

**PENGARUH ACCOUNTING CONSERVATISM,
REAL EARNINGS MANAGEMENT DAN
INFORMATIONASYMMETRY TERHADAP
STOCK RETURNPADA PERUSAHAAN
PT. BANK SUMUT**

SKRIPSI

**OLEH:
IRFAN ANUGRAH
NPM: 148330062**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MEDAN AREA
MEDAN
2021**

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 22/12/21

Access From (repository.uma.ac.id)22/12/21

**PENGARUH ACCOUNTING CONSERVATISM,
REAL EARNINGS MANAGEMENT DAN
INFORMATION ASYMMETRY TERHADAP
STOCK RETURN PADA PERUSAHAAN
PT. BANK SUMUT**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana di Fakultas Ekonomi dan Bisnis di
Universitas Medan Area**

**OLEH:
IRFAN ANUGRAH
NPM: 148330062**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MEDAN AREA
MEDAN
2021**

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area


Document Accepted 22/12/21

Access From (repository.uma.ac.id)22/12/21

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Accounting Conservatism, Real Earnings Management* dan *Information Asymmetry* Terhadap *Stock Return* Pada Perusahaan PT. Bank Sumut
Nama : **IRFAN ANUGRAH**
NPM : 14.833.0062
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Disetujui Oleh :
Komisi Pembimbing


(Dr. Hj. Sari Bulan Tambunan, SE, MMA)
Pembimbing

Mengetahui :



(Dr. Ihsan Fendi, SE., M.Si)
Dekan


(Sari Nuzullina Rahmadhani, SE., Ak., M.Acc)
Ka. Prodi Akuntansi

22/11/21

Tanggal/Bulan/Tahun Lulus : 13/Oktober/2021

HALAMAN PERNYATAAN ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul “**Pengaruh Accounting Conservatism, Real Earnings Management dan Information Asymmetry Terhadap Stock Return Pada Perusahaan PT. Bank Sumut**”, yang saya susun sebagai syarat memperoleh gelar sarjana merupakan hasil karya tulis saya sendiri. Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan skripsi ini yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya peroleh dan sanksi-sanksi lainnya dengan peraturan yang berlaku, apabila dikemudian hari ditemukan adanya plagiat dalam skripsi ini.

Medan, 13 Oktober 2021
Yang Membuat Pernyataan,



IRFAN ANUGRAH
NPM. 14.833.0062

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR/SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Medan Area, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Irfan Anugrah
NPM : 14.833.0062
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jenis Karya : Tugas Akhir/Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Medan Area **Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul "**Pengaruh *Accounting Conservatism, Real Earnings Management* dan *Information Asymmetry Terhadap Stock Return* Pada Perusahaan PT. Bank Sumut**". Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Medan Area berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Medan
Pada Tanggal : 13 Oktober 2021
Yang menyatakan,



IRFAN ANUGRAH
NPM. 14.833.0062

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Kabupaten labuhan Batu Utara, Provinsi Sumatera Utara. pada tanggal 28 Desember 1996 dari Ayahanda Muhammad Syahrial dan Ibu Rima Yusdiana. Penulis merupakan anak pertama dari dua bersaudara. Pada Tahun 2014 penulis lulus dari SMA N 1 aek Natas dan pada tahun 2014 penulis terdaftar sebagai Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Medan Area.



ABSTRAK

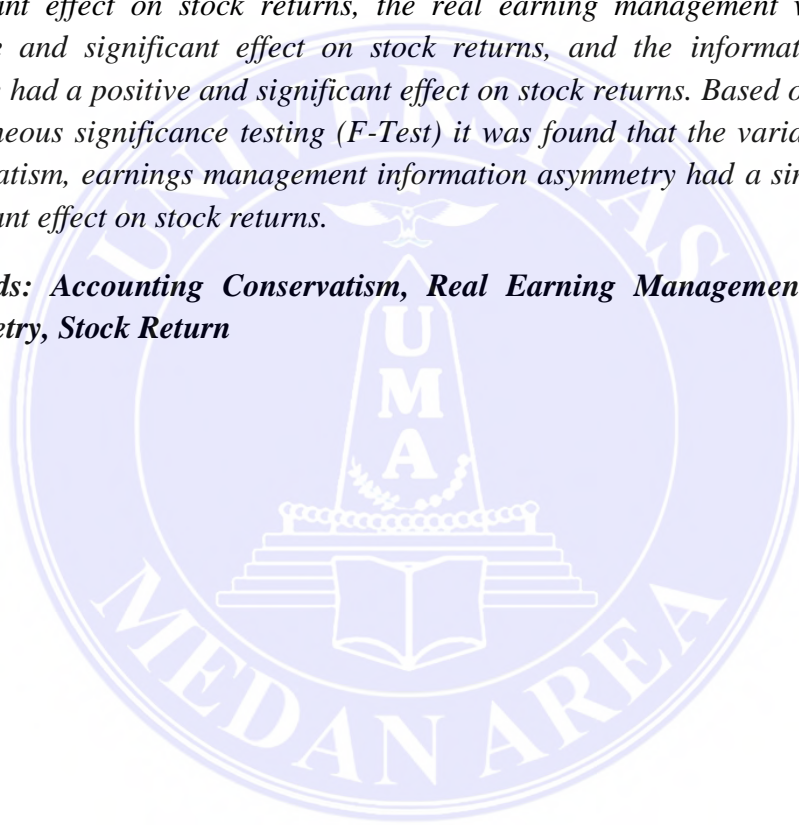
Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *accounting conservatism*, *real earning management*, *information asymmetry* terhadap *stock return* pada Bank Sumut. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dengan pendekatan data kuantitatif. Metode pengumpulan data yang digunakan pada penelitian ini adalah studi dokumentasi. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil pengujian signifikansi parsial (uji-t) menemukan bahwa variabel *accounting conservatism* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *stock return*, variabel *real earning management* berpengaruh negative dan signifikan terhadap *stock return*, dan variabel *information asymmetry* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *stock return*. Berdasarkan hasil pengujian signifikansi simultan (Uji-F) ditemukan bahwa variabel *accounting conservatism*, *real earnings management* *information asymmetry* berpengaruh secara simultan dan signifikan terhadap *stock return*.

Kata Kunci: *Accounting Conservatism, Real Earning Management, Information Asymmetry, Stock Return*

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of accounting conservatism, real earning management, information asymmetry on stock returns at Bank Sumut. This research uses descriptive method with quantitative data approach. The data collection method used in this research is a documentation study. The data analysis technique in this study used multiple linear regression analysis. The results of the partial significance test (t-test) found that the accounting conservatism variable had a positive and significant effect on stock returns, the real earning management variable had a negative and significant effect on stock returns, and the information asymmetry variable had a positive and significant effect on stock returns. Based on the results of simultaneous significance testing (F-Test) it was found that the variable accounting conservatism, earnings management information asymmetry had a simultaneous and significant effect on stock returns.

Keywords: *Accounting Conservatism, Real Earning Management, Information Asymmetry, Stock Return*



KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, rahmat, hidayah, dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan lancar. Kemudian, shalawat serta salam – Nya, mudah – mudahan terlimpah curah ke pangkuan baginda Rasulullah SAW, beserta keluarganya, sahabatnya, dan umatnya yang masih turut dengan ajarannya. Aamiin.

Berkat rahmat dan karunia – Nya, peneliti dapat menyelesaikan tugas penulisan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Accounting Conservatism, Real Earnings Management Dan Information Asymmetry Terhadap Stock Return Pada Perusahaan PT.Bank Sumut*”**.

Skripsi ini tidak akan selesai tanpa dukungan serta bantuan dari berbagai pihak, dan dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Orang tua tersayang. Ayahanda Erwin Rajasah dan ibunda Anita Veveriyani. Terima kasih banyak untuk doa, kasih sayang, perhatian, motivasi, dan dukungan yang sudah diberikan. Tanpa itu semua peneliti tidak bisa seperti sekarang ini.

1. Rektor Universitas Medan Area, Bapak Prof Dr. Dadan Ramdan, M.Eng. MSc.
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Medan Area, Bapak Dr. Ihsan Effendi, SE, Msi.
3. Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Medan Area, Ibu Sari Nuzullina Rahmadhani, SE,Ak, M.Acc

4. Ibu Dr. Hj. Sari Bulan Tambunan, SE, MMA selaku dosen pembimbing pertama, atas segala kebaikan dan kesabaran selama membimbing, serta memberikan kepercayaan dan dorongan kepada peneliti dalam menyelesaikan tugas akhir.
5. Ibu Hasbiana Dalimunthe, SE, M.Ak selaku dosen penguji, atas segala kebaikan dan kesabaran selama menguji saya, serta memberikan kepercayaan dan dorong kepada peneliti dalam menyelesaikan tugas akhir.
6. Ibu Desy Astrid Anindya, SE, M.Ak selaku sekretaris. Terima kasih atas kesediaan waktu dan saran-saran yang telah ibu berikan kepada peneliti.
7. Seluruh bapak dan Ibu dosen Universitas Medan Area atas bekal ilmu yang diajarkan selama ini, serta memberikan nasehat dan motivasi kepada peneliti.
8. Seluruh staf pegawai Universitas Medan Area atas segala dukungan kepada peneliti.
9. Pimpinan dan staff pegawai Kantor Pelayanan Pajak Pratama Medan Polonia.
10. Seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis selama penulisan skripsi hingga selesai.
11. Teman-teman seperjalanan dan seperjuangan skripsi terutama indah, zain, belinda yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.
12. Sahabat-sahabat penulis lainnya zain, belinda dan teman yang lainnya yang juga tak henti-hentinya memberi bantuan dan dukungan.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas bantuannya dalam terselesaikannya skripsi ini.

Akhir peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangannya. Untuk itulah, kritik dan saran yang sifatnya mendidik, dan dukungan yang membangun, senantiasanya peneliti terima.

Medan, 13 Oktober 2021

Penulis,

Irfan Anugrah
148330062



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI SKRIPSI	iv
RIWAYAT HIDUP	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah penelitian	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Accounting Conservatism	5
2.2 Real Earnings Managment	8

2.3 Information Asymmetry	11
2.4 Stock Return	12
2.5 Penelitian Terdahulu	15
2.6 Kerangka Konseptual Penelitian	15
BAB III METODE PENELITIAN	19
3.1 Jenis Penelitian	19
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	19
3.3 Jenis dan Sumber Data	20
3.4 Populasi dan Sampel	20
3.4.1 Populasi	20
3.4.2 Sampel	20
3.5 Variabel Penelitian dan Defenisi Operasional	21
3.6 Metode Pengumpulan Data	23
3.7 Metode Analisis Data	23
3.7.1 Analisis Statistik deskriptif	23
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	23
3.7.2.1 Uji Normalitas	24
3.7.2.2 Uji Multikolinearitas	24
3.7.2.3 Uji Heterokedastisitas	25
3.7.2.4 Uji Autokorelasi	25
3.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda	26
3.7.4 Pengujian Hipotesis	26

3.7.4.1 Pengujian Hipotesis Parsial	26
3.7.4.2 Pengujian Hipotesis Simultan.....	27
3.7.4.3 Uji koefisien Determinasi	28
BAB IV HASIL PEMBAHASAN	29
4.1 Deskripsi Lokasi Penelitian.....	29
4.1.1 Sejarah Singkat PT Bank Sumut	29
4.1.2 Visi, Misi dan Strategi PT. Bank Sumut Medan	30
4.1.3 Job Description	32
4.2 Hasil Penelitian	41
4.2.1 Analisa Deskripsi Statistik.....	42
4.2.2 Pengujian Asumsi Klasik Penelitian	43
4.2.2.1 Pengujian Normalitas.....	43
4.2.2.2 Pengujian Multikolenaritas	45
4.2.2.3 Pengujian Heterokedastisitas	46
4.2.2.4 Pengujian Autokolerasi.....	47
4.2.3 Pengujian Analisa Regresi Linear Berganda	48
4.2.4 Uji Hipotesis Parsial.....	50
4.3 Uji Hipotesis Simultan (Uji F)	51
4.4 Uji Koefisien Determinasi.....	52
4.5 Pembahasan.....	53
4.5.1 Pengaruh Accounting Conservatism terhadap stock return	53
4.5.2 Pengaruh Real Earning Managemet terhadap stock return	54

4.5.3 Pengaruh Information Assymetry Terhadap stock return .	54
BAB V PENUTUP	56
5.1 Kesimpulan.....	56
5.2 Saran Penelitian.....	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	60



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Rata-Rata Variabel Penelitian.....	1
Tabel 2.5 Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1 Rincian Waktu Penelitian.....	19
Tabel 3.3 Defenisi Operasional.....	22
Tabel 4.1 Deskripsi Statistik	42
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Kolmogorov Smirnov	46
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Multikolenaritas	47
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Multikolenaritas	49
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	50
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Signifikan Parsial (Uji-t)	52
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Signifikan Simultan (Uji-F).....	53
Tabel 4.8 Hasil pengujian Koefisien Determinasi	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	18
Gambar 4.2 Struktur Organisasi.....	31
Gambar 4.3 Hasil Pengujian P-P Plot	45
Gambar 4.4 Hasil Pengujian Scatter Plot.....	48



DAFTAR LAMPIRAN

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

	Halaman
Lampiran 1 Hasil Regresi.....	61
Lampiran 2 Data Penelitian.....	69
Lampiran 3 Surat Izin Riset	70
Lampiran 4 Surat Izin PT. Bank Sumut.....	71



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Kinerja suatu perusahaan dapat dinilai dan diukur dari aspek finansial dan aspek non-finansial. Dimana pada penelitian kinerja perusahaan dinilai dari salah satu penilaian dari aspek finansial yaitu stock return. Adapun share return dipilih karena melalui nilai share return akan diketahui tingkat pengembalian secara real atas modal yang ditanamkan oleh investor pada suatu perusahaan. Berikut ini adalah keadaan conservatism, real earning management, information asymmetry dan stock return pada Bank Sumut dari tahun 2005-2019.

Tabel 1.1
Rata-Rata Conservatism , Real Earnings Management, Information Asymmetry dan Stock Return pada Bank Sumut dari tahun 2005-2019

Keterangan	Minimum	Maximum	Rata-Rata
Accounting Conservatism	-0.983	0.64530	0.14
Real Earnings Management	-0.378	0.63820	0.08
Information Asymmetry	-0.526	2.00	0.082
Stock return	-0.00890	0.007	0.003

Sumber: Hasil Penghitungan Laporan Keuangan Bank Sumut (2015-2019)

Berdasarkan hasil pada tabel 1.1 diatas maka diperoleh hasil bahwa tingkat stock return Bank Sumut pernah berada pada level yang cukup rendah pada tahun 2016, hasil tersebut dapat terjadi didorong oleh kemampuan Bank Sumut pada tahun

2016 relatif rendah yang berdampak terhadap tingkat stock return Bank Sumut. Disamping itu tingkat conservatism terjadi pada tahun 2016 pada laporan Bank Sumut sedangkan tingkat conservatism paling maksimum terjadi pada tahun 2018. Selanjutnya tingkat Real Earnings Management rata-rata dari tahun 2005-2019 sejumlah 0.08. sedangkan tingkat tertinggi dari Information Asymmetry Bank Sumut dari tahun 2005-2019 adalah 2.00. sedangkan tingkat stock return terendah pada Bank Sumut terjadi pada tahun 2017. Adapaun berdasarkan pendapat dari Kazemi (2011) diperoleh informasi bahwa conservatism dapat mempengaruhi stock return, dimana hal tersebut diakibatkan oleh accounting conservatism dapat membantu untuk memprediksi tingkat laba pada perusahaan. Tetapi penelitian dari Salehi dan Zareijam (2011) menemukan bahwa accounting conservatism tidak memiliki hubungan dan pengaruh terhadap stock return.

Selanjutnya pendapat dari Gunny (2010) dinyatakan bahwa variabel real earning management juga memiliki pengaruh terhadap stock return. Dimana pada penelitiannya dinyatakan bahwa pimpinan manajemen perusahaan lebih memilih menggunakan real earning management dibandingkan menggunakan accrual earning management. Adapun variabel lain yang turut mempengaruhi stock return adalah information asymmetry (Richardson, 2010). Dimana tingkat information asymmetry akan turut menunjukkan tingkat share return yang dimiliki oleh perusahaan. Information asymmetry juga dapat terjadi saat manajemen secara sengaja menggunakan informasi untuk menguntungkan manajemen perusahaan dan merugikan pemegang saham (Huang, 2018). Disamping itu pada penelitian dari Lambert, et.al (2010) ditemukan bahwa information asymmetry tidak memiliki

pengaruh terhadap kinerja perusahaan yang diukur dari stock return. Tetapi hasil tersebut dibantah oleh penelitian dari Easley dan O'Hara (2014) yang menemukan bahwa information asymmetry memiliki pengaruh yang positif terhadap kinerja perusahaan. Berdasarkan penjelasan dari latar belakang diatas maka peneliti merumuskan judul penelitian sebagai berikut: **“Pengaruh Accounting Conservatism, Real Earnings Management dan Information Asymmetry Terhadap Stock Return pada Perusahaan Bank Sumut”**.

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

1. Apakah accounting conservatism Berpengaruh Terhadap stock return Bank Sumut?
2. Apakah real earnings management Berpengaruh Terhadap stock return Bank Sumut?
3. Apakah information asymmetry Berpengaruh Terhadap stock return Bank Sumut?
4. Apakah accounting conservatism, real earning management dan information asymmetry Berpengaruh Terhadap stock return Bank Sumut?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Untuk mengetahui pengaruh accounting conservatism Terhadap stock return Bank Sumut.
2. Untuk mengetahui pengaruh real earnings management Terhadap stock return Bank Sumut.

3. Untuk mengetahui pengaruh information asymmetry Terhadap stock return Bank Sumut.
4. Untuk mengetahui pengaruh accounting conservatism, real earning management dan inforamtion asymmetry Terhadap stock return Bank Sumut.

1.4 Manfaat Penelitian

1. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi Bank Sumut dalam mendorong peningkatan kinerja keuangan perusahaan.

2. Bagi Universitas

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi pedoman tambahan bagi pengembangan penelitian akuntansi.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi pedoman bagi peneliti selanjutnya untuk melaksanakan penelitian yang sama dengan penelitian ini.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1 *Accounting Conservatism*

Penerapan konsep accounting conservatism pada sebuah perusahaan akan membantu perusahaan tersebut dalam menghadapi ketidakpastian dan persaingan pada lingkungan bisnisnya (Givoly dan Hayn, 2000). Dimana saat suatu perusahaan menunjukkan tingkat kinerja keuangan yang tidak stabil maka penerapan accounting conservatism akan menyajikan tingkat asset bersih yang lebih rendah dibandingkan dengan kenyataannya. Dimana, atas dasar tersebut maka dilaksanakan perubahan dan penolakan terhadap konsep accounting conservatism karena dianggap mengingkari konsep faithful representation (McConnell dalam Wang, 2013).

Menurut Beaver & Ryan (2005) dinyatakan bahwa accounting conservatism dapat dibedakan menjadi dua jenis yaitu: Accounting conservatism tidak bersyarat dan accounting conservatism tidak bersyarat. Dimana kedua jenis tersebut memiliki pendekatan yang berbeda dalam menyajikan tingkat penghitungan asset bersih dan laba bersih perusahaan. Ball dan Shivakumar (2006) Peran akuntansi akrual dalam akuntansi konservatif adalah pengakuan tepat waktu atas keuntungan dan kerugian, terutama kerugian. Kerugian cenderung diakui pada waktu terjadinya kerugian (non-cash basis) sehingga menyebabkan laba menurun, sedangkan keuntungan ekonomi biasanya diakui saat keuntungan sudah benar-benar terjadi, Jadi keuntungan ekonomi diakui atau dihitung berdasarkan cash-basis. Di Indonesia, Penghapusan konservatisme pada Prinsip Dasar Penyusutan dan penyajian Laporan Keuangan

dan digantikan dengan pertimbangan sehat (*prudence*). Hal ini sesuai dengan PSAK No. 25 par. 10, tentang Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan kesalahan yang menyatakan bahwa dalam hal tidak ada PSAK yang secara spesifik berlaku untuk transaksi, peristiwa atau kondisi lain, maka manajemen menggunakan pertimbangannya dalam mengembangkan dan menerapkan suatu kebijakan akuntansi yang menghasilkan informasi yang relevan, dan andal. Andal yang dimaksud adalah (1) menyajikan secara jujur posisi keuangan. Kinerja keuangan, dan arus kas, (2) mencerminkan substansi ekonomi transaksi, peristiwa, atau kondisi lainnya, dan bukan hanya bentuk hukum, (3) netral, yaitu bebas dari bias, (4) pertimbangan sehat, dan (5) lengkap dalam semua hal yang material.

Selanjutnya penerapan konservatisme bersyarat di Indonesia diterapkan secara parsial. PSAK 14, Par.09 tentang Persediaan menyatakan bahwa persediaan diukur berdasarkan biaya perolehan atau nilai realisasi bersih neto, mana yang lebih rendah. Juga PSAK 16, Par.61-62 tentang Aset Tetap menyatakan bahwa metode penyusutan yang digunakan mencerminkan ekspektasi pola pemakaian manfaat ekonomi masa depan aset oleh entitas, dan perubahan metode penyusutan diperlakukan sebagai perubahan estimasi akuntansi sesuai dengan PSAK 25. PSAK 19 Par.08 tentang Aset Tidak Berwujud menyatakan bahwa amortisasi merupakan alokasi sistematis jumlah tersusutkan aset tak berwujud selama umur manfaatnya. Demikian juga PSAK 48, Par.09 tentang penurunan Nilai Aset menyatakan bahwa pada setiap akhir periode pelaporan, entitas menilai apakah terdapat indikasi aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi penurunan nilai, maka entitas

mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Berdasarkan penjelasan tersebut, maka dapat disimpulkan bahwa konservatisme di Indonesia masih dianggap perlu meskipun telah digantikan dengan pertimbangan sehat (*prudence*).

Penelitian ini mengukur konservatisme bersyarat dengan menggunakan metode konservatisme yaitu *accrual-based conservatism*. Dasar pertimbangan menggunakan pengukuran ini, bahwa dalam menghadapi ketidakpastian, ide untuk mendukung prinsip konservatisme adalah karena (1) adanya sikap pesimistis dianggap perlu untuk menetralkan sikap optimis manajemen dan (2) penilaian aset dan laba yang berlebihan jauh lebih berbahaya dibandingkan dengan penilaian yang kurang (Ball dan Shivakumar, 2006).

Ball dan Shivakumar (2006) Peran akuntansi akrual dalam akuntansi konservatif adalah pengakuan tepat waktu atas keuntungan dan kerugian, terutama kerugian. Kerugian cenderung diakui pada waktu terjadinya kerugian (*non-cash basis*) sehingga menyebabkan laba menurun, sedangkan keuntungan ekonomi biasanya diakui saat keuntungan sudah benar-benar terjadi, Jadi keuntungan ekonomi diakui atau dihitung berdasarkan *cash-basis*.

Indikasi adanya penerapan konservatisme dapat dilihat melalui adanya akrual negatif (*net income* lebih kecil daripada arus kas operasi) yang konsisten terjadi selama beberapa tahun. Givoly dan Hayn (2010) membagi akrual menjadi dua yaitu *operating accrual* dan *non-operating accrual*. *Operating accrual* muncul dalam laporan keuangan sebagai hasil dari kegiatan operasional perusahaan, sedangkan *non-operating accrual* merupakan jumlah akrual yang muncul di luar hasil kegiatan operasional perusahaan. bersih sebelum depresiasi atau amortisasi

dan arus kas kegiatan operasi. Semakin besar akrual negatif maka semakin konservatif, karena konservatisme menunda pengakuan pendapatan dan mempercepat pengeluaran biaya. Sedangkan penggunaan laba sebagai ukuran konservatisme disebabkan oleh terjadinya perubahan dari laba negatif periode sekarang menjadi laba positif pada periode berikutnya. Givoly dan Hayn (2010) memperkenalkan metode akrual untuk mengukur konservatisme dan menegaskan bahwa tanda dan besaran akrual dari waktu ke waktu menunjukkan terjadinya konservatisme, dimana konservatisme menghasilkan akrual negatif terus menerus. Akrual yang dimaksud adalah perbedaan antara laba

2.2 Real Earnings Management

Berdasarkan penelitian dari Roychowdhury (2006) ditemukan bahwa real earning management dapat memberikan pengaruh yang Panjang terhadap perusahaan, dimana mayoritas perusahaan lebih banyak memanipulasilaba melalui aktivitas real dibandingkan dengan akrual. Selanjutnya penelitian dari Challen dan Siregar (2012) menemukan bahwa perusahaan di indonesia menggunakan penyajian real earning management sebagai salah satu alternatif. Dimana mayoritas perusahaan melakukan manipulasi terhadap tingkat persediaan dan piutang perusahaan untuk mencapai target laba yang diinginkan.

Pada penelitian Xu et.al dalam Challen dan Siregar (2012) diperoleh bentuk baru dari real earning management, yang meliputi: (1) aktivitas operasi dan investasi yang dapat diklasifikasikan sebagai pengeluaran dikresioner, dan (2) aktivitas pembiayaan yang terdiri atas share return dan instrument keuangan. Selanjutnya

Roychowdhury (2006) menemukan bahwa real earnings management dapat diukur dari arus kas operasi.

Penelitian di Indonesia yang dilakukan oleh Challen dan Siregar (2012) membuktikan bahwa manajemen dapat menggunakan baik manajemen laba akrual maupun *real earnings management* sebagai substitusi (alternatif). Ketika manajemen tidak dapat menggunakan manajemen laba akrual untuk meningkatkan kinerja perusahaan karena perusahaannya diaudit oleh auditor spesialis industri, maka manajemen menggantinya dengan menggunakan manipulasi kegiatan riil untuk mencapai target laba yang diinginkan. Hasil ini tercermin pada presentase persediaan dan piutang dagang terhadap total aset perusahaan memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba melalui manipulasi aktivitas riil.

Pergeseran klasifikasi merupakan metode yang relatif murah bagi manajemen laba. Pertama, tidak seperti manajemen akrual atau manajemen laba riil, tidak ada penyelesaian (*settling-up*) di masa depan untuk manajemen laba di masa lalu. Jika manajemen memutuskan untuk meningkatkan laba dengan menggunakan peningkatan laba akrual, maka harus dilakukan pembalikan (*reverse*). Pembalikan akrual ini mengurangi laba yang dilaporkan di masa depan. Jika manajemen memutuskan untuk meningkatkan laba dengan *real earnings management*, seperti mengurangi beban penelitian dan pengembangan, maka ini mungkin mengarah ke proyek-proyek yang menghasilkan laba lebih sedikit dan mengurangi laba di masa depan. Sebaliknya, pergeseran klasifikasi hanya melaporkan beban yang berulang (seperti beban administrasi dan umum, beban pemasaran) kedalam klasifikasi tidak berulang dengan item khusus dalam laporan

laba rugi, yang tidak memiliki implikasi untuk laba rugi di masa depan. Kedua, karena klasifikasi pergeseran tidak mengubah laba bersih, maka berpotensi kurangnya pengawasan oleh auditor dan regulator dibandingkan manajemen laba yang mengubah laba bersih.

Xu *et al* dalam Challen dan Siregar (2012) mengelompokkan bentuk *real earnings management* berdasarkan aktivitas, yaitu (1) Aktivitas operasi dan investasi meliputi pengeluaran diskresioner (termasuk beban riset dan pengembangan, beban umum dan administrasi), produksi, persediaan dan penjualan, penjualan aset jangka panjang, strukturisasi transaksi investasi dengan mengambil manfaat alternatif pilihan akuntansi, dan (2) Aktivitas pembiayaan meliputi pembelian kembali saham, opsi saham, instrument keuangan (termasuk *hedges* dan *debt-equity swaps*) dan strukturisasi transaksi pembiayaan dengan mengambil manfaat alternatif pilihan akuntansi. Penelitian ini memfokuskan pada pengukuran tingkat normal aktivitas operasi, yaitu arus kas diskresioner.

Real earnings management dapat dilakukan dengan menggunakan arus kas operasi (Roychowdhury, 2006). Arus kas operasi merupakan arus kas operasi yang ada pada laporan arus kas. Menurut (Cohen dan Zarowin, 2010), perusahaan melakukan pengelolaan penjualan di sekitar *SEO* dalam rangka menaikkan laba yang dilaporkan dengan cara memberikan diskon dan persyaratan kredit lunak. Manipulasi penjualan mengacu pada perilaku manajemen yang mencoba untuk meningkatkan penjualan selama tahun berjalan dalam upaya untuk meningkatkan penjualan selama tahun berjalan dalam upaya untuk meningkatkan laba yang dilaporkan (Gunny, 2010). Hal ini dapat dilakukan dengan memberikan diskon

harga atau memberikan persyaratan kredit yang lebih lunak menjelang akhir tahun dalam upaya untuk mempercepat penjualan dari tahun fiskal berikutnya ke tahun berjalan. Jadi manajemen bersedia mengorbankan keuntungan masa depan untuk mencatat penjualan tambahan periode berjalan.

2.3 Information Asymmetry

Adapun yang menentukan penilaian dan pertimbangan dari investor untuk berinvestasi pada suatu perusahaan adalah tingkat likuiditas saham pada suatu perusahaan (Akram, 2014), (Fathi et al., dalam Akram, 2014), (Nahandi et al. dalam Akram, 2014), (Amihud dan Mendelson dalam Akram, 2014). Likuiditas saham dapat diartikan sebagai tingkat ketahanan saham saat diperdagangkan di pasar dengan tingkat selisih harga terkecil dalam jangka waktu yang singkat (Akram, 2014).

Information Asymmetry merupakan suatu keadaan dimana salah satu pihak atau beberapa pihak memiliki informasi yang lebih baik dibandingkan dengan pihak lainnya. Dalam sebuah perusahaan, manajer akan memiliki informasi yang lebih kompleks dan baik dibandingkan dengan investor yang tidak berada dalam jajaran manajemen perusahaan. Information asymmetry akan memberikan masalah kesalahan dalam memilih karena investor tidak mengetahui secara pasti mana perusahaan yang memiliki tingkat kinerja yang baik dan mana perusahaan dengan kinerja keuangan yang buruk.

Information asymmetry adalah suatu kondisi dimana ada satu pihak memiliki informasi yang lebih baik dari pada pihak yang lain. Dalam konteks perusahaan, manajer memiliki informasi yang lebih baik tentang kondisi perusahaan dibandingkan dengan investor yang tidak terlibat dalam manajemen.

Information asymmetry akan memunculkan masalah salah pilih (*adverse selection*) karena investor tidak mengetahui dengan pasti mana perusahaan baik dan mana yang buruk.

Penelitian ini mengukur *information asymmetry* dengan menggunakan proksi *bid-ask spread* yaitu faktor yang dipertimbangkan investor untuk mengambil keputusan apakah menahan atau menjual saham tersebut. Penelitian ini menggunakan *bid-ask spread* untuk mengukur *information asymmetry* dengan dua alasan. Pertama, *bid-ask spread* adalah selisih antara harga tertinggi saham dimana pembeli bersedia membayar (Harga *bid*) dan harga terendah saham dimana penjual bersedia menerima (harga *ask*) Amihud dan Mendelson (2013). Perbedaan ini memberikan kompensasi kepada *market maker* yang mengambil resiko perdagangan dipasar dan menjamin likuiditas pasar. Secara umum, semakin likuid saham, semakin kecil perbedaan antara harga *bid* dan harga *ask*. Perbedaan harga ini digunakan sebagai proksi *information asymmetry* karna ketidak-setaraan dalam informasi yang dimiliki oleh pembeli dan seorang penjual yang menyebabkan harga *bid* dan harga *ask* berbeda. Kedua, *bid-ask spread* mencerminkan masalah informasi yang dihasilkan dari transaksi antara investor yang memiliki informasi dengan *dealer* dan investor kurang memiliki informasi.

2.4 Stock Return

Menurut Achempong et.al (2014) share return diartikan sebagai financial rewards yang didapatkan sebagai hasil dari tindakan investasi pada suatu perusahaan. Dimana perwujudan share return sangat bergantung pada bentuk investasi yang dilaksanakan oleh investor. Adapun investor yang yang membeli saham biasa

mengharapkan stock return dalam bentuk deviden, sedangkan investor yang membeli obligasi akan mengharakan pembayaran bunga obligasi. Sedangkan menurut Ang (201) share return adalah besaran keuntungan dan kerugian yang diperoleh investor atas aktivitas investasi yang dilaksanakannya pada sebuah perusahaan.

Kinerja perusahaan merupakan suatu gambaran secara utuh dan menyeluruh atas hasil atau prestasi yang dipengaruhi oleh kegiatan operasional dalam memanfaatkan sumber daya yang dimiliki perusahaan selama periode waktu tertentu. Dengan kata lain, kinerja perusahaan adalah tingkat pencapaian hasil dalam rangka mewujudkan tujuan perusahaan. Pengukuran kinerja perusahaan merupakan hal penting dalam hubungan antara perusahaan dengan para pemangku perusahaan. *Return* saham merupakan pengembalian saham beserta hasilnya dari pihak broker atau perusahaan kepada investor yang telah melakukan investasi pada perusahaan tersebut akibat suatu hal. Dalam dunia pasar saham, seorang investor yang melakukan investasi dengan membeli saham tentu telah yakin betul dengan segala risiko dan segala ketidakpastian yang akan didapatkan di masa mendatang. Sebab, permainan bursa saham sedikit banyak memang mengandalkan keberuntungan, meskipun ada cara cara teknis yang dapat digunakan oleh investor untuk mendapatkan hasil yang terbaik.

Dalam literatur kebijakan bisnis ada dua aliran utama penelitian tentang faktor-faktor penentu dari kinerja perusahaan, yaitu pertama, faktor penentu keberhasilan berdasarkan pada tradisi ekonomi, menekankan pentingnya faktor pasar eksternal dalam menentukan keberhasilan perusahaan, dan kedua adalah

berdasarkan pada paradigma perilaku dan sosiologis dan faktor organisasi, dimana ketiganya cocok dengan lingkungan sebagai faktor penentu utama kesuksesan.

Acheampong *et al.* (2014) menyatakan *return* menunjukkan *financial rewards* yang diperoleh sebagai hasil melakukan investasi. Sifat *return* tergantung pada bentuk investasi. Sebagai contoh, perusahaan yang menginvestasikan dalam aset tetap dan operasi bisnis mengharapkan *return* dalam bentuk laba sebelum bunga dan pajak dan dalam bentuk kenaikan arus kas. Investor yang membeli saham biasa mengharapkan *return* dalam bentuk pembayaran dividen dan *capital gain* (jika harga saham mengalami kenaikan), sedangkan investor yang membeli obligasi perusahaan mengharapkan pembayaran bunga. Dalam penelitian ini, *return* dihubungkan dengan saham yang dimiliki oleh investor.

Ang (2010) menyatakan bahwa *return* merupakan tingkatan keuntungan pada investasi oleh investor. Para investor termotivasi untuk berinvestasi dalam instrumen yang diinginkan dengan harapan memperoleh *return* yang sesuai. Tanpa keuntungan yang telah diklaim sebagai karakteristik investasi, investor tentu tidak akan berinvestasi. Dengan demikian, setiap investasi dengan harapan memperoleh manfaat yang diberikan baik dalam jangka pendek ataupun jangka panjang, memiliki tujuan utama agar mendapatkan *return* baik secara langsung ataupun tidak langsung.

2.5 Penelitian Terdahulu

Tabel 2.5

No	Peneliti	Perbedaan dengan Penelitian Ini	Hasil Penelitian
1	Nasir Akram (2014)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Penentuan Waktu Penelitian 2. Variabel penelitian 3. Sampel Penelitian 	Adanya hubungan negative antara likuiditas dengan stock return
2	Juan Manuel García Lara, Beatriz García Osma & Fernando Penalva (2014)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Variabel penelitian 2. Penentuan Waktu Penelitian 	Hasil penelitian menunjukkan terdapat hubungan yang signifikan antara accounting conservatism dengan information asymmetry
3	Fitri Dwi Febrianti (2017)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Sampel penelitian 3. Penentuan Waktu Penelitian 	Hasil penelitian menunjukkan bahwa konservatisme memiliki pengaruh negatif terhadap stock return, real earning management memiliki pengaruh terhadap stock return, dan information asymmetry tidak memiliki pengaruh terhadap stock return

2.6 Kerangka Konseptual Penelitian

1. Pengaruh Accounting Conservatism Terhadap Stock Return

Penelitian ini berpendapat bahwa konservatisme memainkan peran yang sangat penting dalam menentukan kualitas laporan informasi keuangan, khususnya dalam kaitannya dengan kinerja perusahaan (Wang, 2013). Semakin tinggi konservatisme, semakin rendah kinerja perusahaan. Jadi jika konservatisme meningkat, kinerja perusahaan sebagai indikator pengembalian ekuitas dan arus kas

operasi akan menurun. Oleh karena itu, penelitian ini berhipotesis bahwa konservatisme berdampak pada kinerja bisnis. Jika kinerja perusahaan memburuk, begitu juga return saham dan arus kas operasinya. Hipotesis yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah:

H1: Accounting conservatism berpengaruh terhadap return saham.

2. Pengaruh Real Earnings Management Terhadap Stock Return

Studi ini berpendapat bahwa manajemen pendapatan aktual adalah penyimpangan dari operasi bisnis normal, dimotivasi oleh keinginan manajemen untuk salah paham kepada pemangku kepentingan bahwa tujuan pelaporan keuangan tertentu telah dicapai melalui operasi bisnis normal (Roychowdhury, 2006). Jadi, jika manajemen perusahaan melakukan pengelolaan hasil nyata, laba yang disajikan dalam laporan keuangan tidak mencerminkan kinerja perusahaan yang sebenarnya, karena kualitas laporan keuangan yang disajikan rendah. Oleh karena itu, penelitian ini menunjukkan bahwa mengelola laba aktual memiliki dampak pada pengembalian ekuitas. Hipotesis yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah:

H2: Real earnings management berpengaruh terhadap stock return.

3. Pengaruh Information Asymmetry Terhadap Stock Return

Ketika asimetri informasi tinggi, pemangku kepentingan mungkin tidak memiliki informasi yang mereka butuhkan untuk membatalkan keuntungan yang dicurangi. Hal ini menunjukkan bahwa keberadaan perusahaan dengan tingkat asimetri informasi tertentu merupakan bukti bahwa pemegang saham tidak memiliki sumber daya, insentif, atau akses yang memadai terhadap informasi yang relevan bagi manajemen, yang dapat mengarah pada praktik asimetri informasi. Secara konseptual,

tingkat asimetri informasi menunjukkan sumber daya yang tidak mencukupi, dan informasi dari pemegang saham tentang tindakan pengawasan manajemen dapat mendorong praktik manipulatif (Lasdi, 2013). Penelitian ini mengarah pada asumsi bahwa asimetri informasi mendorong investor untuk meningkatkan bid spread sebagai tindakan perlindungan diri. Kedua, investor luar dapat melihat perusahaan mandi besar, yang pada gilirannya mengurangi laporan keuangan yang dipublikasikan. Misalnya, mengasumsikan bahwa semakin besar skew, semakin rendah kinerja perusahaan, yang akan mempengaruhi stock return. Hipotesis yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah:

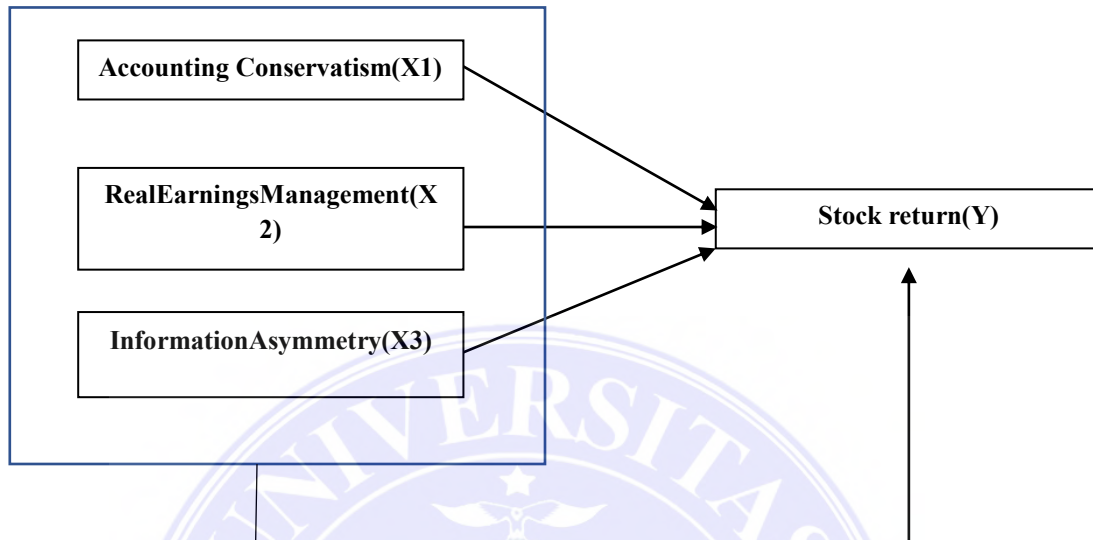
H3: Information asymmetry berpengaruh terhadap stock return.

4. Pengaruh Accounting Conservatism, Real Earnings Management, Information Asymmetry Terhadap Stock Return.

Penelitian Lasd (2013) menemukan bahwa konservatisme akuntansi, manajemen laba riil, Asimetri Informasi, berdampak pada pengembalian ekuitas. Penelitian Wang (2013) menemukan bahwa accounting conservatism, manajemen laba riil asimetri Informasi tidak memiliki pengaruh simultan terhadap pengembalian ekuitas.

H4: Accounting conservatism, real earnings management information asymmetry berpengaruh terhadap stock return.

Sehingga berdasarkan penjelasan tentang pengaruh antar variable diatas maka peneliti merumuskan kerangka konseptual sebagai berikut.



Gambar2.1
Kerangka Konseptual Penelitian

BAB III

METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian

Pada penelitian ini, metode penelitian yang akan digunakan adalah metode penelitian deskriptif dengan pendekatan data kuantitatif. Dimana pada penelitian ini akan disajikan pengaruh dari variabel bebas terhadap variabel terikat

3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian

Penelitian ini dilaksanakan di Bank Sumut Pusat. Adapun waktu penelitian adalah Desember 2020- Januari 2021.

Tabel 3.1
Rincian Waktu Penelitian.

NO.	Keterangan	Des 2019	Okt/ Des 2020	Jan 2021	Mar/ Agust 2021	Agust/ Okt 2021
1	Pengajuan judul					
2	Bimbingan proposal					
3	Seminar Proposal					
4	Pengumpulan data					
5	Penulisan skripsi					

6	Bimbingan Skripsi					
7	Sidang meja hijau					

3.3 Jenis dan Sumber Data

Adapun jenis dan sumber data yang digunakan dalam penelitian ini dapat dijelaskan, sebagai berikut :

1. Jenis Data, Dalam melakukan penelitian ini agar dapat berjalan dengan baik dan lancar, maka diperlukan data-data yang berhubungan dengan penelitian yang akan dilakukan. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu laporan keuangan (LK) pada perusahaan Bank Sumut.
2. Sumber Data, Data yang diperoleh dalam penelitian ini adalah dari laporan keuangan yang dipublikasikan melalui situs Bank Sumut

3.4 Populasi dan Sampel

3.4.1 Populasi

Adapun populasi pada penelitian ini adalah seluruh data keuangan Bank Sumut terhitung dari tahun 2005-2020

3.4.2 Sampel

Sampel pada penelitian ini adalah seluruh populasi pada penelitian ini seluruh populasi penelitian ini yaitu seluruh data keuangan Bank Sumut terhitung dari tahun 2015-2020. Dimana berdasarkan pendapat Sugiyono (2012) dinyatakan bahwa jika

jumlah populasi pada suatu penelitian tidak melebihi 100 data maka seluruh populasi dijadikan sebagai sampel penelitian (Total Population Sampling).

3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional

Adapun uraian dari variabel penelitian dan definisi operasional, sebagai berikut

1. Variabel Penelitian

Variabel penelitian dalam penelitian ini menggunakan dua variabel yaitu :

1) Variabel bebas

Variabel bebas yaitu variabel yang mempengaruhi variabel terikat, baik itu secara positif atau negatif, serta sifatnya dapat berdiri sendiri. Dalam penelitian ini yang menjadi variabel bebas adalah accounting conservatism, Real Earning Management, dan Information Asymmetry.

2) Variabel terikat

Variabel terikat adalah variabel yang dipengaruhi oleh variabel bebas dan menjadi perhatian utama penelitian atau yang menjadi akibat karena adanya variabel bebas. Dalam penelitian ini yang menjadi variabel terikat adalah stock return (Y).

2. Definisi Operasional

Tabel 3.3

Variabel	defenisi	indikator	rasio
Conservatism (X_1)	Sebagai pembantu perusahaan tersebut dalam menghadapi ketidakpastian dalam persaingan lingkungan bisnis	$\text{NOACC} = \text{TACC} - \text{OACC}$ Keterangan : NOACC = Non Operating Acrual (Nilai Akrual Non Operasi) TA CC = Total Accrual (Total Nilai Akrual) $= (\text{laba bersih} + \text{depresiasi}) - \text{ arus kas operasi}$ OACC = Operating accrual (Operasi Akrual) $= \Delta \text{ piutang usaha} + \Delta \text{ persediaan} + \Delta \text{ Biaya dibayar dimuka} - \Delta \text{ utang usaha} - \Delta \text{ utang pajak}$	pengukuran
Real Earning Management (X_2)	Sebagai salah satu alternatif dimana perusaha melakukan manipulasi terhadap persediaan dan piutang untuk mencapai target.	$\text{Arus kas diskresioner} = \frac{\text{CFO}(it)}{\text{TA}(it-1)}$ Keterangan: CFO(it) : Arus kas operasi tahun t TA(it-1) : Total aset tahun sebelumnya (t-1)	pengukuran
Information Asymmetry (X_3)	Sebagai melihat keadaan dimana salah satu pihak atau beberapa pihak memiliki informasi yang lebih baik dari perusahaan lainnya	$\text{Spread}_{it} = \frac{\text{ask}(it) - \text{bid}(it)}{(\text{ask}(it) + \text{bid}(it)) / 2}$ Keterangan: Spread _{it} = Rata-rata selisih harga minal jual dan beli saham i periode t Ask(it) = Harga minat jual saham i periode t Bid(it) = Harga minat beli saham i periode t	pengukuran
Stock Return (Y)	Tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang dilakukan.	$\text{Stock return} = \frac{P(t) - P(t-1)}{P_{t-1}}$ Keterangan: P _t = Harga saham perusahaan I pada hari t P _{t-1} = Harga saham perusahaan I pada hari t-1	pengukuran

Definisi Operasional Variabel

Sumber : Hasil Olahan Penulis, 2018

3.6 Metode Pengumpulan Data

Metode pengumpulan data yang dipergunakan dalam pelaksanaan penelitian ini adalah :

a. Studi Dokumentasi

Studi dokumentasi pada penelitian ini adalah mengumpulkan data keuangan yang diperlukan untuk mendukung pengujian pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat pada penelitian ini

b. Studi Pustaka

Pengumpulan data dengan mencari teori-teori terkait dari buku, jurnal penelitian yang serupa dan juga skripsi yang sesuai dengan penelitian yang dilakukan.

3.7 Metode Analisis Data

3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif

Memberikan deskripsi atau gamabran mengenai masing-masing variabel yang dilihat melalui nilai maksimum, minimum, mean, dari standar deviasi, menunjukkan hasil analisis terhadap dispersi variabel.

3.7.2 Uji Asumsi Klasik

Pada pengujian ini akan dilaksanakan pengujian kehandalan data penelitian. Dimana pelaksanaan pengujian akan dilaksanakan terhadap seluruh data penelitian yaitu melalui pengujian normalitas, heterokedastisitas, multikolenaritas dan autokolerasi.

3.7.2.1 Uji Normalitas

Pengujian normalitas bertujuan untuk menguji model regresi, variabel bebas dan variabel terikat, atau keduanya mempunyai distribusi data normal atau tidak. Hasil dari uji ini dapat diketahui melalui dua cara yang pertama adalah dengan melihat grafik histogram yang menggambarkan distribusi frekuensi dari variabel dependen dibandingkan grafik distribusi normal. Cara yang kedua adalah dengan melihat grafik *P-P Plots*. Jika titik-titik distribusi berada di sekitar garis lurus diagonal maka distribusi frekuensi pengamatan sama dengan distribusi uji yang berarti data terdistribusi secara normal (Juliandi, 2013). Untuk melakukan uji normalitas dapat pula dengan uji Kolmogorov-Smirnov melalui SPSS. Kriteria pengujian Kolmogorov-Smirnov, sebagai berikut :

1. Jika nilai p (*Asymp.Sig (2-tailed)*) > 0.05 , maka kesimpulan yang diambil adalah sebaran data mengikuti distribusi normal.
2. Jika nilai p (*Asymp.Sig (2-tailed)*) < 0.05 , maka kesimpulan yang diambil adalah sebaran data tidak mengikuti distribusi normal.

3.7.2.2 Uji Multikolinearitas

Salah satu pengujian untuk analisis regresi adalah uji multikolinearitas. Asumsinya adalah data penelitian harus terbebas dari gejala multikolinearitas. Sehingga perlu untuk melakukan uji multikolinearitas. Untuk dapat melihat gejala multikolinearitas, dapat dilihat dari hasil pengolahan data dengan menggunakan SPSS. Kriteria pengujian multikolinearitas, sebagai berikut :

1. Jika nilai *tolerance* $> 0,10$ dan *VIF* < 10 , maka dapat diartikan bahwa tidak terdapat multikolinieritas antar variabel independen dalam model regresi.

2. Sebaliknya, jika nilai *tolerance* $< 0,10$ dan *VIF* > 10 , maka terdapat multikolinieritas.

3.7.2.3 Uji Heterokedastisitas

Salah satu asumsi dalam regresi berganda adalah uji heterokedastisitas. Untuk melihat persamaan regresi suatu penelitian apakah memenuhi asumsi heterokedastisitas atau tidak, dapat dilihat dari penyebaran residual yang terdapat pada hasil pengolahan data dengan memanfaatkan aplikasi SPSS untuk menguji heterokedastisitas. Apabila titik-titik yang tersebar dalam grafik Scatterplot pada hasil SPSS di sekitar garis nol pada sumbu vertikal dan tidak membentuk pola tertentu atau acak, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi gejala heterokedastisitas terhadap data penelitian.

3.7.2.4 Uji Autokorelasi

Pengujian ini dilaksanakan untuk menguji kecendrungan hubungan dari data timeseries pada penelitian, adapaun syarat pelaksanaan pengujian DW adalah sebagai berikut:

1. Jika nilai DW dibawah -2 berarti terjadi autokorelasi positif.
2. Jika nilai DW berada diantara -2 sampai +2 berarti tidak terjadi autokorelasi.
3. Jika nilai DW diatas +2 berarti terjadi autokorelasi negatif.

3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda

Melalui analisis ini dapat dilihat pengaruh atau hubungan antara variabel bebas dengan variabel terikat. Dengan analisis regresi berganda maka dapat diketahui seberapa besar pengaruh variable-variabel accounting conservatism,real earning

management dan Information Asymmetry yang merupakan variabel bebas berpengaruh terhadap share return sebagai variabel terikat.

Persamaan regresi berganda yang digunakan dalam penelitian ini adalah:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + e$$

Keterangan :

Y = Return Saham

a = Konstanta

b₁, b₂, b₃ = Koefisien regresi

X₁ = Konservatisme

X₂ = Real Earning Management

X₃ = Information Asymmetry

e = Standar Error

3.7.4 Pengujian Hipotesis

3.7.4.1 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji-t)

Uji t dipergunakan untuk melihat besarnya pengaruh dari Konservatisme, *Real Earning Management* dan *Information Asymmetry* terhadap *Return Saham* dengan menggunakan aplikasi pengolahan data yaitu SPSS. Langkah-langkah yang dilakukan dalam melakukan Uji t adalah sebagai berikut:

1. Merumuskan Hipotesis

H_0 = Accounting conservatism, real earning management dan information asymmetry secara parsial tidak berpengaruh terhadap stock return

H_a = Accounting conservatism, real earning management dan information asymmetry secara parsial berpengaruh terhadap stock return

2. Tingkat Signifikansi H_0 H_a

Tingkat signifikansi sebesar 0,05.

a. Jika nilai signifikan $< 0,05$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima

b. Jika nilai signifikan $> 0,05$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak

3. Nilai signifikan penelitian dapat diketahui dari hasil pengolahan data dengan SPSS pada tabel *Coefficients* dalam kolom Sig.

4. Jika nilai $t_{hitung} \leq t_{tabel}$, maka tidak terdapat pengaruh secara parsial antara variabel bebas terhadap variabel terikat. Sebaliknya, jika nilai $t_{hitung} \geq t_{tabel}$, maka terdapat pengaruh secara parsial antara variabel bebas terhadap variabel terikat.

3.7.4.2 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji-F)

Uji F dipergunakan untuk melihat pengaruh dari seluruh variabel bebas terhadap variabel terikat. Langkah-langkah yang dilakukan dalam melakukan Uji-F adalah sebagai berikut:

1. Merumuskan Hipotesis

H_0 = Konservatisme, *Real Earning Management* dan *Information Asymmetry* secara simultan berpengaruh terhadap *Return Saham*.

H_a = Konservatisme, *Real Earning Management* dan *Information Asymmetry* secara simultan berpengaruh terhadap *Return Saham*.

2. Tingkat Signifikansi

Tingkat signifikansi yang digunakan adalah 0.05 ($\alpha = 5\%$)

c. Jika nilai signifikan $< 0,05$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima

d. Jika nilai signifikan $> 0,05$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak

3. Jika nilai $F_{hitung} \leq F_{tabel}$, maka tidak terdapat pengaruh secara simultan antara variabel bebas terhadap variabel terikat. Sebaliknya, jika nilai $F_{hitung} \geq F_{tabel}$, maka terdapat pengaruh secara simultan antara variabel bebas terhadap variabel terikat

3.7.4.3 Uji Koefisien Determinasi

Pengujian ini dilaksanakan untuk menguji tingkat persentase pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan analisis data penelitian maka dapat diperoleh hasil penelitian sebagai berikut:

1. accounting conservatism berpengaruh positif dan signifikan terhadap stock return.
2. real earnings management berpengaruh negatif signifikan terhadap stock return.
3. Information asymmetry berpengaruh positif dan signifikan terhadap stock return.
4. Variabel accounting conservatism, real earning management dan Information asymmetry berpengaruh yang simultan dan signifikan terhadap stock return.

5.2 Saran Penelitian

Adapun yang menjadi saran penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Perusahaan harus memperhatikan tingkat accounting conservatism, real earning management dan information asymmetry agar dapat berdampak terhadap peningkatan stock return dari bank sumut.
2. Penelitian selanjutnya disarankan menambah jumlah sampel penelitian yang terdiri dari berbagai perusahaan dalam satu sub-industri agar hasil penelitian dapat lebih komprehensif.

DAFTAR PUSTAKA

- Acheampong, P., Agalega, E. and Shibu, A.K. 2014. "The Effect of Financial Leverage and Market Size on Stock Returns on the Ghana Stock Exchange: Evidence from Selected Stock in the Manufacturing Sector." *International Journal of Financial Research*.
- Ang, R. 2010. "Buku Pintar Pasar Modal Indonesia." Edisi 7, Media Soft Indonesia, Jakarta.
- Amihud, Y. And Mandelson, H. 2013. "Liquidity and Stock Returns." *Financial Analysis Journal*.
- Akram, N. 2014. "The Effect of Liquidity on Stock Returns: An Evidence from Pakistan." *Journal of Business and management*, Vol.16, Issue 2.
- Andre, P., Filip, A. and Paugam, L. "Impact of Mandatory IFRS Adoption on Conditional Conservatism in Europe." *ESSEC Working Paper*, 2013.
- Beaver, W.H., and 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* Vol.38.
- Challen, A.E., Siregar, S.V. (2012), Audit quality on earning management and firm value. *Journal of Financial and Banking*, 14(1), 30-43.
- Cohen, D.A., Zarowin, P. (2010), Accrual-based and real earnings management activities around seasonal equity offerings. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 2-19.
- Easley, D., O'Hara, M. (2014), Information and the cost of capital. *The Journal of Finance*, 59(4), 1553-1583.
- Febrianti, Fitri Dwi (2017) Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Real Earnings Management dan Information Aymmetry Terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi*

- Givoly, D., Hayn, C. (2010), 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.
- Gunny, K.A. (2010), The relation between earnings management using real activities manipulation and future performance: Evidence from meeting earnings benchmarks. *Contemporary Accounting Research*, 27(3), 855-888.
- Huang, Q., Skantz, T.R. (2018), The Quality of Pro Forma Earnings: An Examination of the Adverse Selection Component. *International Journal*. p1-50.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2012), *Standar Akuntansi Keuangan No. 25: Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, Dan Kesalahan*. Jakarta.
- Juliandi, Azuar. (2013). "Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Ilmu-Ilmu Bisnis".Medan: M2000.
- Kazemi, H., Hemmati, H., Faridvand, R. (2011), Investigating the relationship between. *World Applied Sciences Journal*, 12(9), 1385-1396.
- Lambert, R.A. (2011), Contracting theory and accounting. *Journal of Accounting and Economics*, 32, 3-87.
- Lara, Juan Manuel García, Osma, Beatriz García & Penalva, Fernando (2014) *Information Consequences of Accounting Conservatism*. *International Accounting Journal*
- Li, H. (2014), Top executives' ability and earnings quality: Evidence from the Chinese capital markets. *International Journal of Financial Research*, 5(4), 79-86.
- Richardson, V.J. (2010), Information asymmetry and earnings management: Some evidence. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 15(4), 325-347.
- Roychowdhury, S. (2006), Earnings management through real activities manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, 42, 335-370.
- Salehi, M., Zareijam, A. (2011), A study of the effect of conservatism on stock return: Evidence. *Journal of Asian Business Strategy*, 1(3), 31-44.

Wang, J.L. (2013), Accounting conservatism and information asymmetry: Evidence from Taiwan. *International Business Research*, 6(7), 32-43.



LAMPIRAN



UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 22/12/21

Access From (repository.uma.ac.id)22/12/21

Lampiran 1 Hasil Uji Statistik

Descriptive Statistics

	Mean	Std. Deviation	N
Stock Return	.4845	.44760	11
Accounting Conservatism	-2.8491	9.29239	11
Real Earning Management	.9500	.10909	11
Information Assymetry	.1091	.04867	11

Correlations

		Stock Return	Accounting Conservatism	Real Earning Management	Information Assymetry
Pearson Correlation	Stock Return	1.000	.344	-.609	.357
	Accounting Conservatism	.344	1.000	.266	-.219
	Real Earning Management	-.609	.266	1.000	-.083
	Information Assymetry	.357	-.219	-.083	1.000
Sig. (1-tailed)	Stock Return	.	.150	.023	.141
	Accounting Conservatism	.150	.	.215	.259
	Real Earning Management	.023	.215	.	.404
	Information Assymetry	.141	.259	.404	.
N	Stock Return	11	11	11	11
	Accounting Conservatism	11	11	11	11
	Real Earning Management	11	11	11	11
	Information Assymetry	11	11	11	11

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Information Assymetry, Real Earning Management, Accounting Conservatism		Enter

a. Dependent Variable: Stock Return

b. All requested variables entered.

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics				Sig. F Change	Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2		
1	.909 ^a	.826	.752	.22307	.826	11.088	3	7	.005	2.840

a. Predictors: (Constant), Information Assymetry, Real Earning Management, Accounting Conservatism

b. Dependent Variable: Stock Return

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.655	3	.552	11.088	.005 ^b
	Residual	.348	7	.050		
	Total	2.003	10			

a. Dependent Variable: Stock Return

b. Predictors: (Constant), Information Assymetry, Real Earning Management, Accounting Conservatism

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Correlations			Collinearity Statistics	
	B	Std. Error				Beta	Zero-order	Partial	Part	Tolerance
	1 (Constant)	3.029	.670		4.520	.003				
Accounting Conservatism	.031	.008	.637	3.812	.007	.344	.822	.601	.890	1.123
Real Earning Management Information Assymetry	-3.045	.671	-.742	-4.538	.003	-.609	-.864	-.715	.929	1.077
	3.996	1.486	.435	2.690	.031	.357	.713	.424	.952	1.051

a. Dependent Variable: Stock Return

Collinearity Diagnostics^a

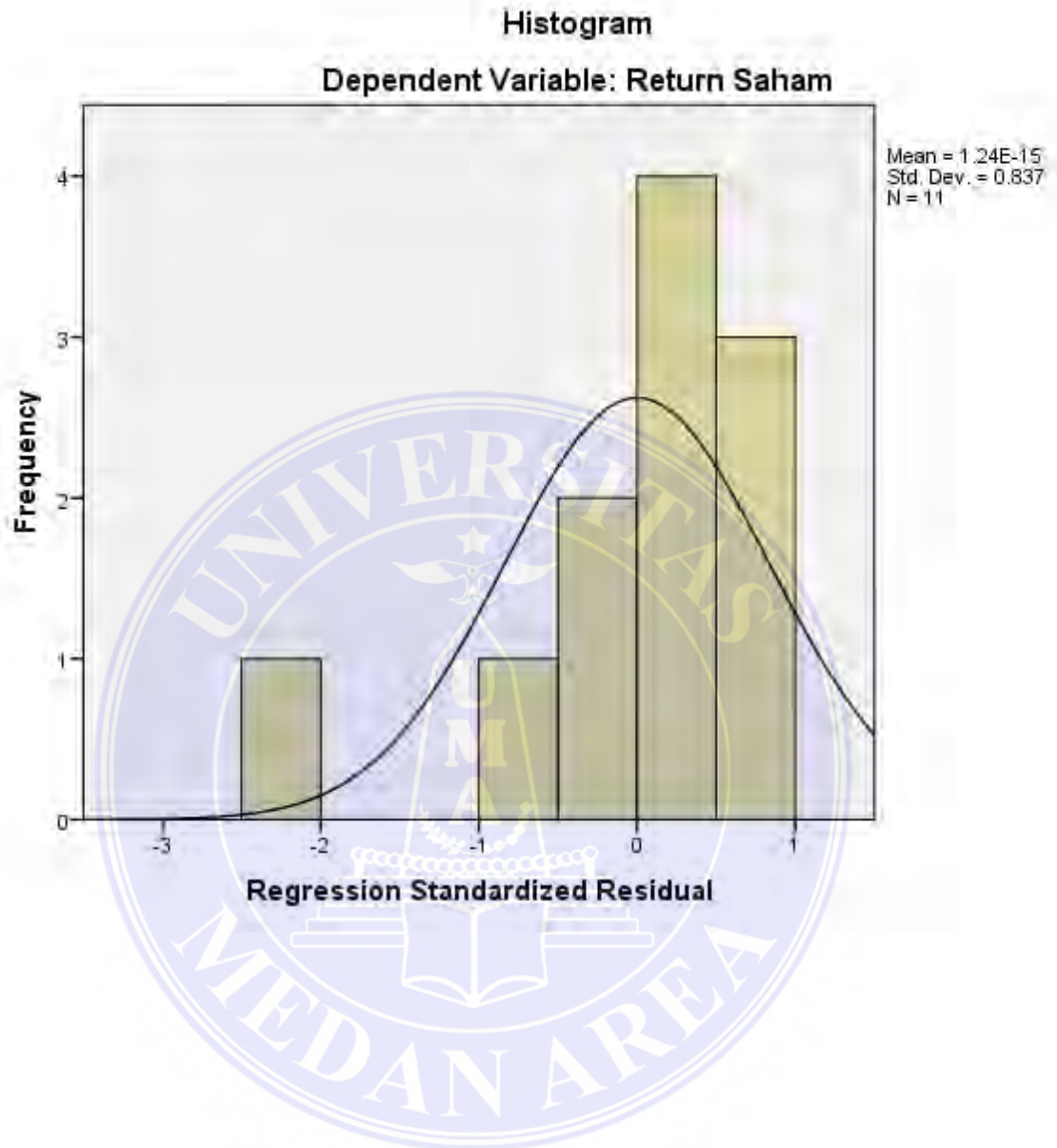
Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions			
				(Constant)	Accounting Conservatism	Real Earning Management	Information Assymetry
1	1	3.031	1.000	.00	.02	.00	.01
	2	.859	1.878	.00	.87	.00	.00
	3	.105	5.384	.01	.05	.02	.96
	4	.005	23.820	.99	.06	.98	.02

a. Dependent Variable: Stock Return

Residuals Statistics^a

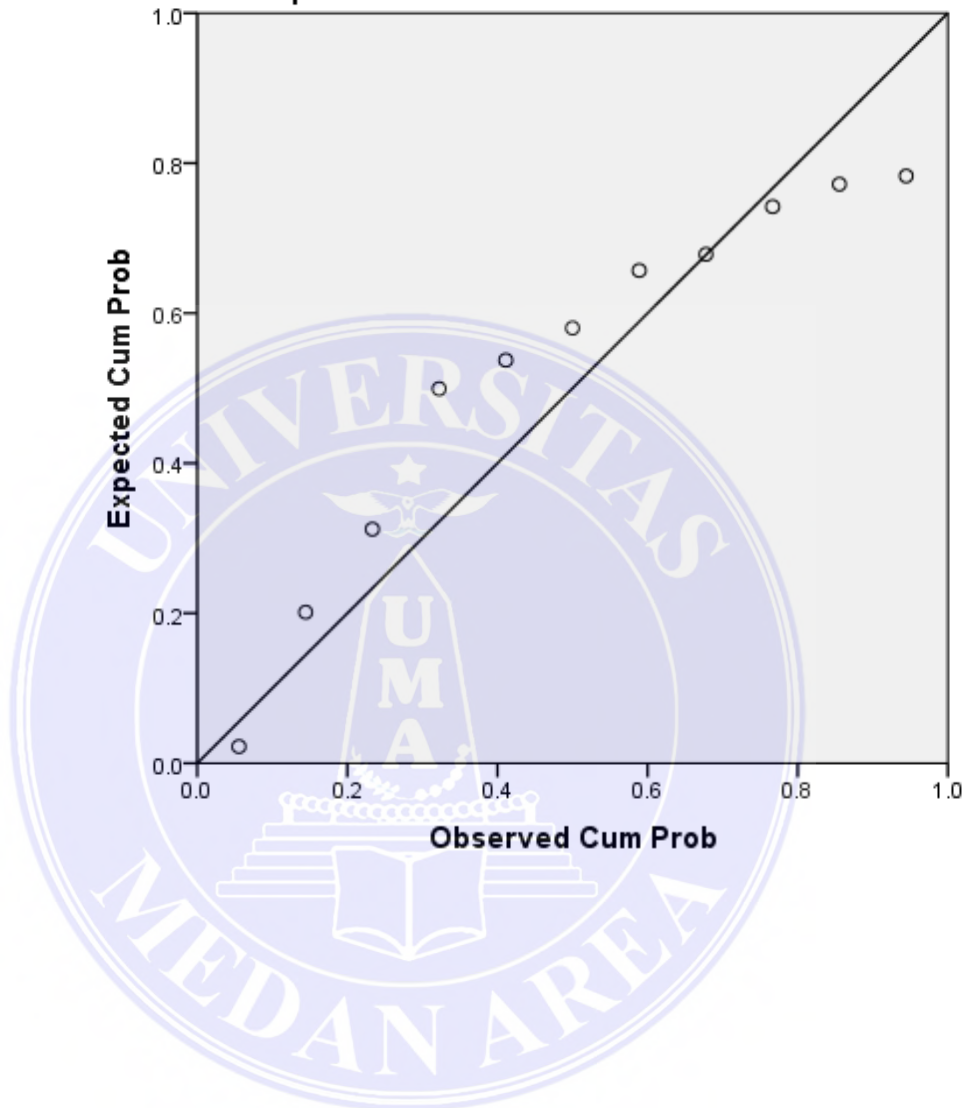
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	.0499	1.4455	.4845	.40684	11
Std. Predicted Value	-1.068	2.362	.000	1.000	11
Standard Error of Predicted Value	.082	.190	.131	.033	11
Adjusted Predicted Value	.0048	1.1149	.4588	.36452	11
Residual	-.44851	.17449	.00000	.18663	11
Std. Residual	-2.011	.782	.000	.837	11
Stud. Residual	-2.334	1.487	.037	1.098	11
Deleted Residual	-.60413	.63015	.02579	.34430	11
Stud. Deleted Residual	-4.584	1.664	-.165	1.673	11
Mahal. Distance	.450	6.322	2.727	1.789	11
Cook's Distance	.000	1.443	.270	.438	11
Centered Leverage Value	.045	.632	.273	.179	11

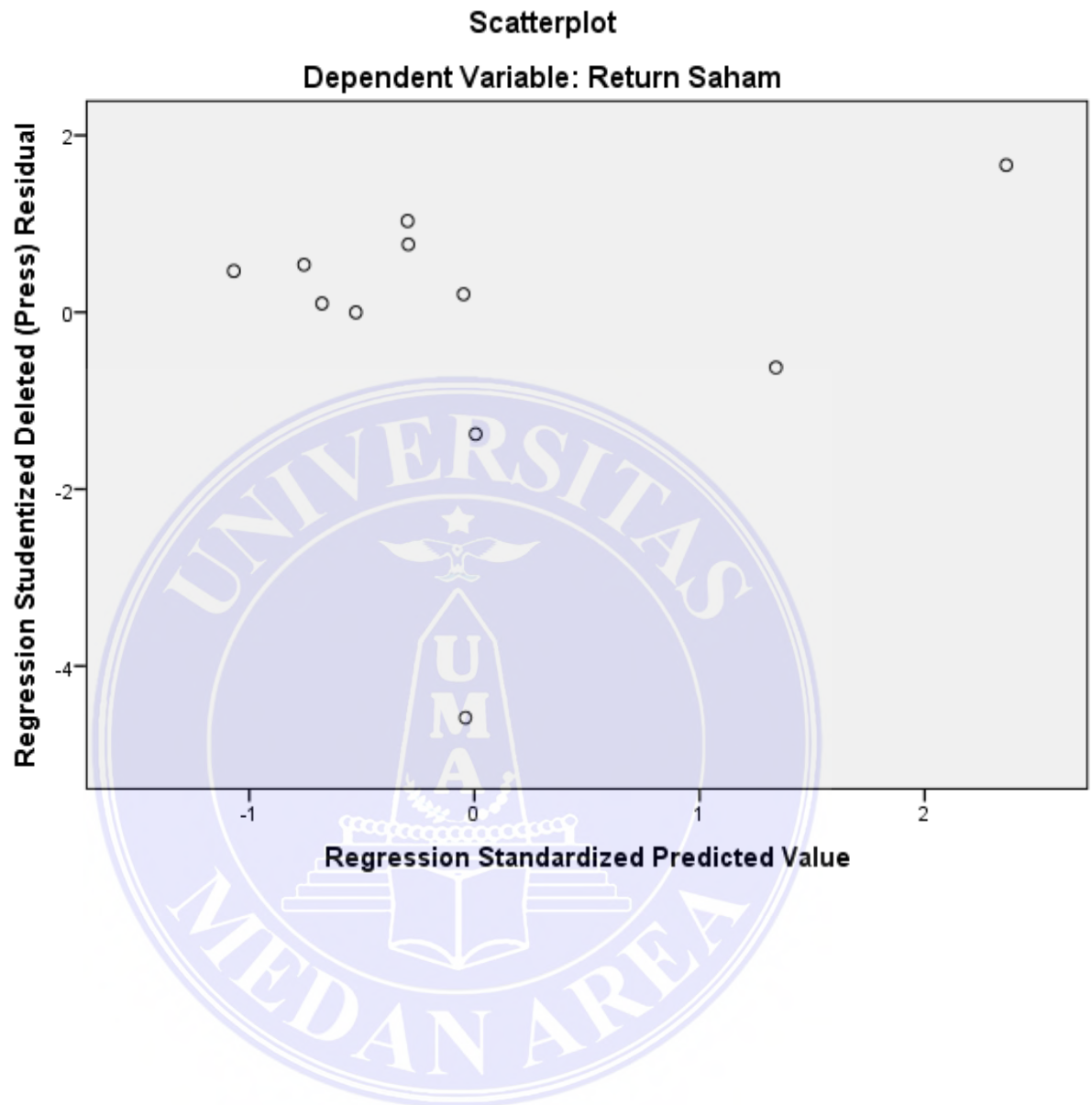
a. Dependent Variable: Accounting Return



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual

Dependent Variable: Return Saham





One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		11
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.18663138
Most Extreme Differences	Absolute	.226
	Positive	.175
	Negative	-.226
Test Statistic		.226
Asymp. Sig. (2-tailed)		.120 ^c

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Accounting Conservatism	16	-21.59	7.68	-3.3006	10.18754
Real Earning Management	16	.73	1.10	.9425	.11097
Information Assymetry	16	.04	.19	.1131	.04571
Stock Return	16	.02	1.62	.5375	.47478
Valid N (listwise)	16				

Lampiran 2 Data Penelitian

Tahun	Accounting Conservatism			Real Earnings Management			Information Asymmetry						Stock Return			RS
	TACC	OACC	Accounting Conservatism	CFO (it)	Ta(it-1)	REM	Ask (it)	bid (it)	Nilai 1	Nilai 2	Nilai 3	IA	P(t)	P(t-1)	Nilai 1	
2005	19.06	18.66	0.40	86.73	95.40	0.91	8.62	3.88	4.74	12.50	0.38	0.19	1600.00	835.00	765.00	0.92
2006	22.12	16.90	5.22	70.02	96.20	0.73	4.77	2.89	1.88	7.66	0.25	0.12	1560.00	595.00	965.00	1.62
2007	23.68	18.70	4.98	78.84	96.20	0.82	4.35	2.83	1.52	7.18	0.21	0.11	1500.00	845.00	655.00	0.78
2008	29.58	21.90	7.68	84.54	83.89	1.01	10.76	8.24	2.52	19.00	0.13	0.07	1375.00	1350.00	25.00	0.02
2009	28.34	23.10	5.24	84.46	86.34	0.98	9.50	8.13	1.37	17.63	0.08	0.04	1380.00	915.00	465.00	0.51
2010	18.36	23.40	-5.04	84.68	86.04	0.98	8.78	7.48	1.30	16.26	0.08	0.04	3640.00	3200.00	440.00	0.14
2011	8.12	23.20	-15.08	83.88	81.34	1.03	10.12	7.40	2.72	17.52	0.16	0.08	3660.00	2710.00	950.00	0.35
2012	6.82	23.80	-16.98	78.04	86.18	0.91	10.09	6.41	3.68	16.50	0.22	0.11	4205.00	3275.00	930.00	0.28
2013	3.41	25.00	-21.59	77.47	101.30	0.76	10.40	6.20	4.20	16.60	0.25	0.13	1295.00	1250.00	45.00	0.04
2014	3.21	24.60	-21.39	80.57	101.61	0.79	10.71	6.40	4.31	17.11	0.25	0.13	1740.00	1340.00	400.00	0.30
2015	18.38	25.30	-6.92	84.24	80.93	1.04	11.02	6.20	4.82	17.22	0.28	0.14	3570.00	2900.00	670.00	0.23
2016	14.37	14.20	0.17	89.10	81.02	1.10	11.33	5.50	5.83	16.83	0.35	0.17	2540.00	1660.00	880.00	0.53
2017	16.70	13.56	3.14	87.80	86.93	1.01	11.64	5.30	6.34	16.94	0.37	0.19	1880.00	1205.00	675.00	0.56
2018	18.31	15.03	3.28	85.83	87.80	0.98	11.95	8.51	3.44	20.46	0.17	0.08	1950.00	1295.00	655.00	0.51
2019	17.60	10.52	7.08	86.33	85.56	1.01	12.26	8.13	4.13	20.39	0.20	0.10	3150.00	1240.00	1910.00	1.54
2020	13.60	16.60	-3.00	86.83	85.05	1.02	12.57	8.00	4.57	20.57	0.22	0.11	2000.00	1570.00	430.00	0.27

Lampiran 3 Surat Izin Riset



UNIVERSITAS MEDAN AREA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Kampus I : Jl. Kolam No. 1 Medan Estate Telp (061) 7366878, 7360168, 7364348, 7366781, Fax. (061) 7366998
Kampus II : Jl. Sei Serayu No. 70A/Jl. Setta Budi No. 79B Medan Telp (061) 8225602, 8201994, Fax. (061) 8226331
Email : univ.medanarea@uma.ac.id Website:uma.ac.id/ekonomi.uma.ac.id email.fakultas.ekonomi@uma.ac.id

Nomor : 188/FEB.2/01.1/IV/2021
Lamp. :
Perihal : Izin Research / Survey

29 April 2021

Kepada, Yth Pimpinan
Bank Sumut

Dengan hormat, Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Medan Area di Medan, mengharapkan bantuan saudara kepada mahasiswa kami :

Nama : Irfan Anugrah
N P M : 148330062
Program Studi : Akuntansi
Judul : Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Real Earning Management Dan Information Asymmetry Terhadap Return Saham Pada Bank Sumut

Untuk diberi izin Research / Survey yang Saudara pimpin selama Satu Bulan. Hal ini dibutuhkan sehubungan dengan tugasnya menyusun Skripsi sebagai salah suatu syarat untuk menyelesaikan studi pada Perguruan Tinggi dengan memenuhi ketentuan dan peraturan administrasi di Instansi / Perusahaan Bapak/Ibu

Dapat kami beritahukan bahwa Research ini dipergunakan hanya untuk kepentingan ilmiah semata-mata. Kami mohon kiranya diberikan kemudahan dalam pengambilan data yang diperlukan, serta memberikan surat keterangan yang menyatakan telah selesai melakukan penelitian.

Demikian kami sampaikan atas bantuan dan kerjasama yang baik kami ucapkan terima kasih.

Wakil Dekan Bid. Kemahasiswaan

M. Fatmahan Siregar, MM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Tembusan :

1. Wakil Rektor Bidang Akademik
2. Kepala LPPM
3. Mahasiswa ybs
4. Peringgal

Lampiran 4 Surat Izin PT. Bank Sumut



Kantor Pusat
Jl. Imam Bonjol No. 18, Medan
Phone : (061) 4155100 - 4515100
Facsimile : (061) 4142937 - 4512652

Medan, 28 Mei 2021

Nomor : 630/DSDM-PSDM/L/2021
Lamp. : --
Hal : Pernyataan Selesai Riset/Penelitian/Observasi
Kepada Yth : An. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Medan Area
Jalan Sei Serayu Nomor 70 A
di-
Medan

Sehubungan dengan surat Bapak Nomor 188/FEB.2/01.1/VI/2020 tanggal 29 April 2021 perihal tersebut diatas, dapat kami sampaikan bahwa permohonan Riset/Penelitian/Observasi di Divisi Keuangan dan Kredit pada tanggal 7-10 Juni 2021 **Telah selesai melakukan penelitian dan pengambilan data**. Adapun peneliti tersebut sebagai berikut:

Nama : Irfan Anugrah
NPM : 148330062
Program Studi : Akuntansi

Dalam rangka mengantisipasi dan upaya *preventif* menyikapi penyebaran virus *covid-19* dilingkungan PT Bank Sumut, maka sesuai dengan protocol *covid-19* PT Bank Sumut bahwa pada masa pandemic *covid-19* masih belum dapat menerima kunjungan tamu ataupun Mahasiswa/i untuk pengambilan data penelitian/wawancara secara langsung atau hanya melalui **daring/online**.

Demikian disampaikan, agar maklum.

Divisi Keuangan dan Kredit
Pemimpin

Agung Santoso
NIP: 518.060162.011290

Tembusan:

- Pemimpin Bagian Umum
- Sdr. Irfan Anugrah

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 22/12/21

Access From (repository.uma.ac.id)22/12/21