

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah diuraikan pada bab sebelumnya, maka kesimpulan dari penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut.

1. Pengaruh langsung tingkat kesulitan keuangan, risiko litigasi, dan akuntansi konservatisme terhadap kinerja perusahaan.
  - a. Tingkat kesulitan keuangan berpengaruh positif tidak signifikan terhadap kinerja perusahaan *property* dan *real estate* selama tahun 2020. Hasil ini menjelaskan bahwa bagaimanapun kondisi keuangan pada perusahaan *property* dan *real estate* tidak memberikan dampak nyata pada kinerja perusahaan.
  - b. Risiko litigasi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap kinerja perusahaan *property* dan *real estate* selama tahun 2020. Hasil ini menjelaskan bahwa kondisi risiko litigasi perusahaan *property* dan *real estate* tidak menentukan kinerja perusahaan menjadi lebih baik.
  - c. Akuntansi konservatisme berpengaruh negatif signifikan kinerja perusahaan *property* dan *real estate* selama tahun 2020. Hasil ini menjelaskan bahwa perusahaan *property* dan *real estate* yang menerapkan akuntansi konservatisme semakin ketat akan justru menunjukkan kinerja yang cenderung menurun.

2. Pengaruh langsung tingkat kesulitan keuangan dan risiko litigasi terhadap akuntansi konservatisme.
  - a. Tingkat kesulitan keuangan berpengaruh negatif signifikan terhadap penerapan akuntansi konservatisme perusahaan *property* dan *real estate* selama tahun 2020. Hasil ini menjelaskan bahwa kondisi keuangan perusahaan *property* dan *real estate* yang semakin rendah atau rawan akan mendorong perusahaan untuk semakin menerapkan akuntansi konservatisme dengan baik.
  - b. Risiko litigasi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap penerapan akuntansi konservatisme perusahaan *property* dan *real estate* selama tahun 2020. Hasil ini menjelaskan bahwa kondisi tingkat hutang perusahaan *property* dan *real estate* tidak menentukan perusahaan untuk semakin konservatif.
3. Peran mediasi akuntansi konservatisme terhadap pengaruh tingkat kesulitan keuangan dan risiko litigasi terhadap kinerja perusahaan.
  - a. Akuntansi konservatisme dapat memediasi pengaruh tingkat kesulitan keuangan terhadap kinerja perusahaan *property* dan *real estate* selama tahun 2020. Peran mediasi yang ditunjukkan adalah mediasi sempurna.
  - b. Akuntansi konservatisme tidak dapat memediasi pengaruh risiko litigasi keuangan terhadap kinerja perusahaan *property* dan *real estate* selama tahun 2020.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan pada penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Terdapat beberapa perusahaan *property* dan *real estate* yang belum memiliki kelengkapan data penelitian yang terkait dengan tingkat kesulitan keuangan, risiko litigasi, akuntansi konservatisme, dan kinerja keuangan perusahaan.
2. Data yang digunakan pada penelitian ini merupakan data sekunder yang memiliki kemungkinan terjadi kesalahan dalam memasukkan data yang berupa angka.

## 5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan penelitian yang telah dijelaskan, maka saran dari adanya penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut.

1. Bagi perusahaan *property* dan *real estate*, diharapkan dapat menerapkan prinsip kehati-hatian melalui penerapan kebijakan akuntansi konservatisme yang lebih ketat, karena menjadi salah satu daya tarik bagi pihak eksternal yang berkaitan dengan perusahaan untuk dapat menentukan kebijakan yang tepat dan berdampak pada kinerja perusahaan menjadi lebih baik.
2. Bagi manajerial perusahaan, diharapkan dapat lebih memprioritaskan kepentingan perusahaan dan memikirkan kebijakan yang bermanfaat bagi perusahaan, salah satunya dengan mengurangi asimetri informasi yang

terjadi dengan pihak pemegang saham ataupun investor melalui penerapan kebijakan akuntansi konservatisme.

3. Bagi penelitian selanjutnya, dapat melakukan penelitian pengembangan dengan menambah proksi dari variabel tingkat kesulitan keuangan dan risiko litigasi sehingga dapat meningkatkan hasil penelitian menjadi lebih baik.

## DAFTAR PUSTAKA

- Administrator *Real estate* Indonesia. (2020). Terapkan PSAK 72, Pendapatan EMiten Properti Mulai Berimbas. *Real estate* Indonesia. Diakses melalui <http://rei.or.id/newrei/berita-terapkan-psak-72-pendapatan-emiten-properti-mulai-berimbas.html> pada tanggal 20 Juli 2021.
- Affes, H., dan Sardouk, H. (2016). Accounting conservatism and the company's performance: The moderating effect of the ownership structure. *Journal of Business dan Financial Affairs*, 5(2), 1-8.
- Akorsu, P. K. (2014). Testing The Pecking Order And Signalling Theories For Financial Institutions In Ghana. *Research Journal of Finance and Accounting*, 5(16), 77-83.
- Al-Sraheen, D. A. O., Fadzil, F. H. B., dan Ismail, S. S. B. S. (2014). The Influence Of Corporate Ownership Structure And Board Members' Skills On The Accounting Conservatism: Evidence From Non-Financial Listed Firms In Amman Stock Exchange. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 4(1), 177.
- Annisa, R., & Kurniasih, L. (2017). Analisis Pengaruh Perbedaan Laba Akuntansi Dengan Laba Fiskal Dan Komponen Laba Terhadap Persistensi Laba. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 17(1), 61-75.
- Arena, M., & Julio, B. (2011). Litigation risk, cash holdings, and corporate investment. *Marquette University and London Business School Working Paper*.
- Awan, T. W. K., & Diyani, L. A. (2016). Prediksi Kebangkrutan Menggunakan Altman Z-Score Studi Kasus pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2012–2014. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 1(2), 221-238.
- Badawi, A. (2017). Effect of Credit Risk, Liquidity Risk, and Market Risk Banking to Profitability Bank (Study on Devised Banks in Indonesia Stock Exchange). *European Journal of Business and Management*, 9(29), 1-8.
- Barus, A. C., dan Leliani. (2013). Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 3(2), 111-121.
- Basu, S. (1997). The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings<sup>1</sup>. *Journal of accounting and economics*, 24(1), 3-37.
- Beaver, W. H. (1968). The information content of annual earnings announcements. *Journal of accounting research*, 67-92.

- Beaver, W. H., & Ryan, S. G. (2000). Biases And Lags In Book Value And Their Effects On The Ability Of The Book-To-Market Ratio To Predict Book Return On Equity. *Journal of accounting research*, 38(1), 127-148.
- Chandrarin, G. (2017). *Metode Riset Akuntansi: Pendekatan Kuantitatif*. Jakarta: Salemba Empat.
- Citradi, T. (2020). Lampu Kuning Emiten Properti Kala Pandemi, Tahan Berapa Lama? CNBC Indonesia. Diakses melalui <https://www.cnbcindonesia.com/market/20200720124206-17-173958/lampu-kuning-emiten-properti-kala-pandemi-tahan-berapa-lama> pada tanggal 15 Februari 2021.
- Dash, S. R., dan Raithatha, M. (2018). Impact of disputed tax litigation risk on firm performance: evidence from India. *Accounting Research Journal*, 31(3), 458-478.
- Dewi, L. G. K., & Dewi, S. (2020). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Pada Suatu Perusahaan Di Sektor Agriculture Dalam Penggunaan Teori Akuntansi Positif: Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 5(2), 1-13.
- Editor Tempo. (2003). Hasil Audit Kimia Farma akan Selesai Akhir September. Tempo. Diakses melalui <https://bisnis.tempo.co/read/31324/hasil-audit-kimia-farma-akan-selesai-akhir-september> pada tanggal 23 Mei 2021.
- Editor Tempo. (2006). Laporan Keuangan Kereta Api Diduga Salah. Tempo. Diakses melalui <https://bisnis.tempo.co/read/81332/laporan-keuangan-kereta-api-diduga-salah> pada tanggal 23 Mei 2021.
- Effiong, S. A., dan Ejabu, E. (2020). Liquidity Risk Management And Financial Performance: Are Consumer Goods Companies Involved. *International Journal of Recent Technology and Engineering*, 9(1), 580-589.
- Egbunike, Chinedu, F., Ogbodo, Okenwa, C. Ojimadu., Okechukwu, J. (2019). The Effect of Financial Distress on Corporate Profitability: A Panel Estimated Generalized Least Squares (EGLS) Approach. *Journal of Global Accounting.*, 6(1), 24-44.
- El-Habashy, H. A. (2019). The Impact of Accounting Conservatism on Corporate Performance Indicators in Egypt. *International Journal of Business and Management Published by Canadian Center of Science and Education*, 14(10), 1-11.
- Falachi, D. F. (2021). Tantangan Pasar Properti di 2021. Media Indonesia. Diakses melalui <https://mediaindonesia.com/opini/377746/tantangan-pasar-properti-di-2021> pada tanggal 23 Mei 2021.

- Farha, F., Handajani, L., & Surasni, N. K. (2020). Peran Konservatisme Akuntansi Dalam Pengaruh Financial Distres Dan Tingkat Hutang Terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 8(3).
- Ghozali, I. (2014). *Structural Equation Model Metode Alternatif Dengan Partial Least Square (PLS)*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Givoly, D., & Hayn, C. (2000). The Changing Time-Series Properties Of Earnings, Cash Flows And Accruals: Has Financial Reporting Become More Conservative?. *Journal of accounting and economics*, 29(3), 287-320.
- Harahap, S. N. (2012). Peranan struktur kepemilikan, debt covenant, dan growth opportunities terhadap konservatisme akuntansi. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 1(2), 69-73.
- Hejranijamil, M., Hejranijamil, A., dan Shekarkhah, J. (2020). Accounting conservatism and uncertainty in business environments; using financial data of listed companies in the Tehran stock exchange. *Asian Journal of Accounting Research*, 5(2), 179-194.
- Hidayah, A. A. (2020). Properti Dan Pertanian Terpukul Paling Keras Di Bursa Saham. Lokadata. Diakses melalui <https://lokadata.id/artikel/sector-ihsg-yang-paling-terdampak-covid-19> pada tanggal 2 Juni 2021.
- Jatmiko, B. P. (2020). PT Timah Revisi Laporan Keuangan, Ada Apa?. Kompas. Diakses melalui <https://money.kompas.com/read/2020/04/16/113814926/pt-timah-revisi-laporan-keuangan-ada-apa?page=all> pada tanggal 23 Mei 2021.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of financial economics*, 3(4), 305-360.
- Juliandi, A., & Manurung, S. (2014). *Metodologi Penelitian Bisnis, Konsep dan Aplikasi: Sukses Menulis Skripsi & Tesis Mandiri*. Umsu Press.
- Khan, S., Hashim, K., & Faisal, K. (2019). Firms Audit Committee and External Auditor Influence on Accounting Conservatism and firm's Performance. *International Journal of Management, Accounting and Economics*, 1(6), 22-47.
- Li, H. (2020). Business Strategy, Accounting Conservatism and Performance. *Accounting and Finance Research*. 9(2), 23-34.
- Lubis, M. S. W. (2021). Blak-blakan Alasan Properti Harus Diprioritaskan Dapat Stimulus. *Bisnis*. Diakses melalui <https://ekonomi.bisnis.com/read/20210220/47/1358637/blak-blakan-alasan-properti-harus-diprioritaskan-dapat-stimulus> pada tanggal 10 Agustus 2021.

- Madhushani, I. K. H. H., dan Kawshala, B. A. Hirindu. (2018). The Impact Of Financial Distress On Financial Performance. *International Journal of Scientific and Research Publications*, 8(2), 393-405.
- Mastuti, F. (2013). Altman Z-Score Sebagai Salah Satu Metode Dalam Menganalisis Estimasi Kebangkrutan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Plastik Dan Kemasan Yang Terdaftar (Listing) Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010 Sampai Dengan 2012). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 6(1).
- MacKinnon, D. (2012). *Introduction To Statistical Mediation Analysis*. Routledge.
- Meher, K., dan Getaneh, H. (2019). Impact Of Determinants Of The Financial Distress On Financial Sustainability Of Ethiopian Commercial Banks. *Banks and Bank Systems*, 14(3), 187.
- Millah, Z., Luhglatno, L., & Wahyuningsih, P. (2020). Analisis Pengaruh Konservatisme Akuntansi Dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *JABI (Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia)*, 3(1), 72-86.
- Mudzakir, I. (2020). Penggerak Ekonomi dan Serap 30 Juta Pekerja, Pemerintah Perlu Perhatikan Sektor Properti. Investor.id. Diakses melalui <https://investor.id/business/penggerak-ekonomi-dan-serap-30-juta-pekerja-pemerintah-perlu-perhatikan-sektor-properti> pada tanggal 20 Juli 2021.
- Mustikasari, Y., Wijayanti, A., dan Titisari, K. H. (2020). The Effect of Litigation Risk on Accounting Conservatism, Leverage dan Managerial Ownership as Moderation. *Jurnal Akuntansi, Audit dan Sistem Informasi Akuntansi*, 4(1), 144-156.
- Nasir, A., Ilham, E., dan Yusniati. (2014). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Risiko Litigasi, Likuiditas, Dan Political Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomi*, 22(2), 93-109.
- Ningsih, L. (2020). Bertambah Panjang, Ini Daftar Emiten Properti dalam Pusaran Pailit. WartaEkonomi. Diakses melalui <https://www.wartaekonomi.co.id/read305147/bertambah-panjang-ini-daftar-emiten-properti-dalam-pusaran-pailit?page=3> pada tanggal 20 Juli 2021.
- Olavia, L. (2021). Laba Adhi Karya Anjlok 96,38%. Berita Satu. Diakses melalui <https://www.beritasatu.com/ekonomi/756115/laba-adhi-karya-anjlok-9638> pada tanggal 23 Mai 2021.
- Panda, B., dan Leepsa, N. M. (2017). Agency Theory: Review Of Theory And Evidence On Problems And Perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*, 10(1), 74-95.

- Pratama, A., Norita, N., & Nurbaiti, A. (2016). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Risiko Litigasi, Dan Growth Opportunities Terhadap Konservatisme Akuntansi (studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015). *eProceedings of Management*, 3(3).
- Ramadhoni, Y. (2014). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan, Risiko Litigasi, Struktur Kepemilikan Manajerial dan Debt Covenant terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI). *JOM Fekon*, 1(2), 1-20.
- Rudhani, L. H., dan Balaj, D. (2019). The Effect of Liquidity Risk on Financial Performance. *Advances in Business-Related Scientific Research Journal*, 10(1), 20-31.
- Salehi, M., dan Sehat, M. (2019). Debt maturity structure, institutional ownership and accounting conservatism. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 35-51.
- Sana'a, N. M. (2016). The Effect Of Accounting Conservatism On Financial Performance Indicators In The Jordanian Insurance Companies. *Journal of Internet Banking and Commerce*, 21(1), 1.
- Sari, W. P. (2020). The Effect Of Financial Distress And Growth Opportunities On Accounting Conservatism With Litigation Risk As Moderated Variables In Manufacturing Companies Listed On BEI. *Budapest International Research and Critics Institute (BIRCI-Journal): Humanities and Social Sciences*, 3(1), 588-597.
- Satryo, A. G., Rokhmania, N. A., dan Diptyana, P. (2017). The Influence Of Profitability Ratio, Market Ratio, And Solvency Ratio On The Share Prices Of Companies Listed On LQ 45 Index. *The Indonesian Accounting Review*, 6(1), 55-66.
- Shinta, P. C., & Shonhadji, N. (2017). Analisis Pengaruh Risiko Litigasi dan Perlindungan Investor Terhadap Kualitas Laporan Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2014). *Jurnal Telaah dan Riset Akuntansi*, 10(1), 69-80.
- Sholikhah, R. M. A., dan Suryani, A. W. (2020). The influence of the financial distress, conflict of interest, and litigation risk on accounting conservatism. *KnE Social Sciences*, 222-239.
- Silalahi, U. (2012). *Metode Penelitian Sosial*. Bandung: PT. Refika Utama.
- Sporta, F. O., Patrick K, N., Ngumi, P., dan Nanjala, C. S. (2017). The Effect of Financial Leverage as a Financial Distress Factor on Financial Performance on Commercial Banks in Kenya. *IOSR Journal of Business and Management*, 19(7), 1-15.

- Sugiarto, H. V. S., dan Fachrurrozie, F. (2018). The determinant of accounting conservatism on manufacturing companies in Indonesia. *Accounting Analysis Journal*, 7(1), 1-9.
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan RdanD*. Bandung: Alfabeta.
- Suryandari, E., dan Priyanto, R. E. (2011). Pengaruh Risiko Litigasi dan Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan terhadap Hubungan antara Konflik Kepentingan dan Konservatisme Akuntansi. *Journal of Accounting and Investment*, 12(2), 161-174.
- Veronica, V., Lestari, U. P., & Metekohy, E. Y. (2019, August). Analisis Dampak Penerapan Pengakuan Pendapatan Berdasarkan PSAK 72 Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Real Estat di Indonesia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018. In *Prosiding Industrial Research Workshop and National Seminar*, 10(1), 965-973.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1978). Towards a positive theory of the determination of accounting standards. *Accounting review*, 112-134.
- Wiecandy, N., dan Khairunnisa, K. (2020). Pengaruh Kesulitan Keuangan, Risiko Litigasi, Dan Political Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi. *JAE (Jurnal Akuntansi Dan Ekonomi)*, 5(3), 64-73.wat
- Wu, W., Peng, F., Shan, Y. G., dan Zhang, L. (2020). Litigation Risk And Firm Performance: The Effect Of Internal And External Corporate Governance. *Corporate Governance: An International Review*, 28(4), 210-239.
- Wulandari, V., Emrinaldi, N. D. P., & Julita. (2014). Analisis Perbandingan Model Altman, Springate, Ohlson, Fulmer, CA-Score dan Zmijewski Dalam Memprediksi Financial distress (studi empiris pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012). *Jurnal Online Mahasiswa (JOM) Bidang Ilmu Ekonomi*, 1(2), 1-18.
- Yenti, Y. E., & Syofyan, E. (2013). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Penilaian Ekuitas Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di PT BEI). *Wahana Riset Akuntansi*, 1(2), 201-218.

## LAMPIRAN

### Lampiran 1 Data Penelitian

No	Kode	Perusahaan	FD	DAR	Conacc	ROA
1	POSA	Bliss Properti Indonesia	-5,88	0,87	0,10	-0,14
2	MDLN	Modernland Realty	-3,34	0,72	0,11	-0,12
3	BKDP	Bukit Darmo <i>Property</i>	-1,14	0,39	-0,01	-0,04
4	DART	Duta Anggada Realty	-0,19	0,56	0,04	-0,06
5	BKSL	Sentul City	0,36	0,44	-0,05	-0,03
6	BIKA	Binakarya Jaya Abadi	0,40	1,11	0,05	-0,03
7	RBMS	Ristia Bintang Mahkotasejati	0,46	0,26	0,04	-0,06
8	DILD	Intiland Development	0,58	0,61	0,00	0,00
9	ASRI	Alam Sutera Realty	0,82	0,56	0,06	-0,05
10	MTSM	Metro Realty	1,25	0,38	0,01	-0,12
11	LPKR	Lippo Karawaci	1,78	0,55	0,11	-0,19
12	NIRO	City Retail Developments	1,84	0,38	-0,05	0,01
13	APLN	Agung Podomoro Land	1,98	0,63	0,01	0,01
14	BCIP	Bumi Citra Permai	2,01	0,51	-0,01	0,01
15	BIPP	Bhuwanatala Indah Permai	2,15	0,43	0,00	0,04
16	LPCK	Lippo Cikarang	2,18	0,32	0,30	-0,38
17	LAND	Trimitra Propertindo	2,19	0,36	0,02	-0,02
18	SATU	Kota Satu Properti	2,19	0,67	0,00	-0,07
19	PPRO	PP Properti	2,20	0,76	-0,04	0,01
20	RODA	Pikko Land Development	2,28	0,44	0,04	-0,04
21	URBN	Urban Jakarta Propertindo	2,37	0,47	-0,07	0,03
22	SMDM	Suryamas Dutamakmur	2,38	0,17	0,01	0,01
23	OMRE	Indonesia Prima <i>Property</i>	2,46	0,14	0,03	-0,05
24	SMRA	Summarecon Agung	2,47	0,64	-0,02	0,01
25	TRIN	Perintis Trinita Properti	2,59	0,52	-0,18	0,01
26	EMDE	Megapolitan Developments	2,89	0,78	0,01	-0,02
27	CTRA	Ciputra Development	3,22	0,56	-0,01	0,03
28	GAMA	Aksara Global Development	3,30	0,23	0,01	-0,01
29	PAMG	Bima Sakti Pertiwi	3,59	0,25	0,01	-0,01
30	BSDE	Bumi Serpong Damai	3,92	0,43	0,01	0,01
31	PUDP	Pudjiadi Prestige	3,95	0,39	0,02	-0,04
32	MMLP	Mega Manunggal <i>Property</i>	4,28	0,14	0,01	-0,01
33	DADA	Diamond Citra Properindo	4,36	0,42	-0,04	0,02
34	BEST	Bekasi Fajar Industrial Estate	5,03	0,31	0,05	-0,02
35	NZIA	Nusantara Almazia	5,05	0,23	0,03	0,00

No	Kode	Perusahaan	FD	DAR	Conacc	ROA
36	KIJA	Kawasan Industri Jababeka	5,15	0,49	0,02	0,00
37	JRPT	Jaya Real <i>Property</i>	5,42	0,31	-0,04	0,09
38	GWSA	Greenwood Sejahtera	5,45	0,08	-0,01	-0,01
39	INPP	Indonesian Paradise <i>Property</i>	5,49	0,25	0,05	-0,06
40	GPRA	Perdana Gapuraprima	5,52	0,39	0,00	0,02
41	PWON	Pakuwon Jati	5,81	0,33	-0,01	0,04
42	MTLA	Metropolitan Land	5,90	0,31	-0,03	0,05
43	DUTI	Duta Pertiwi	6,07	0,25	-0,01	0,05
44	GMTD	Gowa Makassar Tourism Development	6,64	0,41	0,11	-0,11
45	PURI	Puri Global Sukses	7,14	0,46	-0,31	0,03
46	BAPI	Bhakti Agung Properindo	7,45	0,32	-0,03	0,00
47	RDTX	Roda Vivatex	8,11	0,11	0,02	0,04
48	ASPI	Andalan Sakti Primaindo	8,19	0,29	-0,40	-0,02
49	AMAN	Makmur Berkah Amanda	8,75	0,26	-0,06	0,02
50	KBAG	Karya Bersama Anugerah	8,83	0,17	-0,03	0,01
51	HOMI	Grand House Mulia	9,94	0,51	-0,03	0,01

## Lampiran 2. Hasil Analisis Deskriptif Statistik

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
FD	51	-5,88	9,94	3,4482	3,05830
DAR	51	,08	1,11	,4229	,20470
Conacc	51	-,40	,30	-,0033	,09643
ROA	51	-,38	,09	-,0229	,07241
Valid N (listwise)	51				

## Lampiran 3. Hasil Analisis SEM PLS

### Outer Loading

	Conservatism Accounting	Kesulitan Keuangan	Litigation Risk	Performance
AC	1,000			
DAR			1,000	
ROA				1,000
Zscore		1,000		

### Construct Reliability and Validity

	Cronbach's Alpha	rho_A	Composite Reliability	Average Variance Extracted (AVE)
Conservatism Accounting	1,000	1,000	1,000	1,000
Kesulitan Keuangan	1,000	1,000	1,000	1,000
Litigation Risk	1,000	1,000	1,000	1,000
Performance	1,000	1,000	1,000	1,000

### Cross Loading

	Kesulitan Keuangan	Litigation Risk	Conservatism Accounting	Performance
Connac	-0,388	0,097	1,000	-0,592
DAR	-0,545	1,000	0,097	-0,157
ROA	0,410	-0,157	-0,592	1,000
Zscore	1,000	-0,545	-0,388	0,410

### R Square

	R Square	R Square Adjusted
Conservatism Accounting	0,169	0,135
Performance	0,389	0,350

### Mean, STDEV, T-Values, P-Values

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics ( O/STDEV )	P Values
Conservatism Accounting -> Performance	-0,508	-0,481	0,219	2,319	0,024
Litigation Risk -> Conservatism Accounting	-0,163	-0,183	0,103	1,584	0,119
Litigation Risk -> Performance	0,012	0,013	0,096	0,126	0,900
Kesulitan Keuangan -> Conservatism Accounting	-0,477	-0,497	0,128	3,717	0,001
Kesulitan Keuangan -> Performance	0,220	0,287	0,186	1,181	0,243

**Mean, STDEV, T-Values, P-Values**

	Original Sample (O)	Sample Mean (M)	Standard Deviation (STDEV)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
Litigation Risk -> Conservatism Accounting -> Performance	0,083	0,092	0,074	1,116	<b>0,270</b>
Kesulitan Keuangan -> Conservatism Accounting -> Performance	0,242	0,230	0,120	2,014	<b>0,049</b>