

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP MANAJEMEN LABA  
(Studi Pada Subsektor Makanan & Minuman Bursa Efek Indonesia  
Periode 2015-2020)**

**DRAFT SKRIPSI**

untuk memenuhi salah satu syarat ujian  
guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi  
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Galuh

Oleh,

**RESTA NABILA MEGA**  
**3403180202**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS GALUH  
2022**

## ABSTRAK

**Resta Nabila Mega, NIM. 3403180202. “Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020)”. Di bawah bimbingan Dani Usmar, S.E., M.Si., Ak., CPA (Pembimbing I) dan Benny Prawiranegara, S.E., M.M. (Pembimbing II).**

Penelitian ini difokuskan pada Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020).

Permasalahan yang dihadapi dalam penelitian ini meliputi: 1]. Bagaimana *Financial Distress* pada Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020? ; 2]. Bagaimana Manajemen Laba pada Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020? ; 3]. Bagaimana pengaruh *Financial Distress* Terhadap Manajemen Laba pada Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020?. Adapun tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis 1]. *Financial Distress* pada Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020. ; 2]. manajemen Laba pada Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020. ; 3]. Pengaruh *Financial Distress* terhadap Manajemen Laba pada Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020.

Metode yang digunakan dalam melaksanakan penelitian ini dengan metode asositif kausal dengan pendekatan kuantitatif. Untuk menganalisis data yang diperoleh digunakan uji asumsi klasik, Analisis Koefisien Kolerasi *Pearson Product Moment*, Koefisien Determinasi, Uji t, Analisis Regresi Linier Sederhana, dan Uji Model Goodness Of Fit.

Hasil dari penelitian dan pengolahan data menunjukkan bahwa : 1]. Subsektor Makanan & Minuman Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2015 sampai dengan 2020 dikategorikan tidak mengalami *financial distress*. 2]. Subsektor makanan & minuman Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020 sebagian besar dikategorikan melakukan manajemen laba dilakukan dengan perataan laba (*income smoothing*) dengan pola penurunan laba (*income minimization*). 3]. *Financial Distress* tidak berpengaruh positif terhadap Manajemen Laba pada Subsektor Makanan & Minuman periode tahun 2015 sampai dengan 2020. Artinya *Financial Distress* tidak mampu mempengaruhi Manajemen Laba pada Subsektor Makanan & Minuman Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020.

Diharapkan SubSektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia lebih memperhatikan kemampuan dalam melakukan pengelolaan aset yang dimiliki sehingga dapat menghindari terjadinya permasalahan terkait dengan kebangkrutan perusahaan. Perusahaan harus melakukan evaluasi secara berkala perihal kinerja yang telah dicapai sehingga tidak mengalami adanya risiko *financial distress*.

**Kata Kunci:** *Financial Distress* dan Manajemen Laba

## DAFTAR ISI

### LEMBAR PENGESAHAN

### ABSTRAK

### KATA PENGANTAR

### DAFTAR ISI..... i

### DAFTAR TABEL ..... iv

### DAFTAR GAMBAR..... vi

### **BAB I PENDAHULUAN.....1**

#### 1.1 Latar Belakang Penelitian .....1

#### 1.2 Identifikasi Masalah dan Rumusan Masalah .....9

##### 1.2.1 Identifikasi Masalah..... 9

##### 1.2.2 Rumusan Masalah..... 10

#### 1.3 Tujuan Penelitian ..... 10

#### 1.4 Manfaat Penelitian ..... 10

##### 1.4.1 Manfaat Teoritis..... 10

##### 1.4.2 Manfaat Praktis ..... 11

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....12**

#### 2.1 Kajian Pustaka ..... 12

##### 2.1.1 Teori Ilmu Akuntansi..... 12

###### 2.1.1.1 *Equity Theory* ..... 14

###### 2.1.1.2 *Agency Theory* ..... 14

###### 2.1.1.3 *Stewardship Theory* ..... 15

###### 2.1.1.4 *Signaling Theory*..... 16

##### 2.1.2 Positive Accounting Theory ..... 17

##### 2.1.3 Kajian Variabel yang diteliti..... 20

###### 2.1.3.1 *Financial Distress*..... 20

###### 2.1.3.1.1 Pengertian *Financial Distress*..... 20

###### 2.1.3.1.2 Bentuk-Bentuk *Financial Distress*..... 21

###### 2.1.3.1.3 Faktor Penyebab *Financial Distress* ..... 23

2.1.3.1.4	Manfaat Prediksi <i>Financial Distress</i> .....	26
2.1.3.1.5	Pengukuran <i>Financial Distress</i> .....	28
2.1.4	Manajemen Laba.....	31
2.1.4.1	Pengertian Manajemen Laba.....	31
2.1.4.2	Pola Manajemen Laba.....	32
2.1.4.3	Motivasi Manajemen Laba.....	34
2.1.4.4	Teknik Manajemen Laba .....	37
2.1.4.5	Pengukuran Manajemen Laba.....	38
2.1.5	Pengaruh <i>Financial Distress</i> Terhadap Manajemen Laba.....	39
2.1.6	Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	41
2.2	Kerangka Pemikiran .....	44
2.3	Hipotesis Penelitian .....	45
<b><u>BAB III METODE PENELITIAN</u></b> .....		<b>46</b>
3.1	Metode Penelitian yang Digunakan .....	46
3.2	Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	47
3.2.1	Definisi Variabel.....	47
3.2.2	Operasional Variabel .....	49
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian.....	52
3.3.1	Populasi.....	52
3.3.2	Sampel .....	52
3.4	Sumber dan Teknik pengumpulan Data .....	54
3.4.1	Sumber Data .....	54
3.4.2	Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.5	Teknik Analisis Data .....	55
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif.....	56
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	58
3.5.3	Uji Hipotesis Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap manajemen laba.....	60
3.6	Tempat dan Waktu Penelitian .....	66
3.6.1	Tempat Penelitian .....	66
3.6.2	Waktu Penelitian.....	66

<b>BAB IV HASIL PENELITIAN &amp; PEMBAHASAN .....</b>	<b>68</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	68
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	68
4.1.2 Uji Statistik Deskriptif .....	84
4.1.2.1 Uji Statistik Deskriptif <i>Financial Distress</i> pada subsektor makanan & minuman Bursa Efek Indoneisa periode 2015-2020 .....	84
4.1.2.2 Uji Statistik Deskriptif Manajemen Laba pada subsektor Makanan & minuman Bursa Efek Indonesia periode 2015-2020 .....	108
4.1.3 Uji Asumsi Klasik .....	126
4.1.3.1 Pengujian Normalitas .....	126
4.1.3.2 Pengujian Heteroskedastisitas .....	127
4.1.3.3 Pengujian Autokorelasi .....	129
4.1.4 Hasil Pengujian Hipotesis .....	141
4.2 Pembahasan <i>Financial Distress</i> dengan Manajemen Laba .....	141
4.2.1 <i>Financial Distress</i> .....	141
4.2.2 Manajemen Laba .....	143
4.2.3 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba .....	146
<b>BAB V SIMPULAN &amp; SARAN .....</b>	<b>150</b>
5.1 Simpulan .....	150
5.2 Saran .....	151

#### **DAFTAR PUSTAKA**

#### **LAMPIRAN-LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Keadaan Manajemen Laba Subsektor Makanan & Minuman 2015-2020 dihitung dengan <i>Discretionary Accruals</i> .....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	41
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....	50
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel .....	53
Tabel 3.3 Perusahaan Manufaktur yang Memenuhi Kriteria-kriteria sebagai Sampel .....	53
Tabel 3.4 Interpretasi Tingkat Keeratan Koefisien Korelasi .....	62
Tabel 3.5 Jadwal Penelitian.....	67
Tabel 4.1 Modal Kerja .....	85
Tabel 4.2 Rata-Rata modal kerja tertinggi .....	87
Tabel 4.3 Rata-Rata Modal kerja terendah .....	87
Tabel 4.4 Laba ditahan.....	88
Tabel 4.5 Rata-Rata Laba ditahan tertinggi .....	89
Tabel 4.6 Rata-Rata laba ditahan terendah .....	89
Tabel 4.7 Laba sebelum bunga & pajak.....	90
Tabel 4.8 Rata-Rata laba sebelum bunga & pajak tertinggi.....	91
Tabel 4.9 Rata-Rata laba sebelum Bungan & pajak terendah.....	92
Tabel 4.10 Harga Penutup Saham.....	92
Tabel 4.11 Nilai Pasar Ekuitas .....	95
Tabel 4.12 Rata-Rata Nilai pasar ekuitas tertinggi .....	97

Tabel 4.13 Rata-Rata modal nilai pasar ekuitas terendah .....	97
Tabel 4.14 Nilai Buku Utang .....	98
Tabel 4.15 Rata-Rata nilai buku utang tertinggi .....	100
Tabel 4.16 Rata-Rata Nilai buku utang terendah .....	100
Tabel 4.17 Total Aktiva .....	100
Tabel 4.18 Rata-Rata total aktiva tertinggi .....	103
Tabel 4.19 Rata-Rata total aktiva terendah .....	104
Tabel 4.20 Perhitungan <i>financial distress</i> .....	107
Tabel 4.21 Rata-Rata nilai Z tertinggi.....	108
Tabel 4.22 Rata-Rata Nilai Z terendah .....	110
Tabel 4.23 Total AkruaI .....	111
Tabel 4.24 Rata-Rata total akruaI tertinggi .....	112
Tabel 4.25 Rata-Rata total akruaI terendah.....	112
Tabel 4.26 Total Aset tahun sebelumnya .....	113
Tabel 4.27 Rata-Rata total aset tahun sebelumnya tertinggi.....	114
Tabel 4.28 Rata-Rata total aset tahun sebelumnya terendah.....	114
Tabel 4.29 Penjualan Neto .....	116
Tabel 4.30 Total Aset tidak lancar .....	118
Tabel 4.31 Rata-Rata total aset tidak lancar tertinggi .....	118
Tabel 4.32 Rata-Rata total aset tidak lancar terendah.....	118
Tabel 4.33 Total Aset Lancar Piutang.....	122
Tabel 4.34 <i>Non Discretionary Accruals</i> .....	123
Tabel 4.35 Rata-Rata NDA tertinggi .....	123

Tabel 4.36 Rata-Rata NDA terendah .....	124
Tabel 4.37 <i>Discretionary Accruals</i> .....	125
Tabel 4.38 Rata-Rata DA tertinggi .....	126
Tabel 4.39 Rata-Rata DA terendah .....	127
Tabel 4.40 Hasil Uji Normalitas .....	128
Tabel 4.41 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	129
Tabel 4.42 Hasil Uji autokorelasi.....	130
Tabel 4.43 Rekapitulasi Data Penelitian .....	131
Tabel 4.44 Analisis Koefisien Korelasi <i>Pearson Product Moment</i> .....	135
Tabel 4.45 Koefisien Determinasi.....	137
Tabel 4.46 Uji t .....	137



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Paradigma Penelitian.....	45
--------------------------------------	----

## DAFTAR PUSTAKA

- Adam S. Koch. 2002. *Financial Distress and the Credibility of Management Earnings Forecasts*. GSIA Working Paper.
- Adhima, Rifka Faridah. 2017. “*Pengaruh Financial Distress Terhadap Earnings Management (Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 - 2015)*.” Universitas Lampung.
- Agis, Shella. 2013. *Pengaruh Karakteristik Komite Audit Terhadap Financial Distress*. Bandung. Universitas Pasundan. Tidak diterbitkan.
- Agusti, Chalendra Prasetya. 2013. *Analisis Faktor yang Kemungkinan Terjadinya Financial Distress*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang. Tersedia : <http://eprints.undip.ac.id/39000/Skripsi.pdf>. (diakses tanggal 19 Januari 2022)
- Ahmad. Daniri. 2005. *Konsep dan Penerapan Good Corporate Governance dalam Konteks Indonesia*. Indonesia : Ray Indonesia.
- Alamanda Rosia Sari dan Wahyu Meiranto. 2017. “*pengaruh perilaku opportunistik, mekanisme pengawasan, dan financial distress terhadap manajemen laba*”. Diponegoro Journal of accounting. Vol.6. No.4. 1-17. ISSN 2337-3806. Tersedia : <http://e-journal-sl.undip.ac.id/index.php/accounting>. [8 November 2021]
- Altman, E. I. 1968. *Financial Ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy*. The journal of finance, 23 (4), 589-609. Tersedia : <https://www.jstor.org/stable/2978933?seq=1>. [12 November 2021]
- Annisah, Kodriyah. 2017. *Pengaruh free cash flow dan Leverage terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Akuntansi Volume 3 No. 2. P-ISSN 2339-2436. E-ISSN 2549-5968.
- Ariesanti, D. D. 2014. *Pengaruh mekanisme good corporate governance dan financial distress terhadap manajemen laba*. Jurnal akuntansi fakultas ekonomi universitas negeri Surabaya, 1(2), 1-18.
- Asni Hidayati. 2020. *Analisis potensi kebangkrutan menggunakan Altman Z-Score pada perusahaan manufaktur sektor industry barang konsumsi subsektor makanan & minuman di BEI periode 2016-2019*. Skripsi. Universitas Pembangunan Panca Budi.
- Bachtiar, I.H. dan Nurfadila. 2019. *Akuntansi Dasar Buku Pintar Untuk Pemula*. Yogyakarta: Cetakan Pertama. CV Budi Utama.
- Baxter , J., Chua, W. F., Elharidy. A. M., Nicholson, B., Scapens, R. W., & Gurd, B. 2008. *Qualitative Research in Accounting & Management “Remaining Consistent with*

*method? An analysis of grounded theory research in accounting*”, 5(7), 101-121,  
<https://doi.org/10.1108/11766090810888917>

- Carolina Reni Damayanti dan Warsito Kawedar. 2018. “*pengaruh profitabilitas, mekanisme pemantauan dan financial distress terhadap manajemen laba*”. Diponegoro Journal of accounting. Vol.7. No.4. 1-9. ISSN 2337-3806. Tersedia : <http://e-journal-sl.undip.ac.id/index.php/accounting>. [2 November 2021]
- 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*. Komunikasi ilmiah akuntansi dan perpajakan, 11 (2), 232-250.
- Dechow, et.al, 1995. *Detecting earnings management*. The Accounting Review Vol.70 No.2.
- Dewi Utari, Ari Purwanti. Dan Darsono. 2014. *Manajemen Keuangan*. Mitra Wacana Media.
- Dody Hapsoro dan Adrianus Billy Hartomo. 2016. “*keberadaan corporate governance sebagai variabel moderasi pengaruh financial distress terhadap earnings management*”. Jurnal Vol. 19 No.1. ISSN 1979-6471.
- Donaldson, L. & Davis, J.H. 1991. *Stewardship theory or agency theory : CEO governance and shareholder returns*. Australian Journal of Management, 16 : 49-64.
- Efferin, S. et. al. 2012. *Metode Penelitian Akuntansi*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Elvina. 2021. *Penaruh corporate social responsibility terhadap financial performance, financial stability, and financial inclusion (studi pada sektor perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2014-2020)*. Undergraduate Thesis. UPN Veteran. Jawa Timur.
- Fahmi, Irham. 2013. *Ilmu Manajemen dan Akuntansi*. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, Irham. 2014. *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Fahmi. 2016. *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Bandung : Alfabeta.
- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, Damodar dan Porter. 2012. *Dasar-dasar Ekonometrika*. Jakarta: Salemba Empat.
- Gunawan, Fransisca Fortunata, Felizia Arni Rudiawarni, and Aurelia C.C Sutanto. 2014. “*Hubungan Antara Financial Distress Dengan Earning Management Pada Badan Usaha Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2010-2012.*” *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya* 3 (1): 1–18.

- Gupta, A.T., dan I.W. Suartana. 2018, “*Pengaruh Financial Distress dan Kualitas Corporate Governance pada manajemen laba*”, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana Vol.23*.
- Habib et.al. 2013. *Impact of Debt on Profitability of Firms : Evidence from non Financial Sector of Pakistan*. Peshawar. Pakistan : City University.
- Hapsoro, Dody., dan A.B. Hartomo. 2016, “*Keberadaan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi Pengaruh Financial Distress Terhadap Earnings Management*”, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Vol.19 No.1, April, ISSN 1979-6471*.
- Hapsoro D., & Hartomo, A. B. 2016. *Keberadaan corporate governance Sebagai Variabel Moderasi Pengaruh Financial Distress Terhadap Earnings Management*”, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis 19(1)*, 91. <https://doi.org/10.24914/jeb.v19i1.507>
- Hani, Syafrida.2015. *Teknik Analisa Laporan Keuangan* . EMSU PRESS. Medan.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2011. *Analisis Kritis atas laporan Keuangan*. Edisi Pertama Cetakan ke Sepuluh. Jakarta : PT. Bumi Aksara.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2015. *Teori Akuntansi*. Jakarta : Raja Grafindo Persada.
- Hendriksen, Eldon. 1982. *Teoei Akuntansi, edisi keempat*. Jakarta : Erlangga.
- Herawati, I., & Wahyuni. 2017. *Pemeriksaan Fisioterapi*, Surakarta : Muhammadiyah University Press.
- Hery. 2015. *Pengantar Akuntansi Comperhensive Edition*. Jakarta : PT. Grasindo.
- Hidayat. M.A., & Meiranto, W. 2014. *Prediksi financial distress perusahaan manufaktur di Indonesia*. Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika dan Bisnis. Tidak diterbitkan.  
<https://www.idx.co.id> diakses pada 05 November 2021  
<https://www.investasi.kontan.co.id> diakses pada 03 November 2021  
<https://www.suara.com> diakses pada 03 November 2021
- James C. Van Horne & John M. Wachowicz jr. 2013. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kamaludin. 2011. *Manajemen Keuangan*. Bandung: Mandar Maju.
- Kamaludin. 2015. *Manajemen Keuangan*. Edisi Revisi. CV. Bandar Maju. Bandung.
- Manurung, E.M. 2011. *Akuntansi Dasar Untuk Pemula*. Jakarta: Erlangga.
- Mohammadi, Farhad, and Peyman Amini. 2016. “*Investigating the Relationship between Financial Distress and Earnings Management in Corporations of Accepted in Tehran*”

*Stock Exchange.” International Academic Journal of Accounting and Financial Management* 3 (6): 41–50.

Ni Nyoman Erni Yanuar Paramita, Edy Sujana dan Nyoman Trisna Herawati. 2017. “*Pengaruh Financial Distress, Risiko Litigasi dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Manajemen Laba*. E-journal Akuntansi S1. Universitas Pendidikan Ganesha Vol:8 No.2.

Prasetyo, B. dan Jannah, L.M. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

Ramdhani, Ayu Suci dan Lukviarman Niki. 2009. *Perbandingan analisis prediksi kebangkrutan menggunakan model Altman Pertama, Altman Revisi, dan Altman modifikasi dengan ukuran dan umur perusahaan sebagai variabel penjelas*. *Jurnal Siasat Bisnis*. 13 (1). 15-28. Tersedia : <https://journal.uui.ac.id/JSB/article/view/2011>. [12 November 2021]

Riadiani, Ajeng Rizka, and Agus Wahyudin. 2015. “*Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Dengan Financial Distress Sebagai Intervening.*” *Accounting Analysis Journal*. Universitas NEgeri Semarang.

Rudianto. 2013. *Akuntansi Manajemen*, Jakarta : Erlangga.

Saraswati, Riski, Sulisty, and Rita Indah Mustikowati. 2014. “*Pengaruh Good Corporate Governance Dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perbankan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011- 2014).*” *Journal Riset Mahasiswa*. Universitas Kanjuruhan, Malang.

Sartono, Agus. 2014. *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi*. Edisi Keempat.

Scot, William R. 2015. *Financial Accounting Theory. Seventh Edition*. Toronto : Pearson Prentice Hall.

Selviani, Alesia Heni. 2017. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Skripsi. Universitas Sanata Dharma. Yogyakarta.

Sosiawan, Santhi Yuliana. 2012. “*Pengaruh Kompensasi, Leverage, Ukuran perusahaan, Earnings Power Terhadap Manajemen Laba*” *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, Vol.8, No. 1, Hal : 79-89. <https://jab.fe.uns.ac.id>. Diakses pada 05 November 2021

Sugiyono. 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Sulistiawan D, et al. 2011. *Creative Accounting, Mengungkapkan Manajemen Laba dan Skandal Akuntansi*. Jakarta : Salemba Empat.

Sulistyanto, H. Sri. 2008. “*Manajemen Laba, Teori dan Model Empiris*. Jakarta : Grasindo.

Suprayitno, N.F., Haming, Murdifi., dan Nurpadila. 2019. “*Analisis Finansial Distress Perusahaan Manufaktur Subsektor Food And Beverages*”, *Paradoks : Jurnal Ilmu Ekonomi Volume 2. No.4*.

- Supriadi. 2013. *Aplikasi Statistika dalam Penelitian Konsep Statistika yang Lebih Komprehensif*. Jakarta: Change Publication.
- Wieta Chairunesia, Putri Renalita Sutra dan Sely Megawati Wahyudi. 2018. “*pengaruh good corporate governance dan financial distress terhadap manajemen laba pada perusahaan Indonesia yang masuk dalam Asean Corporate governance scorecard*”. *Profita : komunikasi ilmiah akuntansi dan perpajakan* vol.11 No.2. p-ISSN: 2086-7662. e-ISSN: 2622-1950.
- Wijaya, Edwin dan Rasmini, Ni Ketut. 2015. *Pengaruh audit fee, opini going concern, financial distress, ukuran perusahaan, ukuran KAP pada pergantian auditor*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Vol. 11, No.3.
- Yohannes. 2018. *Analisis Faktor-Faktor yang mempengaruhi Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur subsektor makanan & minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016*. Skripsi. Universitas Sumatera Utara. Medan.
- Zeni, S.B.M, dan Ameer, R. 2010. *Turnaround Prediction of Distressed Companies : Evidence from Malaysia*. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 8(2), 143-159. Doi : 10.1108/19852511011088398
- Zuldafrial. 2012. *Penelitian Kuantitatif*. Yogyakarta: Media Perkasa.