjadi Rp 15,84 triliun, meningkat hingga Rp 12,1 triliun. Di sisi lain, aset perusahaan juga meningkat menjadi Rp 5,68 triliun, tetapi hal ini berdampak signifikan terhadap ekuitas yang justru mengalami penurunan drastis hingga mencapai defisit Rp 10,8 triliun.

Temuan audit menunjukkan bahwa kewajiban perusahaan jauh lebih besar dibandingkan dengan aset yang dimiliki, sehingga mencerminkan kondisi keuangan yang tidak sehat. Perusahaan tidak mampu menutup defisit ini, terutama karena pemegang saham tidak dapat memenuhi kewajibannya dalam hal peningkatan modal atau investasi baru. Ketidakseimbangan yang signifikan antara aset dan kewajiban ini menunjukkan bahwa laporan keuangan tidak disusun secara konservatif. Sehingga menimbulkan adanya manipulasi laporan keuangan yang dilakukan untuk menutupi kondisi keuangan perusahaan yang sebenarnya.

Dilihat dari kasus tersebut, dapat diketahui bahwa pentingnya penerapan konservatisme dalam penyusunan laporan keuangan. Dengan pendekatan yang lebih konservatif, perusahaan akan lebih berhati-hati dalam mengakui kewajiban dan mengantisipasi potensi risiko di masa depan. Jika hal ini diterapkan, perusahaan bisa menghindari guncangan besar saat audit dilakukan. Namun, karena kurangnya konservatisme dan transparansi dalam pelaporan keuangan, situasi ini menyebabkan kerugian yang sangat besar bagi perusahaan dan pemangku kepentingan.

Konservatisme akuntansi merupakan prinsip pelaporan keuangan yang dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor, baik yang berasal dari dalam perusahaan (faktor internal) maupun dari lingkungan eksternal. Namun dalam penelitian ini, fokus utama diarahkan pada faktor-faktor internal, karena aspek-aspek tersebut dinilai memiliki pengaruh yang lebih langsung dan dapat dikendalikan oleh manajemen dalam pengambilan keputusan akuntansi konservatif. Beberapa

faktor internal seperti likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen dianggap memiliki pengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Likuiditas, yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek, diduga dapat mempengaruhi penerapan konservatisme akuntansi. Perusahaan dengan likuiditas yang tinggi cenderung lebih sedikit menerapkan konservatisme karena memiliki fleksibilitas keuangan yang lebih besar (Hidayati et al., 2021). Penelitian sebelumnya tentang pengaruh likuiditas terhadap konservatisme menurut Angkasawati et al., (2022) bahwa likuiditas berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi. Likuiditas pada dasarnya mencerminkan tingkat kepercayaan kreditor terhadap perusahaan. Semakin tinggi tingkat likuiditas, maka semakin besar pula kepercayaan kreditor terhadap kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban finansialnya. Oleh karena itu, perusahaan cenderung menjaga kinerja keuangannya agar tetap memperoleh kepercayaan dari para kreditor. Ketika perusahaan berada dalam kondisi likuiditas yang tinggi, perusahaan tersebut lebih mungkin untuk menerapkan prinsip konservatisme dalam pelaporan keuangan. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Suhaeni et al., n.d., (2021) bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi. Karena pada dasarnya likuiditas berkaitan dengan tingkat kepercayaan kreditor terhadap perusahaan. Semakin tinggi likuiditas, semakin besar pula kepercayaan kreditor, sehingga perusahaan secara otomatis akan berusaha menjaga kinerjanya agar kepercayaan kreditor tetap terjaga.

Leverage merupakan rasio antara hutang dan ekuitas, juga merupakan faktor penting dalam konservatisme akuntansi (Goreti et al., 2021). Perusahaan dengan *leverage* tinggi menghadapi risiko keuangan yang lebih besar, sehingga cenderung menerapkan konservatisme akuntansi untuk mengurangi potensi *overstatement* aset dan laba, yang dapat memperburuk situasi jika risiko gagal bayar meningkat. Menurut penelitian sebelumnya tentang pengaruh *leverage* terhadap konservatisme akuntansi yang dilakukan Ibrahimy & Suryaputri (2022) *leverage* memiliki dampak negatif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Rasio utang terhadap modal dalam suatu perusahaan menunjukkan hubungan negatif dengan tingkat konservatisme akuntansi. Artinya, semakin

tinggi nilai *leverage* suatu perusahaan, semakin berkurang tingkat konservatisme atau kehati-hatian yang diterapkan, dan sebaliknya. Sedangkan menurut penelitian Rafida & Pratami (2023) *leverage* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Perusahaan dengan tingkat *leverage* yang tinggi mendorong manajernya untuk meningkatkan laba, sehingga rasio utang terhadap modal menurun. Hal ini membantu mengurangi risiko kebangkrutan dan mendorong pelaporan keuangan yang lebih optimis dan membuat pelaporan keuangan menjadi tidak konservatif.

Kebijakan dividen yang stabil dan konsisten memberikan signal positif mengenai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang memadai dan secara rutin membayar dividen, yang pada akhirnya dapat meningkatkan kualitas laba. Perusahaan yang membayarkan dividen diharapkan memiliki laba berkualitas tinggi karena mereka harus mengungkapkan arus kas yang sebenarnya, sehingga mempersulit manajemen untuk memanipulasi kinerja perusahaan (Mumtaz & Suwarno, 2024). Oleh karena itu, semakin tinggi nilai rasio dividen, semakin mendorong perusahaan untuk menerapkan prinsip konservatisme akuntansi. Menurut penelitian sebelumnya tentang pengaruh kebijakan dividen terhadap konservatisme akuntansi yang dilakukan oleh Leon, (2022) menunjukkan bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi, hal ini dapat diinterpretasikan bahwa besar atau kecilnya dividen yang dibayarkan kepada pemegang saham tidak akan mempengaruhi tingkat konservatisme perusahaan.

Berdasarkan pada penelitian-penelitian sebelumnya mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi konservatisme akuntansi menunjukkan hasil yang beragam dan tidak selalu konsisten (Angkasawati et al., 2022) (Suhaeni et al., n.d., 2021) (Ibrahimi & Suryaputri, 2022) (Rafida & Pratami, 2023) (Leon, 2022). Ketidakkonsistenan hasil tersebut dapat disebabkan oleh perbedaan periode observasi, sektor industri yang diteliti, serta metode analisis yang digunakan. Pada umumnya penelitian-penelitian terdahulu menggunakan analisis regresi linear berganda, yang masih memiliki keterbatasan dalam mengakomodasi variabilitas antar perusahaan dan antar waktu secara simultan. Oleh karena itu, penelitian ini hadir untuk mengisi celah tersebut dengan

menggunakan metode regresi dengan data panel, yang mampu menangkap dimensi waktu (*time series*) dan antar entitas (*cross section*). Hal ini dapat sebagai pembeda dari penelitian sebelumnya. Pendekatan ini diharapkan dapat memberikan hasil yang lebih komprehensif dan akurat dalam menguji pengaruh likuiditas, *leverage* dan kebijakan dividen terhadap konservatisme akuntansi di asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Adapun metode analisis data dalam penelitian ini uji regresi data panel yang mencakup uji chow, uji hausman, uji *Lagrange Multiplier*, dan uji hipotesis yang digunakan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia, dengan populasi berupa perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024. Sampel dalam penelitian ini adalah 9 perusahaan asuransi yang diperoleh dengan teknik pengambilan sampel yaitu *Purposive Sampling*.

Oleh karena itu, peneliti tertarik melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, dan Kebijakan Dividen Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024”.

B. Rumusan Masalah

1. Apakah likuiditas berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024?
2. Apakah *leverage* berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024?
3. Apakah kebijakan dividen berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024?
4. Apakah likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen berpengaruh secara simultan terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui apakah likuiditas berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024.
2. Untuk mengetahui apakah *leverage* berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024.
3. Untuk mengetahui apakah kebijakan dividen berpengaruh secara parsial terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024.
4. Untuk mengetahui apakah likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen berpengaruh secara simultan terhadap konservatisme akuntansi di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024.

C. Manfaat Penelitian

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada berbagai pihak antara lain sebagai berikut:

1. Manfaat praktis

a. Bagi penulis

Penelitian ini memberikan pemahaman mendalam bagi penulis mengenai bagaimana faktor-faktor seperti likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan asuransi di Indonesia. Serta, mengidentifikasi pola-pola yang dapat dijadikan dasar untuk rekomendasi strategi keuangan bagi perusahaan asuransi, khususnya dalam menjaga keseimbangan antara kebutuhan likuiditas, pengelolaan utang, dan distribusi dividen.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan membantu manajemen dalam mengambil keputusan strategis mengenai likuiditas, utang, dan kebijakan dividen, sehingga meningkatkan kinerja keuangan dan stabilitas finansial. Selain itu, pemahaman tentang kebijakan dividen dapat memperkuat komunikasi dengan investor dan meningkatkan kepercayaan pemegang saham, serta

mendorong penerapan prinsip akuntansi yang lebih konservatif untuk membuat laporan keuangan lebih transparan dan akurat.

c. Bagi Investor

Penelitian ini membantu investor memahami pengaruh likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen terhadap kinerja perusahaan asuransi di BEI, sehingga mereka dapat membuat keputusan investasi yang lebih cerdas dan mengelola risiko dengan lebih baik. Serta dapat membantu investor memahami strategi perusahaan dalam mengelola utang, likuiditas, serta kebijakan pembagian dividen, sehingga mereka bisa mengoptimalkan portofolio investasi dan meminimalkan risiko terkait perusahaan asuransi di Indonesia.

2. Manfaat teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memperkaya literatur akuntansi dan keuangan dengan memberikan wawasan baru tentang pengaruh likuiditas, *leverage*, dan kebijakan dividen terhadap konservatisme akuntansi, serta memberikan dasar teori yang kuat untuk studi lebih lanjut tentang manajemen keuangan perusahaan asuransi.

DAFTAR PUSTAKA

- ACFE INDONESIA CHAPTER. (2020). *Survei Fraud Indonesia 2019*. ACFE INDONESIA CHAPTER.
- Agustina, A., Prathamy, Z., & Moozanah, S. (2021). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Dan Intensitas Modal Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada PT Gudang Garam Tbk. *Jurnal Aktiva: Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 85–95.
- Amalia, A. N. ., (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*.
- Amelia, E., & Purnama, D. (2023). Profitabilitas, Likuiditas, Kebijakan Hutang DAN Kebijakan Dividen Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Nasional UMP*, 3(1), 100–111.
- Andani, M., & Nurhayati, N. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Financial Distress, Resiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 14(1).
- Angkasa, P. , Sulistyawati, A. I. , & Santoso, A. ., (2022). *KAJIAN EMPIRIS DETERMINAN KONSERVATISME AKUNTANSI DI BURSA EFEK INDONESIA*.
- Aprianti, D. , Abbas, D. S. , Hidayat, I. , & Basuki. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Dewan Komisaris Independen dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen*, 1(4), 116–130.
- Asmara, R. A., & Putra, G. H. (2023). Pengaruh Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021. *Jurnal Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 2, 199–217.
- Azizah, T. I. , & Paramita, R. A. S. ., (2024). Pengaruh profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Kepemilikan Manajerial dan Risiko Bisnis Terhadap Kebijakan Dividen dengan Firm Size Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Consumer Cyclical. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 12(3), 569–584.
- Azizah, T. N. , & Kurnia. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Struktur Kepemilikan Manajerial Terhadap Penerapan Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(5).
- Bahantwelu, M. I. , & Welay, P. W. ., (2024). Pengaruh Financial Distress, Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI 2016-2020. *Accounting Research Unit (ARU Journal)*, 5(1), 38–46. <https://doi.org/10.30598/arujournalvol5iss1pp38-46>

- Bukhari, C. , & Rozalinda. (2022). Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Firm Age Terhadap Financial Distress dengan Firm Size sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016–2021). *Jurnal Ekonomi, Manajemen Bisnis, Syariah, Dan Teknologi*, 1(1), 48–62.
- Cahyadi, H., Surya, C., Wijaya, H., & Salim, S. (2020). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Intensitas Modal, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 9–16. <https://doi.org/10.33510/statera.2020.2.1.9-16>
- Faisol, & Sujianto, A. E. ,. (2020). *Aplikasi Penelitian Keuangan Dan Ekonomi Syariah Dengan Stata*.
- Fitriana, N. L. , & Purwohandoko, P. (2022). Pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan pada Airlines Company Listed IDX 2011-2020. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 10(1).
- Furwati, C. , Abbas, D. S. , Hamdani, & 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. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Goreti, M., Indarti, K., Widiatmoko, J., Badjuri, A., & Ambarwati, T. (2021). Determinan Konservatisme Akuntansi: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 10(2), 161–174.
- Gultom, J. (2021). PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN LIKUIDITAS TERHADAP TAX AVOIDANCE. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 4(2). <http://openjournal.unpam.ac.id/index.php/JABI>
- Hadi, A. N., & Salim, S. (2023). Factors Affecting Accounting Conservatism In Consumer Goods Companies In Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Application on Economics and Business (IJAEB)*, 1(3), 2987–1972. <https://doi.org/10.24912/ijaeb.v1.i3.1025-1037>
- Hambali, M., Surya, D. A. A., & Eksandy, A. (2021). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Debt Covenant, Political Cost Dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Unmuh Jember*. <https://doi.org/https://doi.org/10.32528/psneb.v0i0.5197>
- Hamdani, M. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan, Kebijakan Dividen dan Umur Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan di Moderasi Ukuran Perusahaan.

Jurnal Akuntansi Dan Ekonomika, 10(2), 188–197.
<https://doi.org/10.37859/jae.v10i2.2042>

- Haryadi. (2020). Financial Distress, Leverage, Persistensi Laba dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 4(2).
- Hidayati, F. , Kusbandiyah, A. , Pramono, H. , & Pandansari, T. ,. (2021). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, dan Capital Intensity Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Nasional UMP*, 2.
- Hudaya, R., Kartikasari, N., & Suryantara, A. B. (2021). Pemetaan Tingkat Manipulasi Laporan Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia selama Covid-19. In *Valid Jurnal Ilmiah* (Vol. 19, Issue 1).
- Khairunnisa, N. R., Simbolon, A. Y., & Eprianto, I. (2023). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Good Governance Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). *JURNAL ECONOMINA*, 2(8), 2164–2177.
<https://doi.org/10.55681/economina.v2i8.726>
- Kolamban, D. V. , Murni, S. , & Baramuli, D. N. ,. (2020). Analisis Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Industri Perbankan yang Terdaftar di BEI. 8(3), 174–183.
- Kurniawan, A. (2024). *PENGARUH LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, DAN POTENSI KEBANGKRUTAN TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI*.
- Kustanti, E. L., & Istanti, S. L. W., (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Nasional UMP*, 5(2), 25–32.
<https://doi.org/10.30595/ratio.v5i2.20858>
- Leon, H. (2022). Pengaruh Likuiditas, Kebijakan Dividen, dan Investment Opportunity Set Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Prosiding National Seminar on Accounting UKMC*, 1(1).
- Made, N., Ratnadi, D., T, S., Achsin, M., & Mulawarman, A. D. (2013). The Effect of Shareholders' Conflict over Dividend Policy on Accounting Conservatism: Evidence from Public Firms in Indonesia. In *Research Journal of Finance and Accounting www.iiste.org ISSN* (Vol. 4, Issue 6). Online. www.iiste.org
- Magdalena, V., & Trisnawati, E. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Konservatisme Akuntansi, dan Modal Intelektual terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ekonomi, SPESIAL ISSUE.*, 402–419. <https://investor.id/>

- Mahanani, H. T., & Kartika, A. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 360–372. <https://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue>
- Mumtaz, D. R. , & Suwarno. (2024). Pengaruh Kebijakan Dividen dan Konservatisme Akuntansi terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Akuntansi*, 2(4), 26–46. <https://doi.org/10.54066/jrea-itb.v2i4.2465>
- Napitupulu, R. B. , Simanjuntak, T. P. , Hutabarat, L. , Damanai, H. , Harianja, H. , Sirait, R. T. M. , & Ria, C. E. ,. (2021). *Penelitian Bisnis - Teknik dan Analisis Data dengan SPSS-STATA-EVIEWS*.
- Ovami, D. C. (2020). Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ 45. *Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 2, 331–336. <https://doi.org/10.33395/owner.v4n2>
- Polii, C. G., Naukoko, A. T., Dj Siwu, H. F., Ekonomi Pembangunan, J., & Ekonomi Dan Bisnis, F. (2023). PENGARUH INDEKS PEMBANGUNAN MANUSIA (IPM) DAN PERTUMBUHAN EKONOMI TERHADAP TINGKAT PENGANGGURAN DI KOTA TOMOHON. In *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi* (Vol. 23, Issue 5).
- Puspa, R., Triana, L., Nopianti, R., & Tjeng, P. S. (2021). Pengaruh tata kelola perusahaan, kualitas audit, dan konservatisme terhadap persyaratan agunan pinjaman. *Jurnal Ekonomi Modernisasi*, 17(2), 95–112. <https://doi.org/10.21067/jem.v17i2.5419>
- Puspita, D. A. , Utari, N. M. A. W. , & Puspaningtyas. M. (2022). PENGGUNAAN UJI WILCOXON SIGNED RANKTESTUNTUKMENGANALISIS PERBEDAAN PERSISTENSI LABA, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN PROFITABILITASSEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, Vol 6 No.1, 867–883.
- Putri, S. W., & Ramadhan, Y. (2020). Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Manjerial Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Civitas Academica Universitas Esa Unggul*, 1, 64–77.
- Putu, N., Yuniastri, A., Dewa, I., & Kumalasari, P. D. (2021). Pengaruh Profitabilitasm Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. *Jurnal UNMAS*, 69–79.
- Qosidah, N. , Titisari, K. H. , Wijaya, A. , & Wijaya, A. (2020). Pengaruh Struktur Aktiva, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Struktur

- Modal Perusahaan Industri Dasar dan Kimia Di BEI. *Jurnal Penelitian Ekonomi Akuntansi*, 4(1), 93–100.
- Rafida, W. , & Pratami, Y. . (2023). Pengaruh Financial Distress, Intensitas Modal, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Journal of Islamic Finance and Accounting Research*, 2(1), 61–73.
- Rismawati, V. E. , & Nurhayati, I. . (2023). Pengaruh Corporate Governance, Growth Opportunity, Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2022. *Jurnal Riset Akuntansi Politala, Vol 6, No 1*, 180–196.
- Rizky, M. , Jamal, S. W. , & Anshari, R. . (2024). Pengaruh Leverage dan Likuiditas Terhadap Kinerja Perusahaan Pertambangan. *Journal of Trends Economics and Accounting Research*, 5(1), 19–26. <https://doi.org/10.47065/jtear.v5i1.1476>
- Rossa, P. A. E., Susandya A. A. P. G. B. A, & Suryandari, N. N. A. (2023). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Ukuran Perusahaan dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan Perusahaan Perbankan di BEI 2019-2021. *Jurnal UNMAS*, 5(1), 88–99.
- Saputri, C. K., & Giovanni, A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Management Studies*, 15(1), 90–108.
- Sari, A. P. , & Sembiring, F. M. . (2022). Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Aktivitas terhadap kondisi Financial Distress yang Dimoderasi oleh Profitabilitas: Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI periode 2015-2019. *Jurnal Studi Ilmu Manajemen Dan Organisasi*, 3(1), 199–211. <https://doi.org/https://doi.org/10.35912/simo.v3i1.857>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kualitatif, Kuantitatif dan R&D*.
- Suhaeni, Hakim, M. Z., & Abbas, D. S., (2021). *PROSIDING SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS 2021 Pengaruh Debt Covenant, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi (Pada perusahaan sektor Aneka Industri Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019)*.
- Suwarno, Suwandi, & Sholichah, M. , (2022). Konservatisme Akuntansi dan Kinerja Perusahaan di Indonesia. *Jurnal Ilmu Akuntansi*, 15 (1). <https://doi.org/10.15408/akt.v14i1.22153>
- Wahyu, I., Putra, D., Sari, V. F., (2020). Pengaruh Financial Distress, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. In *Jurnal Eksplorasi Akuntansi* (Vol. 2). Online. <http://jea.ppj.unp.ac.id/index.php/jea/issue/view/30>

- Widyasari, E. A., & Meiranto, W. (2023). Pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris pada Perusahaan Indeks Kompas100 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Diponegoro Journal Of Accounting*, 12(4), 1–14. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Yam, J. H., & Taufik, R. (2021). Hipotesis Penelitian Kuantitatif. *Jurnal Ilmu Administrasi*, 3(2), 96–102.
- Zahrani, C. S., Marundha, A., & Khasanah, U. (2023). Konservatisme Akuntansi, Capital Intensity, Profitabilitas dan Tax Avoidance. *Jurnal Economina*, 2(10), 3020–3040. <https://doi.org/10.55681/economina.v2i10.931>
- Zulfikar, R. , Atuti, K. D. , & Ismail, T. ,. (2020). The Mediating Role of Accounting Conservatism on the Influence of Independent Commissioners and Managerial Ownership of Financial Performance. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 12(8), 501–516. www.ijicc.net