

Indah Permatasari Putri, SE., M.Ak



# MEKANISME PENGAWASAN EKSTERNAL, **FINANCIAL DISTRESS,** DAN KUALITAS AUDIT EKSTERNAL PENGARUHNYA TERHADAP MANAJEMEN LABA



# Tentang Penulis



**Indah Permatasari Putri, S.E., M.Ak** lahir pada tanggal 12 november 1991 di kota Sungai Penuh, Kerinci. Penulis menyelesaikan pendidikan dasar di SDN 144 Kota Jambi pada tahun 2003, SMP N 11 Kota Jambi pada tahun 2006, SMA N 5 Kota Jambi pada tahun 2009, pada tahun yang sama penulis diterima sebagai mahasiswa pada fakultas ekonomi prodi akuntansi Universitas Jambi dan lulus S1 pada tahun 2013. Kemudian tahun 2020 penulis melanjutkan pendidikan strata 2 pada program studi Magister Akuntansi dan lulus pada tahun 2022. Dan ditahun 2021 penulis bekerja sebagai accounting di PT. Gedung Menara Sembilan, tahun 2023 penulis mengabdikan sebagai dosen luar biasa pada program studi akuntansi Universitas Adiwangsa Jambi. Dan penulis juga mengabdikan menjadi dosen praktisi di Universitas Islam Negeri Sulthan thaha saifuddin Jambi

**MEKANISME PENGAWASAN  
EKSTERNAL, *FINANCIAL DISTRESS*, DAN  
KUALITAS AUDIT EKSTERNAL  
PENGARUHNYA TERHADAP  
MANAJEMEN LABA**

**Indah Permatasari Putri, S.E., M.Ak**



**eureka**  
**media aksara**

**PENERBIT CV. EUREKA MEDIA AKSARA**

**MEKANISME PENGAWASAN EKSTERNAL,  
FINANCIAL DISTRESS, DAN KUALITAS AUDIT  
EKSTERNAL PENGARUHNYA TERHADAP  
MANAJEMEN LABA**

**Penulis** : Indah Permatasari Putri, S.E., M.Ak  
**Desain Sampul** : Ardyan Arya Hayuwaskita  
**Tata Letak** : Laeli Oktafiana  
**ISBN** : 978-623-120-415-8

Diterbitkan oleh: **EUREKA MEDIA AKSARA,**  
**MARET 2024**  
**ANGGOTA IKAPI JAWA TENGAH**  
**NO. 225/JTE/2021**

**Redaksi :**

Jalan Banjaran, Desa Banjaran RT 20 RW 10 Kecamatan  
Bojongsari Kabupaten Purbalingga Telp. 0858-5343-1992  
Surel : eurekamediaaksara@gmail.com  
Cetakan Pertama: 2024

**All right reserved**

Hak Cipta dilindungi undang-undang  
Dilarang memperbanyak atau memindahkan sebagian  
atau seluruh isi buku ini dalam bentuk apapun dan  
dengan cara apapun, termasuk memfotokopi,  
merekam, atau dengan teknik perekaman lainnya tanpa  
seizin tertulis dari penerbit

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh,

Segala puji dan syukur kami haturkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada kita semua. Sholawat serta salam tak lupa kami haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW serta pengikutnya sampai akhir zaman.

Buku dengan judul **“Mekanisme Pengawasan Eksternal, *Financial Distress*, Dan Kualitas Audit Eksternal Pengaruhnya Terhadap Manajemen Laba”** ini berisi tentang bagaimana mekanisme perusahaan dalam menjalankan dan melaporkan system tata keuangan untuk menjamin kegiatan ekonomi yang lebih baik. Salah satu parameter penting dalam laporan keuangan yang digunakan untuk mengukur kinerja manajemen adalah laba. Informasi mengenai laba seringkali mendorong munculnya penyimpangan perilaku yang salah satunya adalah manajemen laba, dimana laporan keuangan tidak mencerminkan keadaan yang sebenarnya. Berdasarkan hal tersebut, buku ini menjelaskan pula bagaimana perusahaan perlu meningkatkan pengawasan eksternal, financial distress dan kualitas audit untuk mengurangi kerugian akibat manajemen laba.

Penulis menyadari bahwa buku ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, kami selaku penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak yang telah mendukung dan memberikan ide, serta semua pihak yang telah

membantu sehingga buku ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu. Kami selaku penulis buku menyadari bahwa buku ini masih sangat jauh dari kata sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat kami harapkan dari para pembaca sekalian. Semoga buku yang kami buat dapat bermanfaat untuk para pembaca semua. Sekian dan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh



## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>v</b>
<b>BAB 1 MANAJEMEN LABA ATAU EARNINGS MANAGEMENT .....</b>	<b>1</b>
<b>BAB 2 TEORI KEAGENAN (AGENCY THEORY).....</b>	<b>10</b>
A. Teori Keagenan (Agency Theory).....	10
<b>BAB 3 MANAJEMEN LABA.....</b>	<b>13</b>
A. Manajemen Laba .....	13
B. Pola Manajemen Laba.....	15
C. Teknik Manajemen Laba .....	17
D. Pengukuran Manajemen Laba .....	17
<b>BAB 4 FINANCIAL DISTRESS .....</b>	<b>20</b>
A. Financial Distress .....	20
B. Struktur Kepemilikan .....	23
C. Leverage.....	25
<b>BAB 5 KUALITAS AUDIT .....</b>	<b>26</b>
A. Kualitas Audit .....	26
B. Audit .....	28
C. Audit Tenure .....	29
D. Reputasi KAP .....	32
<b>BAB 6 MEKANISME PENGAWASAN EKSTERNAL, FINANCIAL DISTRESS, DAN KUALITAS AUDIT EKSTERNAL PENGARUHNYA TERHADAP MANAJEMEN LABA.....</b>	<b>34</b>
A. Pengaruh Mekanisme Pengawasan Eksternal terhadap Manajemen Laba.....	34

B. Pengaruh Financial <i>Distress</i> terhadap Manajemen Laba.....	35
C. Pengaruh Kualitas Audit Eksternal terhadap Manajemen Laba.....	37
<b>BAB 7 PENGARUH MEKANISME PENGAWASAN EKSTERNAL TERHADAP MANAJEMEN LABA.....</b>	<b>41</b>
A. Pengaruh Mekanisme Pengawasan Eksternal terhadap Manajemen Laba.....	41
<b>BAB 8 PENGARUH FINANCIAL DISTRESS TERHADAP MANAJEMEN LABA .....</b>	<b>45</b>
<b>BAB 9 PENGARUH KUALITAS AUDIT EKSTERNAL TERHADAP MANAJEMEN LABA.....</b>	<b>48</b>
A. Pengaruh Kualitas Audit Eksternal terhadap Manajemen Laba.....	48
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>51</b>
<b>LAMPIRAN - NAMA PERUSAHAAN.....</b>	<b>64</b>
<b>TENTANG PENULIS.....</b>	<b>68</b>



# BAB

# 1

## MANAJEMEN LABA ATAU *EARNINGS* *MANAGEMENT*

Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi bagi pihak eksternal dalam menilai kinerja perusahaan. Sebuah perusahaan secara periodik menyiapkan laporan keuangan untuk pihak-pihak yang berkepentingan seperti pemegang saham, investor dan pemerintah. Laporan keuangan berfungsi untuk menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja, serta perubahan posisi keuangan ( arus kas) suatu entitas yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan keputusan ekonomi. Salah satu parameter penting dalam laporan keuangan yang digunakan untuk mengukur kinerja manajemen adalah laba (Chairunesia, 2018).

Informasi laba dapat dijadikan panduan dalam melakukan investasi yang membantu investor ataupun pihak lain dalam menilai *earnings power* (kemampuan menghasilkan laba) perusahaan di masa yang akan datang. Adanya kecenderungan memperhatikan laba ini disadari oleh manajemen khususnya manajer yang kinerjanya didasari oleh informasi tersebut, sehingga

# BAB

# 2

## TEORI KEAGENAN (AGENCY THEORY)

### A. Teori Keagenan (Agency Theory)

Perusahaan pada mulanya dikelola oleh pemegang sahamnya. Peran yang dijalankan oleh pemegang saham tidak terbatas pada pemilik, namun juga melakukan kewajiban dan tanggung jawab sebagai manajer perusahaan. Ketika ukuran dan kompleksitas perusahaan bertumbuh, maka pemisahan kepemilikan perusahaan dan manajemen secara perlahan – lahan menjadi karakteristik perusahaan. Kepemilikan perusahaan tidak hanya dimiliki oleh pemegang saham institusional namun juga tersebar. Ini menunjukkan bahwa kepemilikan saham tidak hanya dimiliki oleh satu individu, satu perusahaan, atau satu kelompok saja (Fahmi, 2017).

Operasional perusahaan akan segera berubah dari pemegang saham dan diwewenangkan kepada pihak manajemen. Hal ini berarti bahwa meskipun pemegang saham adalah pemilik perusahaan, namun mereka tidak memiliki kekuatan yang sebenarnya untuk mengelola perusahaan dan

# BAB

# 3

# MANAJEMEN LABA

## A. Manajemen Laba

Akhir-akhir ini manajemen laba adalah sebuah fenomena umum yang terjadi di berbagai perusahaan. menyatakan bahwa manajemen laba dapat dilakukan manajer melalui bermacam-macam strategi misalnya menaikkan angka laba maupun menurunkan angka laba. Praktik yang dijalankan bisa terjadi secara legal maupun ilegal dalam mempengaruhi angka laba. Dalam manajemen laba praktik legal yaitu upaya dalam memberi pengaruh terhadap laba yang tidak berlawanan terhadap aturan pelaporan keuangan pada Prinsip Akuntansi Berterima Umum (PABU) terutama pada Standar Akuntansinya yakni melalui penggunaan kesempatan dalam menyusun estimasi akuntansi, sementara manajemen laba secara ilegal melalui cara melaporkan transaksi-transaksi penerimaan maupun biaya secara fiktif melalui meningkatkan (*mark up*) ataupun menurunkan (*markdown*) nilai

# BAB

# 4

# FINANCIAL DISTRESS

## A. Financial Distress

*Financial distress* sebagai tahap penurunan kondisi keuangan yang terjadi sebelum terjadinya kebangkrutan atau likuidasi (Fahmi, 2017). Kesulitan keuangan adalah kesulitan keuangan atau likuiditas sebagai awal dari kebangkrutan akibat penurunan dalam kondisi keuangan. Menurut Altman, *financial distress* bisa disebabkan oleh kegagalan ekonomi dan kegagalan finansial. Dalam kondisi normal, *financial distress* lebih banyak disebabkan oleh kelemahan manajemen (Endri & Yerianto, 2019).

Menurut Oktaviani (2020) perusahaan dianggap mengalami *financial distress* jika salah satu kejadian berikut ini terjadi: mengalami laba operasi bersih negatif selama beberapa tahun, penghentian pembayaran dividen, restrukturisasi keuangan, dan PHK massal. Menurut Fahmi (2017) secara kajian umum terdapat 4 (empat) kategori pengelompokkan permasalahan *financial distress* yang dapat dirancang, antara lain :

# BAB

# 5

## KUALITAS AUDIT

### A. Kualitas Audit

DeAngelo (1981) mendefinisikan kualitas audit sebagai kemampuan auditor mendeteksi kesalahan pada laporan keuangan dan melaporkannya kepada pengguna laporan keuangan tersebut. Peluang mendeteksi kesalahan tergantung pada kompetensi auditor sedangkan keberanian auditor melaporkannya adanya kesalahan pada laporan keuangan tergantung pada independensi auditor. Kompetensi diukur dari kemampuan auditor misalnya tingkat pengalaman, spesialisasi dan lain-lain, sedangkan independensi diukur dari sejauh mana auditor dapat bersikap independen dalam melakukan proses audit dan memberikan opini (Anggraita et al., 2016)

Kualitas audit merupakan probabilitas seorang auditor dalam mendeteksi dan mengungkapkan apabila terdapat pelanggaran dalam sistem akuntansi kliennya. Seorang auditor dapat dikatakan berkualitas jika mampu menemukan dan

# BAB 6

## MEKANISME PENGAWASAN EKSTERNAL, FINANCIAL DISTRESS, DAN KUALITAS AUDIT EKSTERNAL PENGARUHNYA TERHADAP MANAJEMEN LABA

### A. Pengaruh Mekanisme Pengawasan Eksternal terhadap Manajemen Laba

*Leverage* memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Variabel *leverage* yang tinggi menjadikan perusahaan makin terikat terhadap kontrak – kontrak dengan kreditor, oleh karenanya perusahaan menjadi berupaya dalam menaikkan nilai perusahaannya supaya perusahaan semakin menarik baik untuk investor ataupun kreditor. Nilai perusahaan yang tinggi bisa memberi manfaat untuk perusahaan dalam memperoleh pinjaman/hutang tambahan bagi operasional perusahaan. Hal itu disebabkan susunan modal yang didapatkan dari pinjaman diiringi juga dengan pembayaran bunga utang pada *debtholders*. Beban bunga utang itu bisa berpengaruh pada penurunan *profit* perusahaan jadi bisa melemahkan asumsi investor pada perusahaan. Persepsi investor yang menurun mengenai perusahaan bisa berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Namun, perusahaan pun juga yakin bila besar susunan modal yang didapatkan dari

# BAB

# 7

## PENGARUH MEKANISME PENGAWASAN EKSTERNAL TERHADAP MANAJEMEN LABA

### A. Pengaruh Mekanisme Pengawasan Eksternal terhadap Manajemen Laba

Buku ini mengukur mekanisme pengawasan eksternal dengan menggunakan dua indikator, yakni *leverage* dan kepemilikan institusional, serta mengukur manajemen laba menggunakan *discretionary accruals*. Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa mekanisme pengawasan eksternal tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Nilai sig.  $0,651 > 0,05$  seperti yang disajikan pada tabel 4.10 menunjukkan hasil yang tidak signifikan. Oleh karena itu,  $H_1$  yang menyatakan bahwa mekanisme pengawasan eksternal berpengaruh terhadap manajemen laba ditolak ( $H_1$  ditolak). Hal ini berarti bahwa tinggi/rendahnya mekanisme pengawasan eksternal tidak mempengaruhi naik/turunnya manajemen laba yang dilakukan oleh manajer.

Pengawasan oleh pihak eksternal perusahaan terbukti tidak cukup efektif dalam mengawasi dan mencegah terjadinya manajemen laba yang



# BAB

# 8

## PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP MANAJEMEN LABA

Buku ini mengukur *financial distress* dengan menggunakan model Grover dan mengukur manajemen laba menggunakan *discretionary accruals*. Hasil uji hipotesis menunjukkan bahawa *financial distress* berpengaruh terhadap manajemen laba. Nilai sig.  $0,000 < 0,05$  seperti yang disajikan pada tabel 4.10 menunjukkan hasil yang signifikan. Oleh karena itu,  $H_2$  yang menyatakan bahawa *financial distress* berpengaruh terhadap manajemen laba diterima ( $H_2$  diterima). Hal ini berarti apabila perusahaan mengalami *financial distress*, maka perusahaan memiliki kecenderungan untuk meningkatkan manajemen laba.

*Financial distress* merupakan tahap menurunnya kondisi keuangan sebelum mengalami kebangkrutan. Kebangkrutan sendiri terjadi ketika perusahaan gagal membayar seluruh kewajiban yang telah jatuh tempo (Rusci et al., 2021). *Financial distress* bisa pula terjadi ketika perusahaan mengalami kekurangan atau ketidakcukupan dana untuk melanjutkan usahanya (Chrisantha & Suhartono, 2022). Buku ini menunjukkan

# BAB 9

## PENGARUH KUALITAS AUDIT EKSTERNAL TERHADAP MANAJEMEN LABA

### A. Pengaruh Kualitas Audit Eksternal terhadap Manajemen Laba

Buku ini mengukur kualitas audit eksternal dengan menggunakan tiga indikator, yakni audit tenure, audit fee, dan reputasi KAP, serta mengukur manajemen laba menggunakan *discretionary accruals*. Hasil uji hipotesis menunjukkan bahawa kualitas audit eksternal tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Nilai sig. 0,130 > 0,05 seperti yang disajikan pada tabel 4.10 menunjukkan hasil yang tidak signifikan. Oleh karena itu,  $H_3$  yang menyatakan bahwa kualitas audit eksternal berpengaruh terhadap manajemen laba ditolak ( $H_3$  ditolak). Hal ini berarti bahwa tinggi/rendahnya kualitas audit eksternal tidak mempengaruhi naik/turunnya manajemen laba yang dilakukan oleh manajer.

Kualitas audit eksternal dalam buku ini diukur melalui beberapa indikator seperti audit tenure, fee audit, dan reputasi KAP. Ketiga indikator ini

## DAFTAR PUSTAKA

- Affiah, A. (2018). *Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Dan Good Corporate Governance Terhadap Financial Distress (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016)*. 10(2), 241–256.
- Agoes, S. (2017). *Auditing Petunjuk Praktis Pemeriksaan Akuntan oleh Akuntan Publik*. In 1 (Edisi 5).
- Agustia, D. (2013). *Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 15(1), 27–42.  
<https://doi.org/10.9744/jak.15.1.27-42>
- Ainnun Masita, P. (2020). *Analisis pengaruh rasio keuangan, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional terhadap financial distress pada perusahaan sektor perdagangan, jasa, dan investasi yang terdaftar di bei tahun 2015-2018*. 8, 894–908.
- Anggraita, V., Fitriany, Aulia, S., & Arywati. (2016). *Pengaruh persaingan pasar jasa audit terhadap kualitas audit .... TEKUN, VII(01), 23–34*.
- Anggreni, M. D., & Adiwijaya, Z. A. (2020). *Pengaruh kepemilikan Institusional, Ukuran perusahaan, leverage Dewan Komisaris Independen dan Profitabilitas Terhadap manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2016-2018)*. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Unisula*, 2(2),

1121-1152.

<http://jurnal.unissula.ac.id/index.php/kimue/article/view/12239>

Arens, A. A., Randal J. Elder, & Beasley, M. S. (2010). *Auditing and Assurance Services Assignment*. Pearson Education (US).

Arifin, L., & Destriana, N. (2016). Pengaruh Firm Size , Corporate Governance , Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 18(1), 1-93.

Astari, P. W., & Latrini, M. Y. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penerimaan Opini Audit Going Concern. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 3(3), 1352.

Aviantoro, H., Pinem, D. B., & Kusmana, A. (2021). Prosiding biema. *Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*, 2(1), 956-970.

Bursa Efek Indonesia. (2022). *Sejarah PT Bursa Efek Indonesia*. <https://www.idx.co.id/tentang-bei/sejarah-dan-milestone/>

Chairunesia, W., Sutra, P. R., & Wahyudi, S. M. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Indonesia Yang Masuk Dalam Asean Corporate Governance Scorecard. *Jurnal Profita*, 11(2), 232. <https://doi.org/10.22441/profita.2018.v11.02.006>

- Chrisantha, F., & Suhartono, S. (2022). *Financial Distress sebagai Determinan, Pemediasi dan Pemoderasi dari Praktik Manajemen Laba*. 9(2), 126-149.
- Chrissentia, T., & Syarief, J. (2018). *Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Firm Age dan Kepemilikan Institusional Terhadap Financial Distress*. 16(1), 45-61.
- Damayanti, C. R., & Kawedar, W. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Mekanisme Pemantauan Dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, 7(4), 1-9.
- Damayanti, V., & Nugrahanti, W. (2022). *Financial Distress Terhadap Manajemen Laba Dengan Mekanisme Corporate Governance Sebagai Pemoderasi*. 5(2), 186-197.
- Daya Qarsa. (2022). *Bangkit Setelah Pandemi: Mengembalikan Kesuksesan Perusahaan Keluarga Setelah Pandemi Covid-19*. Jakarta: Daya Qarsa.
- DeAngelo, L. E. (1981). Auditor size and audit fees. *Journal of Accounting and Economics*, 3(3), 183-199.
- Dhani, I. P., & Utama, A. . G. S. (2017). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Struktur Modal, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Airlangga*, 2(1), 135-148. <https://doi.org/10.31093/jraba.v2i1.28>
- Dimarcia, N. L. F. D., & Krisnadewi, K. A. (2016). Pengaruh Diversifikasi Operasi, Leverage dan Kepemilikan Manajerial pada Manajemen Laba.

- E-Jurnal Akuntansi*, 15(3), 2324–2351.  
<https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/download/20324/13969>
- Effendi, M. A. (2016). *The Power of Good Corporate Governance*. Jakarta: Salemba Empat.
- Endri, & Yerianto, D. (2019). Determinants of Bankruptcy Prediction and Implication on Stock Prices in Oil and Gas Mining Sectors in Indonesia Stock Exchange Period 2012-2016. *International Journal of Management Sciences and Business Research*, 8(4), 11–17.
- Fahmi, I. (2017). *Analisis Kinerja Keuangan: Panduan Bagi Akademisi, Manajer, dan Investor untuk Menilai dan Menganalisis Bisnis dari Aspek Keuangan*. Alfabeta.
- Fauziyyah, Z. I., & Praptiningsih. (2020). Pengaruh Audit Fee, Audit Tenure, dan Rotasi Audit terhadap Kualitas Audit. *Jurnal MONEX Volume 9 Nomor 1 Bulan Januari Tahun 2020*, 9, 1–17.
- Fitriany, F., Utama, S., Martani, D., & Rosietta, H. (2016). Pengaruh Tenure, Rotasi dan Spesialisasi Kantor Akuntan Publik (KAP) Terhadap Kualitas Audit: Perbandingan Sebelum dan Sesudah Regulasi Rotasi KAP di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 17(1), 12–27.  
<https://doi.org/10.9744/jak.17.1.12-27>
- George, D., & Mallery, P. (2003). *SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference. 11.0 update*.

- Ghazali, A. W., Shafie, N. A., & Sanusi, Z. M. (2015). Earnings Management: An Analysis of Opportunistic Behaviour, Monitoring Mechanism and Financial Distress. *Procedia Economics and Finance*, 28(April), 190–201. [https://doi.org/10.1016/s2212-5671\(15\)01100-4](https://doi.org/10.1016/s2212-5671(15)01100-4)
- Ghozali, I. (2016). *Teori, Konsep dan Aplikasi dengan IBM SPSS 22*.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro. 2018. <https://doi.org/Nahkoda> Leadership dalam organisasi konservasi
- Ghozali, I., & Latan, H. (2015). *Partial Least Square, Konsep Teknik, dan Aplikasi Menggunakan program SmartPLS 3.0 untuk Penelitian Empiris* (pp. 25–105). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gupta, A. T., & Suartana, I. W. (2018). Pengaruh Financial Distress dan Kualitas Corporate Governance pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 23(2), 1495–1520.
- Guritno, T. (2021). *Kasus Proyek Fiktif, 5 Mantan Pejabat Waskita Karya Divonis 4 sampai 7 Tahun*. <https://nasional.kompas.com/read/2021/04/26/15254621/kasus-proyek-fiktif-5-mantan-pejabat-waskita-karya-divonis-4-sampai-7-tahun>



- Hair, J. F., Hult, G. T., Ringle, C., & Sarstedt, M. (2017). A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) - Joseph F. Hair, Jr., G. Tomas M. Hult, Christian Ringle, Marko Sarstedt. In *Sage*.
- Handriani, E., & Robiyanto. (2018). Corporate Finance and Firm Value in The Indonesian Manufacturing Companies. *International Research Journal of Business Studies*, 11(2), 113-127. <https://doi.org/10.21632/irjbs.11.2.113-127>
- Hanifah, O. E., & Purwanto, A. (2013). Pengaruh Struktur Corporate Governance dan Financial Indicators Terhadap Kondisi Financial Distress. *Diponegoro Journal of Accounting*, 2, 1-15.
- Harahap, S. S. (2016). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada. 2016. <https://doi.org/Nahkoda> Leadership dalam organisasi konservasi
- Hartono, J. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Howe, J. S., & Houston, R. (2016). Earnings Management, Earnings Surprises, and Distressed Firms. *Accounting and Finance Research*, 5(1), 64-87. <https://doi.org/10.5430/afr.v5n1p64>
- Idarti, A. H. (2018). Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan, Kebijakan Hutang dan Likuiditas Terhadap Financial Distress. *Journal of Applied Managerial Accounting*, 2(2), 160-178.

- Indriantoro, N., & Supomo, B. (2018). *Metodologi Penelitian Bisnis*. ANDI Yogyakarta , 2018. <https://doi.org/Nahkoda> Leadership dalam organisasi konservasi
- Indriyanti, M. (2019). The Accuracy of Financial Distress Prediction Models: Empirical Study on the World's 25 Biggest Tech Companies in 2015–2016 Forbes's Version. *KnE Social Sciences*, 3(11), 442. <https://doi.org/10.18502/kss.v3i11.4025>
- Isahak, M. S., Mohd Sanusi, Z., & Sulong, Z. (2011). External agency monitoring mechanisms and earnings management for improved financial reporting. *International Journal of Business and Management Science*, 4(2), 129–145.
- Ismail, A. A. (2019). Pengaruh Workload dan Reputasi KAP terhadap Kualitas Audit. *Prosiding Akuntansi*, 5(2).
- Jannah, A. M., Dhiba, Z. F., & Safrida, E. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan , Likuiditas dan Leverage terhadap Financial Distress pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *JAKP: Akuntansi, Keuangan Dan Perpajakan*, 4(1), 14–23.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Kristanti, F. T., & Isyнуwardhana, D. (2018). *Prediction of Financial Distress of Industrial Sectors in Indonesian Companies Using Survival Analysis*. 22(1), 23–36.

- Kurniasih, M., & Rohman, A. (2014). Pengaruh Fee Audit, Audit Tenure, dan Rotasi Audit Terhadap Kualitas Audit. *Diponegoro Journal of Accounting*, 3, 652-660.
- Li, Y., Li, X., Xiang, E., & Geri Djajadikerta, H. (2020). Financial distress, internal control, and earnings management: Evidence from China. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 16(3), 100210.  
<https://doi.org/10.1016/j.jcae.2020.100210>
- Listiana, S. (2013). *Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Financial Distress*.
- Martinez, A. L., & Moraes, A. D. J. (2017). Relationship Between Auditors' Fees and Earnings Management. *Rae*, 57, 148-157.
- Miftakhunnimah, A. D., Juanda, A., & Syam, D. (2020). Pengaruh Financial distress, Leverage, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 16(2), 106-114.
- Mohamad Zulman Hakim, Dirvi Surya Abbas, A. W. N. (2018). ( *Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Property & Real Estate Yang Terdaftar di BEI Abstract: Financial distress is a phase of decline in financial condition that occurred before the onset of bankruptcy . This study aims to examine the effect of proftabi*. 4(1).

- Moleong, L. C. (2016). Pengaruh Real Interest Rate dan Leverage Terhadap Financial Distress. *Issn 0852-1875*, 30(1), 71-86.
- Nawaiseh, M. (2016). Impact of External Audit Quality on Earnings Management by Banking Firms: Evidence from Jordan. *British Journal of Applied Science & Technology*, 12(2), 1-14. <https://doi.org/10.9734/bjast/2016/19796>
- Neldawati. (2018). *Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Financial Distress (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Bergerak disektor Aneka Industri Dan Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2018)*. 1, 1-15.
- Octoviany, G., & Herawaty, V. (2019). Pengaruh Pembayaran Dividen, Prospek Pertumbuhan Perusahaan Dan Volatilitas Arus Kas Operasional Terhadap Kualitas Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan*, 2. <https://doi.org/10.25105/semnas.v0i0.5811>
- Oktaviani, B., Hizai, A., & Mirdah, A. (2020). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Financial Distress pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2018. *Jambi Accounting Review (JAR)*, 1(April), 20-34.

- Oscar, J., & Harindahyani, S. (2019). *Pengaruh Fee Audit dan Ukuran KAP terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014 - 2016*. 8(1), 711-719.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). 2020 Pasar Modal. *Statistik Mingguan, November*. [https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/data-dan-statistik/statistik-pasar-modal/Documents/3. STATISTIK NOVEMBER MGG KE-3 2020.pdf](https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/data-dan-statistik/statistik-pasar-modal/Documents/3.STATISTIK_NOVEMBER_MGG_KE-3_2020.pdf)
- Paramita, N. N. E. Y., Sujana, E., & Herawati, N. T. (2017). Pengaruh Financial Distress, Risiko Litigasi dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Manajemen Laba. *E-Journal Akuntansi S1 Universitas Pendidikan Ganesha*, 8(2), 1-11.
- Pertiwi, N., Hasan, A., & Hardi. (2016). Pengaruh Masa Perikatan Audit, Spesialisasi Industri KAP, Reputasi KAP dan Komite Audit Terhadap Kualitas Audit (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2011 - 2014). *Jurnal Akuntansi*, 4(1998), 147-160. <https://ja.ejournal.unri.ac.id/index.php/JA/article/view/3366/3283>
- Pramaswaradana, i G. N. I., & Astika, I. B. P. (2017). Pengaruh Audit Tenure, Audit Fee, Rotasi Auditor, Spesialisasi Auditor, Dan Umur Publikasi Pada Kualitas Audit. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 19.1, 168-197.

<https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>

- Pratiwi, B., Yunina, Mursidah, & Indrayani. (2021). Pengaruh Audit Tenure , Kepemilikan Manajerial Dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba (Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Visioner & Strategis*, 10(2), 27–34.
- Rahmadona Amelia Fitri, S. (2020). *Pengaruh Likuiditas , Aktivitas , Profitabilitas dan Leverage Terhadap Financial Distress ( Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018 )*. 3(1), 134–143.
- Rahmania, A. (2017). *Pengaruh Likuiditas, Leverage, Kepemilikan Institusional dan Tendensi Bisnis terhadap Financial Distress*. 20131112088.
- Rahmawati, A. I. E., & Hadiprajitno, P. B. (2015). Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Financial Distress Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2014-2016. *Diponegoro Journal of Accounting*, 2(1), 1–11. <https://doi.org/10.25139/jai.v2i1.1149>
- Rahmawati, T. (2016). Pengaruh Kapasitas Operasi, Pertumbuhan Penjualan, Komisaris Independen, Dan Kepemilikan Publik Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akuntansi Terapan (JIMAT)*, 7(2), 132–145.

- Rusci, V. A., Santosa, S., & Fitriana, V. E. (2021). Financial Distress and Earnings Management in Indonesia: the Role of Independent Commissioners. *JIAFE (Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi)*, 07(01), 89-104. <https://doi.org/10.34204/jiafe.v7i1.3153>
- Sasmita, Ariza, A., & Khalid, A. (2021). Pengaruh Audit Tenure Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020. *IJRE: Indonesian Journal of Research in Economy*, 1(1), 13-21.
- Satila Hasanah Jiwa Jenny Risna Wijayanti, SE., MM., P. . (2017). *Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kinerja Keuangan Terhadap Financial Distress (Studi*.
- Suksesi, G. W., & Lastanti, H. S. (2016). *Pengaruh Opini Audit Tahun Sebelumnya, Reputasi Auditor, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas, dan Solvabilitas terhadap Pemberian Opini Audit Going Concern*. 2016.
- Sulistyanto, S. (2014). *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Jakarta: PT. Grasindo.
- Sunyoto, D. (2016). *Metodologi penelitian akuntansi*. Bandung: PT. Refika Aditama.
- Suyono, E. (2017). Berbagai Model Pengukuran Earnings Management: Mana yang Paling Akurat. *Sustainable Competitive Advantage-7 (Sca-7) Feb Unsoed*, 7(September), 303-324. [https://www.researchgate.net/profile/Eko\\_Suy](https://www.researchgate.net/profile/Eko_Suy)



ono2/publication/321490082\_Berbagai\_Model\_Pengukuran\_Earnings\_Management\_Mana\_yang\_Paling\_Akurat/links/5a2793cea6fdcc8e866e792d/Berbagai-Model-Pengukuran-Earnings-Management-Mana-yang-Paling-Akurat.pdf

- Tandiontong, M. (2015). *Kualitas Audit dan Pengukurannya* ISBN : 979-3576-09-9. In *Alfabeta*.
- Trihargo, G. (2019). *Survei Fraud Indonesia 2019*. *Association of Certified Fraud Examiners*, 53(9), 1689–1699.
- Vionita, & Lusmeida, H. (2019). *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Good Corporate Governance Terhadap Financial Distress (Studi Kasus pada perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI 2014-2017)*.
- Wareza, M. (2020). *Alert Bisnis Properti\_ Gagal Bayar, Rating Turun & Pailit!*
- Wimelda, L., & Chandra, A. (2018). *Opportunistic Behavior, External Monitoring Mechanisms, Corporate Governance, and Earnings Management*. *GATR Accounting and Finance Review*, 3(1), 44–52. [https://doi.org/10.35609/afr.2018.3.1\(6\)](https://doi.org/10.35609/afr.2018.3.1(6))
- [www.iapi.or.id](http://www.iapi.or.id). (2019). *IAPI - Home*.
- Yeh, Y.-H. (2011). *The Effectiveness of The Whistleblower Protection*. *Dissertation of Doctor of Juridical Science, University of Kansas*.

## LAMPIRAN - NAMA PERUSAHAAN

No	Kode	Nama Perusahaan
1	ACST	Acset Indonusa Tbk
2	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk
3	AMAN	Makmur Berkah Amanda Tbk
4	APLN	Agung Podomoro Land, Tbk
5	ARMY	Armidian Karyatama Tbk
6	ASPI	Andalan Sakti Primaindo Tbk
7	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk
8	ATAP	Trimitra Prawara Goldland Tbk
9	BAPA	Bekasi Asri Pemula Tbk
10	BAPI	Bhakti Agung Propertindo Tbk
11	BBSS	Bumi Benowo Sukses Sejahtera Tbk
12	BCIP	Bumi Citra Permai Tbk
13	BEST	Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk
14	BIKA	Binakarya Jaya Abadi Tbk
15	BIPP	Bhuwantala Indah Permai Tbk
16	BKDP	Bukit Darmo Property Tbk
17	BKSL	Sentul City Tbk
18	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk
19	CITY	Natura City Developments Tbk
20	COWL	Cowell Development Tbk
21	CPRI	Capri Nusa Satu Property Tbk
22	CSIS	Cahayasakti Investindo Sukses Tbk
23	CTRA	Ciputra Development Tbk
24	DADA	Diamond Citra Propertindo Tbk
25	DART	Duta Anggada Realty Tbk
26	DGIK	Nusa Konstruksi Enjiniring Tbk
27	DILD	Intiland Development Tbk
28	DMAS	Puradelta Lestari Tbk
29	DUTI	Duta Pertiwi Tbk

<b>No</b>	<b>Kode</b>	<b>Nama Perusahaan</b>
30	ELTY	Bakriland Development Tbk
31	EMDE	Megapolitan Development Tbk
32	FMII	Fortune Mate Indonesia Tbk
33	FORZ	Forza Land Indonesia Tbk
34	GAMA	Gading Development Tbk
35	GMTD	Gowa Makassar Tourism Development Tbk
36	GPRA	Perdana Gapuraprima Tbk
37	GWSA	Greenwood Sejahtera Tbk
38	HOMI	Grand House Mulia Tbk
39	IDPR	Indonesia Poncasi Raya Tbk
40	INDO	Royalindo Investa Wijaya Tbk
41	INPP	Indonesian Paradise Property Tbk
42	JKON	Jaya Konstruksi Manggala Pratama Tbk
43	JRPT	Jaya Real Property Tbk
44	KBAG	Karya Bersama Anugerah Tbk
45	KIJA	Kawasan Industri Jababeka Tbk
46	KOTA	DMS Propertindo Tbk
47	LAND	Trimitra Propertino Tbk
48	LCGP	Eureka Prima Jakarta Tbk
49	LPCK	Lippo Cikarang Tbk
50	LPKR	Lippo Karawaci Tbk
51	MABA	Marga Abhinaya Abadi Tbk
52	MDLN	Modernland Realty Tbk
53	MKPI	Metropolitan Kentjana Tbk
54	MMLP	Mega Manunggal Property Tbk
55	MPRO	Maha Properti Indonesia Tbk
56	MTLA	Metropolitan Land Tbk
57	MTRA	Mitra Pemuda Tbk
58	MTSM	Metro Realty Tbk
59	MYRX	Hanson International Tbk

<b>No</b>	<b>Kode</b>	<b>Nama Perusahaan</b>
60	MYRXP	Hanson International (Seri B) Tbk
61	NIRO	City Retail Developments Tbk
62	NRCA	Nusa Raya Cipta Tbk
63	NZIA	Nusantara Almazia Tbk
64	OMRE	Indonesia Prima Property Tbk
65	PAMG	Bima Sakti Pertiwi Tbk
66	PBSA	Paramita Bangun Sarana Tbk
67	PLIN	Plaza Indonesia Realty Tbk
68	POLI	Pollux Investasi International Tbk
69	POLL	Pollux Properti Indonesia Tbk
70	POSA	Bliss Properti Indonesia Tbk
71	PPRO	PP Properti Tbk
72	PTDU	Djasa Ubersakti Tbk
73	PTPP	PP Persero Tbk
74	PUDP	Pudjiadi Prestige Tbk
75	PURI	Puri Global Sukses Tbk
76	PWON	Pakuwon Jati Tbk
77	RBMS	Ristia Bintang Mahkotasejati Tbk
78	RDTX	Roda Vivavtex Tbk
79	REAL	Repower Asia Indonesia Tbk
80	RIMO	Rimo Internasional Lestari Tbk
81	RISE	Jaya Sukses Makmur Sentosa Tbk
82	ROCK	Rockfields Properti Indonesia Tbk
83	RODA	Pikko Land Development Tbk
84	SATU	Kota Satu Properti
85	SCBD	Danayasa Arthatama Tbk
86	SKRN	Superkrane Mitra Utama Tbk
87	SMDM	Suryamas Duta Makmur Tbk
88	SMRA	Summartecon Agung Tbk
89	SSIA	Surya Semesta Internusa Tbk
90	TAMA	Lancartama Sejati Tbk

<b>No</b>	<b>Kode</b>	<b>Nama Perusahaan</b>
91	TARA	Sitara Propertindo Tbk
92	TOPS	Totalindo Eka Persada Tbk
93	TOTL	Total Bangun Persada Tbk
94	TRIN	Perintis Trinita Properti Tbk
95	URBN	Urban Jakarta Propertindo Tbk
96	WEGE	Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk
97	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk
98	WSKT	Waskita Karya (Persero) Tbk

## TENTANG PENULIS



**Indah Permatasari Putri, S.E.,M.Ak** lahir pada tanggal 12 november 1991 di kota Sungai Penuh, Kerinci. Penulis menyelesaikan pendidikan dasar di SDN 144 Kota Jambi pada tahun 2003, SMP N 11 Kota Jambi pada tahun 2006, SMA N 5 Kota Jambi pada tahun 2009, pada tahun yang sama penulis diterima sebagai mahasiswa pada fakultas ekonomi prodi akuntansi Universitas Jambi dan lulus S1 pada tahun 2013. Kemudian tahun 2020 penulis melanjutkan pendidikan strata 2 pada program studi Magister Akuntansi dan lulus pada tahun 2022. Dan ditahun 2021 penulis bekerja sebagai accounting di PT. Gedung Menara Sembilan, tahun 2023 penulis mengabdikan sebagai dosen luar biasa pada program studi akuntansi Universitas Adiwangsa Jambi. Dan penulis juga mengabdikan menjadi dosen praktisi di Universitas Islam Negeri Sulthan thaha saifuddin Jambi