

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KONVERGENSI IFRS,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN
ASING DAN SENTIMEN INVESTOR TERHADAP
TIMELY LOSS RECOGNITION PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018**



DIAJUKAN OLEH :

NAMA : MERLY

NIM 125160260

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2020

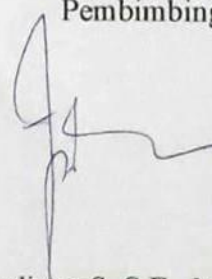
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : MERLY
NIM : 125160260
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH KONVERGENSI IFRS,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN
ASING DAN SENTIMEN INVESTOR TERHADAP
TIMELY LOSS RECOGNITION PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2016-2018

Jakarta, 10 Januari 2020

Pembimbing,



(Dr. Herlin Tundjung S. S.E., M.Si, Ak., CA.)

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA




TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

N A M A : MERLY
N I M : 125160260
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

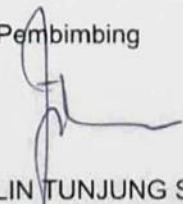
ANALISIS PENGARUH KONVERGENSI IFRS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN ASING DAN SENTIMEN INVESTOR TERHADAP TIMELY LOSS RECOGNITION PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 21 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis penguji terdiri atas :

1. Ketua : LINDA SANTIOSO 
2. Anggota : HERLIN TUNJUNG S. 
: HENDANG TANUSDJAJA 

Jakarta, 21 Januari 2020

Pembimbing


HERLIN TUNJUNG S.

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ANALISIS PENGARUH KONVERGENSI IFRS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN ASING DAN SENTIMEN INVESTOR TERHADAP *TIMELY LOSS RECOGNITION* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018

Abstract:

The purpose of this study is to examine the analysis of International Financial Reporting Standard (IFRS) convergence, managerial ownership, foreign ownership and investor sentiment on Timely Loss Recognition (TLR) of manufacture companies listed on Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2018. Sample was selected using purposive sampling method amounted to 31 companies. Data processing techniques using multiple linear regression analysis assisted by Eviews 10 program. The results of this study shows that IFRS convergence, managerial ownership, foreign ownership and investor sentiment simultaneously have a significant effect on timely loss recognition. IFRS convergence and managerial ownership partially have no significant effect on timely loss recognition while foreign ownership has a positive and significant effect on timely loss recognition and investor sentiment has a negative and significant effect on timely loss recognition.

Keywords: IFRS Convergence, Managerial Ownership, Foreign Ownership, Investor Sentiment, *Timely Loss Recognition (TLR)*

Abstrak:

Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis pengaruh konvergensi *International Financial Reporting Standard (IFRS)*, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing dan sentimen investor terhadap *Timely Loss Recognition (TLR)* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* sejumlah 31 perusahaan. Teknik pengolahan data menggunakan analisis regresi linear berganda dibantu oleh program *Eviews 10*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa konvergensi IFRS, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing dan sentimen investor secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *timely loss recognition*. Konvergensi IFRS dan kepemilikan manajerial secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *timely loss recognition*. Secara parsial kepemilikan asing berpengaruh positif dan signifikan sedangkan sentimen investor berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *timely loss recognition*.

Kata kunci: Konvergensi IFRS, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Asing, Sentimen Investor, *Timely Loss Recognition (TLR)*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ANALISIS PENGARUH KONVERGENSI IFRS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN ASING DAN SENTIMEN INVESTOR TERHADAP *TIMELY LOSS RECOGNITION* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018”. Skripsi ini disusun dengan tujuan memenuhi sebagian syarat-syarat yang diperlukan guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Akuntansi, Universitas Tarumanagara.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Ibu Dr. Herlin Tundjung Setijaningsih, S.E., M.Si, Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing serta Dosen Tetap Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang berkenan meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan, ilmu dan solusi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini
2. Ibu Linda Santioso S.E., M.Si, Ak. selaku Ketua Penguji serta Dosen Tetap Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendang Tanusdjaja S.E., M.M., Ak., CPA., Dr. selaku Anggota Penguji serta Dosen Tetap Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

5. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
6. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., Ak., BKP., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
7. Para Dosen, Staf Pengajar, Staf Administrasi serta Karyawan lain Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah mendidik penulis dengan memberikan berbagai ilmu serta pengetahuan yang sangat bermanfaat serta pelayanan selama masa perkuliahan
8. Papa dan Mama yang senantiasa memberikan dukungan bagi penulis selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara
9. Marchel Aurelian, Ruth Novitaria Wiguna dan Monica Yuliani yang banyak menemani serta membantu penulis selama proses penyusunan skripsi melalui dukungan semangat serta doanya
10. Seluruh teman satu bimbingan yang telah membantu serta berbagi ilmu selama proses penyusunan skripsi
11. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis yang telah memberikan sumbangan ilmu dalam proses penyusunan skripsi ini

Akhir kata penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran, masukan serta kritik yang membangun dari seluruh pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan mampu menyumbangkan sedikit ilmu khususnya bagi mahasiswa/i Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Jakarta, 7 Desember 2019

Penulis,
Merly

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	4
3. Batasan Masalah	4
4. Rumusan Masalah	4
B. Tujuan dan Manfaat	5
1. Tujuan.	5
2. Manfaat	5
BAB II LANDASAN TEORI	6
A. Gambaran Umum Teori	6
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	6
2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	7
B. Definisi Konseptual Variabel	8
1. <i>Timely Loss Recognition</i>	8
2. Konvergensi IFRS	8
3. Kepemilikan Manajerial	9
4. Kepemilikan Asing	10
5. Sentimen Investor.	10
C. Kaitan antara Variabel- Variabel	10

1.	Konvergensi IFRS dan <i>Timely Loss Recognition</i>	10
2.	Kepemilikan Manajerial dan <i>Timely Loss Recognition</i>	11
3.	Kepemilikan Asing dan <i>Timely Loss Recognition</i>	12
4.	Sentimen Investor dan <i>Timely Loss Recognition</i>	13
D.	Penelitian yang Relevan	14
E.	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	20
1.	Pengaruh Konvergensi IFRS terhadap <i>Timely Loss Recognition</i>	21
2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Timely Loss Recognition</i>	22
3.	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Timely Loss Recognition</i>	22
4.	Pengaruh Sentimen Investor terhadap <i>Timely Loss Recognition</i>	23
BAB III	METODE PENELITIAN	24
A.	Desain Penelitian	24
B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	24
C.	Operasionalisasi Variabel	25
1.	Variabel Dependen (Y)	25
2.	Variabel Independen (X)	26
D.	Analisis Data	30
1.	Uji Statistik Deskriptif	26
2.	Model Analisis Data Panel	26
3.	Uji Asumsi Klasik	33
4.	Uji Hipotesis	34
BAB IV	HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	36
A.	Deskripsi Subjek Penelitian	36
B.	Deskripsi Objek Penelitian	40
1.	Uji Statistik Deskriptif	40
C.	Uji Pemilihan Model Estimasi Data Panel	42
1.	Uji Chow	42

2. Uji Hausman	43
D. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	43
1. Uji Multikolinearitas	44
2. Uji Heteroskedastisitas	45
E. Hasil Analisis Data	46
1. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	47
2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	49
3. Hasil Uji Statistik F	50
4. Hasil Uji Statistik t	51
F. Pembahasan	54
BAB V PENUTUP	66
A. Kesimpulan	66
B. Keterbatasan	68
C. Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	74
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	92

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu 14
Tabel 3.1	Penyesuaian dan Amandemen PSAK dan ISAK Tahun 2016-2018 27
Tabel 3.2	Operasionalisasi Variabel 31
Tabel 4.1	Penyeleksian Sampel Berdasarkan Kriteria 37
Tabel 4.2	Sampel Perusahaan Manufaktur. 38
Tabel 4.3	Hasil Uji Statistik Deskriptif 40
Tabel 4.4	Hasil Uji Chow 42
Tabel 4.5	Hasil Uji Hausman 43
Tabel 4.6	Hasil Uji Matriks Korelasi 44
Tabel 4.7	Hasil Uji Glejser 45
Tabel 4.8	Hasil Uji Analisis Linear Berganda 47
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) 49
Tabel 4.10	Hasil Uji Statistik F 51
Tabel 4.11	Hasil Uji Statistik t 52
Tabel 4.12	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis 55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	20

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman	
Lampiran 1	Daftar Penyesuaian dan Amandemen	
	PSAK/ISAK basis IFRS	74
Lampiran 2	Daftar Sampel Konvergensi IFRS	76
Lampiran 3	Daftar Sampel Kepemilikan Manajerial	78
Lampiran 4	Daftar Sampel Kepemilikan Asing	80
Lampiran 5	Daftar Sampel Sentimen Investor	82
Lampiran 6	Daftar Sampel <i>Timely Loss Recognition</i>	73
Lampiran 7	Hasil <i>Common Effect Model</i>	86
Lampiran 8	Hasil <i>Fixed Effect Model</i>	87
Lampiran 9	Hasil <i>Random Effect Model</i>	88
Lampiran 10	Hasil Uji Statistik Deskriptif.	89
Lampiran 11	Hasil Uji Chow.	89
Lampiran 12	Hasil Uji Hausman	89
Lampiran 13	Hasil Uji Multikolinearitas.	90
Lampiran 14	Hasil Uji Heteroskedastisitas.	90
Lampiran 15	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	91
Lampiran 16	Hasil Uji Statistik F	91
Lampiran 17	Hasil Uji Statistik t	91

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Informasi akuntansi yang tersaji secara tepat waktu (*timeliness*) sangat berpengaruh terhadap pengambilan keputusan sehingga keputusan akan diambil secara tepat waktu dalam merespon sebuah situasi. Selain tepat waktu, pengambilan keputusan juga harus dilakukan secara hati-hati. Dalam akuntansi dikenal prinsip konservatisme yaitu reaksi yang hati-hati (*prudent action*) untuk mengatasi ketidakpastian di masa depan, di mana perusahaan tidak terburu-buru mengakui aktiva atau laba namun segera mengungkapkan biaya atau kerugian yang terjadi (Watts, 2003).

Permasalahan dalam isu internasional menurut penelitian Ball, Robin dan Wu (2000) adalah perusahaan tidak mengakui kerugian yang besar pada periode terjadinya kerugian serta cenderung menyebarkan efek kerugian tersebut pada beberapa periode. Hal ini disebabkan adanya asimetri informasi antara pihak manajemen (agen) dengan pemegang saham (prinsipal) sehingga manajemen berpotensi melakukan segala hal dalam menyusun laporan keuangan agar terlihat baik oleh pihak internal maupun eksternal perusahaan (Utomo, Pamungkas & Machmuddah 2018). Pemegang saham sebagai pihak yang menggunakan laporan keuangan dalam setiap pengambilan keputusan dapat dirugikan akibat informasi keuangan yang tidak sesuai dengan keadaan sebenarnya.

Timely Loss Recognition (TLR) dapat menghasilkan laporan keuangan yang berkualitas tinggi sehingga dapat mengurangi asimetri informasi antara manajemen dengan pemegang saham. Pengakuan kerugian yang tepat waktu membuat perusahaan mengambil keputusan akuisisi yang lebih menguntungkan (Francis & Martin, 2010) serta mendorong manajer untuk menghentikan proyek perusahaan yang tidak menguntungkan sehingga

meminimalkan potensi munculnya kerugian yang lebih besar lagi (Srivastava, Sunder & Tse, 2010).

Beberapa variabel yang memengaruhi TLR pernah diteliti sebelumnya, seperti *firm size* dan *leverage* yang berpengaruh terhadap TLR karena *agency cost*. Besarnya ukuran perusahaan mengakibatkan peningkatan *agency cost* untuk mengawasi manajemen (Ball & Shivakumar, 2005), begitupun dengan *leverage* yang tinggi karena adanya permintaan akan pengawasan yang lebih tinggi terhadap kinerja manajemen oleh kreditur (Cohen, 2003). Kualitas audit berhubungan dengan besarnya KAP, semakin besar KAP maka kualitas audit akan semakin baik (Fadila & Widagdo, 2015).

Munculnya IFRS menjadi solusi atas kebutuhan laporan keuangan yang berkualitas (Zeghal, Chtourou & Fourati, 2012). IFRS mengakibatkan adanya perubahan dalam metode pengukuran sehingga informasi menjadi lebih relevan dan sesuai dengan keadaan sebenarnya. Penelitian oleh Barth, Landsman dan Lang (2008), Outa (2011), Elias (2012) serta Indrayanti (2017) menunjukkan terdapat peningkatan TLR pada perusahaan yang menerapkan IFRS. Hasil ini berbeda dengan penelitian Fadila dan Widagdo (2015) bahwa adanya konvergensi IFRS tidak berpengaruh terhadap TLR. Hal ini disebabkan perusahaan masih belum siap menerapkan standar yang baru.

Kewajiban menerapkan IFRS serta interaksi antara pelaku ekonomi global mendorong para investor asing untuk berinvestasi di Indonesia. Pihak asing yang melakukan investasi ke perusahaan akan meningkatkan kemampuan dalam mengontrol perusahaan karena investor asing akan mendorong pihak manajemen untuk meningkatkan transparansi dan mengurangi praktik kecurangan dalam pelaporan keuangan (An, 2015). Kepemilikan asing berpengaruh positif terhadap peningkatan kualitas laporan keuangan yaitu adanya pengakuan kerugian yang lebih tepat waktu (Alkurdi, Al-Nimer & Dabaghia, 2017; An, 2015). Namun, penelitian yang dilakukan oleh Fadila dan Widagdo (2015) tidak terdapat pengaruh kepemilikan asing terhadap TLR.

Kepemilikan asing dapat meningkatkan asimetri informasi karena hambatan geografis dan perbedaan bahasa. Hal ini dapat diatasi dengan meningkatkan kepemilikan saham oleh manajer sehingga membuat manajer lebih konservatif dalam penyajian laporan keuangan, salah satunya dengan mengakui kerugian tepat waktu agar dapat menghindari kerugian yang lebih di masa yang akan datang. Adanya kepemilikan manajerial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap TLR (Indrayanti, 2017). Namun penelitian oleh Affan, Rosidi dan Purwanti (2017) menunjukkan tidak terdapat pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kualitas laporan keuangan.

Manajer seringkali memanipulasi informasi keuangan dengan melaporkan *bad news* ketika investor kurang memperhatikan untuk meminimalkan penurunan harga saham (Hong, Schuldt & Gotti, 2018). Sentimen memengaruhi bagaimana manajer melaporkan pendapatan dan informasi keuangan lainnya. Penelitian oleh Hong *et al.* (2018) menemukan bahwa manajer secara strategis melaporkan lebih banyak kerugian dalam periode sentimen tinggi daripada sentimen rendah.

Adanya perbedaan hasil dari penelitian yang telah dilakukan sebelumnya, mendorong untuk melakukan penelitian lebih lanjut mengenai variabel konvergensi IFRS, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing dan sentimen investor sebagai variabel independen terhadap *timely loss recognition* sebagai variabel dependen untuk melengkapi *gap* serta memperkuat hasil penelitian-penelitian tersebut.

Subjek dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2018. Perusahaan manufaktur digunakan sebagai subjek karena penelitian yang menggunakan sektor perusahaan manufaktur di Indonesia masih minim serta adanya perbedaan periode pengamatan. Selain itu, terdapat variabel penelitian yang belum diteliti pada perusahaan manufaktur di Indonesia. Perusahaan manufaktur juga menerima dampak dari konvergensi IFRS.

Beberapa penelitian sebelumnya mengenai TLR belum banyak yang menggunakan variabel pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan asing dan sentimen investor terhadap TLR, maka judul dari penelitian ini adalah **“ANALISIS PENGARUH KONVERGENSI IFRS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN ASING DAN SENTIMEN INVESTOR TERHADAP *TIMELY LOSS RECOGNITION* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018”**.

2. Identifikasi Masalah

Salah satu komponen kualitas laporan keuangan adalah *Timely Loss Recognition* (TLR). TLR dipengaruhi oleh beberapa faktor seperti *leverage*, ukuran perusahaan, kualitas audit, konvergensi IFRS, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing, profitabilitas dan sentimen investor. Penelitian atas variabel-variabel ini masih menunjukkan perbedaan hasil sehingga memotivasi untuk melakukan penelitian kembali mengenai variabel-variabel yang memengaruhi *Timely Loss Recognition* (TLR).

3. Batasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah diatas, variabel yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah konvergensi IFRS, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing dan sentimen investor terhadap *Timely Loss Recognition* (TLR). Subjek dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam BEI pada tahun 2016-2018. Penelitian ini akan menggunakan *software EViews 10*.

4. Rumusan Masalah

- a. Apakah konvergensi IFRS berpengaruh terhadap *timely loss recognition*?
- b. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap *timely loss recognition*?
- c. Apakah kepemilikan asing berpengaruh terhadap *timely loss recognition*?
- d. Apakah sentimen investor berpengaruh terhadap *timely loss recognition*?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

- a. Untuk menganalisis apakah terdapat pengaruh konvergensi IFRS terhadap *timely loss recognition*.
- b. Untuk menganalisis apakah terdapat pengaruh kepemilikan manajerial terhadap *timely loss recognition*.
- c. Untuk menganalisis apakah terdapat pengaruh kepemilikan asing terhadap *timely loss recognition*.
- d. Untuk menganalisis apakah terdapat pengaruh sentimen investor terhadap *timely loss recognition*.

2. Manfaat

a. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi dalam memperkuat penelitian sebelumnya, serta menambah informasi dan bahan kajian bagi penelitian selanjutnya, khususnya mengenai *Timely Loss Recognition (TLR)*.

b. Manfaat Praktis

1) Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah ilmu pengetahuan ekonomi, khususnya di bidang akuntansi dan dapat menjadi sumber acuan bagi penelitian selanjutnya mengenai *Timely Loss Recognition (TLR)*.

2) Bagi Perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan menjadi pertimbangan bagi perusahaan dalam meningkatkan kualitas laporan keuangannya melalui *Timely Loss Recognition (TLR)* agar dapat mengambil keputusan yang tepat mengenai prospek perusahaan dan menghindari kerugian yang mungkin terjadi di masa depan.

3) Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan mampu membantu para investor agar memilih keputusan yang tepat dalam menentukan investasinya.

DAFTAR PUSTAKA

- Affan, M., Rosidi, & Purwanti, L. (2017). The Effect of Ownership Structure on the Quality of Financial Reporting Of Manufacturing Companies Listed In the IDX during the Period of 2013-2015. *Imperial Journal of Interdisciplinary Research (IJIR)*, 3(7), 165–174.
- Agustya, M., & Faisal. (2018). Sentimen Investor Dan Ekspektasi Pertumbuhan Laba Jangka Panjang Pada Industri. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 3(1), 13–22.
- Alkurdi, A., Al-Nimer, M., & Dabaghia, M. (2017). Accounting Conservatism and Ownership Structure Effect: A Look at Industrial and Financial Jordanian Listed Companies. *Journal of Environmental Accounting and Management*, 5(2), 153–169.
- An, Y. (2015). Does Foreign Ownership Increase Financial Reporting Quality? *Asian Academy of Management Journal*, 20(2), 81–101.
- Atmaja, A. A., & Wibowo, A. J. (2015). Pengaruh Kepemilikan Asing dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Sri-Kehati Tahun 2009-2013. *E-Journal Univesitas Atma Jaya Yogyakarta*, 1–12.
- Baker, M. and Wurgler, J. (2007), Investor Sentiment in the Stock Market. *The Journal of Economic Perspectives*, 21(2), 129-151.
- Ball, R. & Shivakumar, L. (2005), “Earnings Quality in UK Private Firms: Comparative Loss Recognition Timeliness”, *Journal of Accounting and Economics*, 39(1), 83-128.
- Ball, R., Robin, A., & Wu, J. S. (2000). Accounting Standards, the Institutional Environment and Issuer Incentives: Effect on Timely Loss Recognition in China. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 7(2), 71–96.
- Barclay, M. J., & Holderness, C. G. (1991). Negotiated Block Trades and Corporate Control. *The Journal of Finance*, 46(3), 861–878.
- Barth, M. E., Landsman, W. R., & Lang, M. H. (2008). International Accounting Standards and Accounting Quality. *Journal of Accounting Research*, 46(3), 467-498.
- Basu, S. (1997), “The Conservatism Principle and The Asymmetric Timeliness of Earnings 1”, *Journal of Accounting and Economics*, 24(1), 3-37.
- Basuki, A. T., & Yuliadi, I. (2015). *Ekonometrika Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Mitra Pustaka Nurani (Matan).

- Bena, J., Ferreira, M. A., Matos, P., & Pires, P. (2017). Are Foreign Investors Locusts? The Long-Term Effects of Foreign Institutional Ownership. *Journal of Financial Economics*, 126(1), 122–146.
- Brauer, S., Leuschner, C.-F., & Westermann, F. (2011). Do IFRS Change the Timeliness of Loss Recognition? Evidence from German Public and Private Firms. *SSRN Electronic Journal*.
- Brigham & Houston. (2014). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Bushman, R., Piotroski, J. D., & Smith, A. J. (2011). Capital Allocation and Timely Accounting Recognition of Economic Losses. *Journal of Business Finance and Accounting*, 38(1-2), 1-33.
- Cahyati, A. D. (2011). Peluang Manajemen Laba Pasca Konvergensi IFRS: Sebuah Tinjauan Teoritis Dan Empiris. *Jurnal F. Ekonomi : JRAK*, 2(01), 1–7.
- Chan, A. L. C., Hsu, A. W. H., & Lee, E. (2015). Mandatory Adoption of IFRS and Timely Loss Recognition Across Europe: The Effect of Corporate Finance Incentives. *International Review of Financial Analysis*, 38, 70–82.
- Cohen, D. A. (2003). Quality of Financial Reporting Choice: Determinants and Economic Consequence. *Working Paper, Northwestern University*.
- Copeland, T. E., & Weston, J. F. (1992). *Financial Theory and Corporate Policy*, 3rd edition, Addison-Wesley Publishing Company, Inc, USA.
- Dewi, N. K. S. L., & Suryanawa, I. K. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Leverage, dan Financial Distress Terhadap Konservatisme Akuntansi. *E-Jurnal Akuntansi*, 7(1), 223–234.
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory: An Assesment and Review. *Academy of Management Review*, 14(1), 57-74.
- Elias, N. (2012). The Impact of Mandatory IFRS Adoption on Accounting Quality: Evidence from Australia, 11(1), 147–154.
- Fadila, A. I., & Widagdo, A. K. (2015). Pengaruh Konvergensi IFRS dan Kepemilikan Asing terhadap Timely Loss Recognition. *Jurnal Multiparadigma*, 1-25.
- Fajri, S. N. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Kepemilikan dan Konsentrasi Pasar Terhadap Kualitas Laporan Keuangan. *Jurnal Akuntansi Universitas Negeri Medan*, 1(1), 21.
- Francis, J. R., & Martin, X. (2010). Acquisition profitability and timely loss recognition. *Journal of Accounting and Economics*, 49(1–2), 161–178.
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2013). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep dan Aplikasi dengan Eviews 8*. Semarang: Undip.

- Givoly, D., & Hayn, C. K. (2000). The Changing Time-Series Properties of Earnings, Cash Flows and Accruals. *Journal of Accounting and Economics*, 29, 287–320.
- Hong, K. D., Schuldt, M., & Gotti, G. (2018). Investor Sentiment and Timely Loss Recognition. *Review of Accounting and Finance*, 17(3), 383–404.
- Indrayanti. (2017). Pengaruh Penerapan International Financial Reporting Standard (IFRS) dan Kepemilikan Manajerial terhadap Timely Loss Recognition dengan Real Earning Management sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Universitas Islam Negeri Alauddin Makassar*, 1–21.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3, 13(4), 223–242.
- Jibril, R. S. (2019). The Impact of International Financial Reporting Standard (IFRS) Adoption on Accounting Quality in Nigerian Listed Money Deposit Banks. *Applied Finance and Accounting*, 5(1), 49-57.
- Kartikahadi, H. (2010). Tinjauan Kritis Penerapan Standar Akuntansi: Dulu dan Sekarang. *Economic Business & Accounting Review*, 3(1), 7-19.
- Khan, M. & Watts, R. L. (2009). “Estimation and Empirical Properties of A Firm-Year Measure of Accounting Conservatism”, *Journal of Accounting and Economics*, 48(2), 132-150.
- Lang, M., Smith Raedy, J., & Wilson, W. (2006). Earnings Management and Cross Listing: Are Reconciled Earnings Comparable to US Earnings? *Journal of Accounting and Economics*, 42(1–2), 255–283.
- Outa, E. R. (2011). The Impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption on The Accounting Quality of Listed Companies In Kenya. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 1(1), 212.
- Rahmawati, D. P., & Kurniasih, L. (2018). The Effect of IFRS Implementation Level and Audit Quality on Timely Loss Recognition in Companies Listed on Indonesia Stock Exchange. *Journal of Economics, Business & Accountancy Ventura*, 20(3).
- Ross, S. A. (1977). The Determination of Financial Structure: The Incentive Signaling Approach. *Bell Journal of Economics and Management Science*, 8(1), 23-40.
- Savitri, E. (2016). *Konservatisme Akuntansi: Cara Pengukuran, Tinjauan Empiris Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya*. Yogyakarta: Pustaka Sahila Yogyakarta.
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1986). Large Shareholders and Corporate Control. *Journal of Political Economy*, 94(3, Part 1), 461–488.

- Shobriati, I. (2013). Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham dan Varian Return Terhadap Bid Ask Spread di Seputar Pengumuman Stock Split (Studi pada Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2005-2011). *Jurnal Administrasi Bisnis SI Universitas Brawijaya*, 5(2), 1-14.
- Sianipar, G. A. E. M., & Marsono (2013). Analisis Komparasi Kualitas Informasi Akuntansi Sebelum dan Sesudah Pengadopsian Penuh IFRS di Indonesia. *Analisis Komparasi Kualitas Informasi Akuntansi Sebelum Dan Sesudah Pengadopsian Penuh IFRS Di Indonesia*, 2, 350–360.
- Simpson, A. (2013). Does Investor Sentiment Affect Earnings Management?. *Journal of Business Finance & Accounting*, 40(7), 869-900.
- Srivastava, A., Sunder, S., & Tse, S. (2015). Timely Loss Recognition and Termination of Unprofitable Projects. *China Journal of Accounting Research*, 8(3), 147–167.
- Sugiyono. (2006). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulistiyowati, L. N., Dessyarti, R. S., & Gunanto, A. (2018). Pengaruh Konvergensi IFRS dan Kepemilikan Asing terhadap Timely Loss Recognition. *Jurnal Akuntansi*, 1(2).
- Utomo, S. D., Pamungkas, I. D., & Machmuddah, Z. (2018). The Moderating Effects of Managerial Ownership on Accounting Conservatism and Quality of Earnings. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 22(6), 1–11.
- Wahidahwati. (2002). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional pada Kebijakan Hutang Perusahaan: Sebuah Perspektif Theory Agency. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 5(1), 1-16.
- Watts, R. L. (2003). Conservatism in Accounting Part I: Explanations and Implications. *Working Paper University of Rochester, New York*.
- Zeghal, D., Chtourou, S., & Fourati, Y. (2012). The Effect of Mandatory Adoption of IFRS on Earnings Quality: Evidence from the European Union. *Journal of International Accounting Research*, 11(2), 1-25.

<https://staff.blog.ui.ac.id>

www.idx.co.id

<https://finance.yahoo.com/>