



**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *LEVERAGE* DAN  
*SALES GROWTH* TERHADAP MANAJEMEN LABA  
DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Konsumsi Makanan  
dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program S1

**MERCU BUANA**  
Akuntansi

**OLEH**

**EVI YULIANA SARI**

**43217110345**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

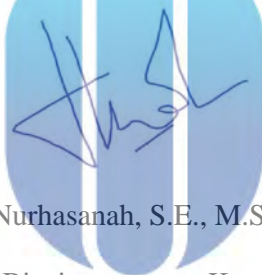
**2024**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Evi Yuliana Sari  
NIM : 43217110345  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Financial Distress, Leverage dan Sales Growth Terhadap Manajemen Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Konsumsi Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)  
Tanggal Sidang : 9 Maret 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Nurhasanah, S.E., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA

Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 03243609



Please Scan QRCode to Verify

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Skripsi ini :

Judul :Pengaruh *Financial Distress*, *Leverage* dan *Sales Growth* Terhadap Manajemen Laba Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Konsumsi Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)

Nama : Evi Yuliana Sari

NIM : 43217110345

Program Studi : Akuntansi

Tanggal : 9 Maret 2024

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing Skripsi yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 9 Maret 2024



(Evi Yuliana Sari)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan Ke-hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena rahmat-Nya Sehingga Penulis Dapat Menyelesaikan Skripsi Ini Dengan Judul “Pengaruh *Financial Distress, Leverage Dan Sales Growth* Terhadap Manajemen Laba Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Nurhasanah S.E., M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Selain itu, penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak. M. Si. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama masa studi.
5. Kedua orang tua, serta keluarga terkasih yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman seperjuangan yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu tetapi tidak menutup rasa terima kasih saya atas semangat dan dorongannya.
7. Arif Prasetyo yang selalu memberikan semangat dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRACT

*Financial reports are important to stakeholders, which encourages firm managers to implement planning techniques to provide financial reports that stakeholders demand. One way for achieving this is through earnings management. Earnings management is done by managers to provide financial reports that appear profitable to stakeholders. This study aims to determine the effect of financial distress, leverage, and sales growth on earning management with good corporate governance as a moderating variable. The population of this study in manufacturing companies of the food and beverage consumption sector listed on the Indonesian Stock Exchange in 2019 – 2022. The sampling technique used a purposive sampling method in order to obtain 20 companies. The data analysis technique used multiple linear regression analysis and moderated regression analysis (MRA). The results of this research prove that financial distress does not have an effect on earning management, leverage does not have an effect on earning management, sales growth has an effect on earning management, and good corporate governance cannot moderate the effects of financial distress, leverage, and sales growth on earning management.*

**Keyword:** *Earning Management, Financial Distress, Leverage, Sales Growth, Good Corporate Governance.*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRAK

Laporan keuangan menjadi perhatian para *stakeholder* sehingga mendorong manajer perusahaan melakukan perencanaan strategi untuk menghasilkan laporan keuangan yang diharapkan *stakeholder*. Salah satu cara yang dapat dilakukan adalah melakukan manajemen laba. Manajemen laba dilakukan oleh manajer untuk menampilkan laporan keuangan yang terlihat menguntungkan kepada pihak *stakeholder*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *financial distress*, *leverage*, *sales growth* terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor konsumsi makanan dan minuman yang terdapat di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 20 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan metode analisis linier berganda dan *moderated regression analysis* (MRA). Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *financial distress* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, *sales growth* berpengaruh terhadap manajemen laba, dan *good corporate governance* tidak mampu memoderasi pengaruh *financial distress*, *leverage*, dan *sales growth* terhadap manajemen laba.

**Kata kunci :** Manajemen Laba, *Financial Distress*, *Leverage*, *Sales Growth*, *Good Corporate Governance*.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRACT .....	vi
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	11
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	12
1. Tujuan Penelitian .....	12
2. Kontribusi Penelitian .....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....	14



A. Kajian Pustaka.....	14
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	14
2. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	17
3. Manajemen Laba .....	19
4. <i>Financial Distress</i> .....	26
5. <i>Leverage</i> .....	29
6. <i>Sales Growth</i> .....	32
7. <i>Good Corporate Governance</i> .....	34
8. Penelitian Terdahulu.....	36
B. Rerangka Pemikiran.....	51
1. Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba.....	51
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba .....	51
3. Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap Manajemen Laba.....	52
4. Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> sebagai Pemoderasi.....	53
5. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> sebagai Pemoderasi .....	53
6. Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> sebagai Pemoderasi.....	54
C. Hipotesis.....	55

<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>57</b>
A. Jenis Penelitian.....	57
B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel .....	57
1. Definisi Operasional Variabel .....	58
2. Pengukuran Variabel .....	61
C. Populasi dan Sampel Penelitian .....	62
D. Teknik Pengumpulan Data.....	65
E. Metode Analisis Data.....	66
1. Statistik Deskriptif.....	67
a. Uji Asumsi Klasik.....	67
1) Uji Normalitas .....	67
2) Uji Multikolinearitas.....	68
3) Uji Heteroskedastisitas .....	69
4) Uji Autokorelasi.....	70
2. Uji Kelayakan Model .....	71
1) Uji Koefisiensi Determinasi ( $R^2$ ).....	71
2) Uji Statistik F .....	71
3. Uji Hipotesis.....	72
4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
5. Uji Regresi Moderasi (Uji Interaksi).....	73

<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>75</b>
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	75
1. Penelitian Deskriptif.....	75
2. Analisis Statistik Deskriptif.....	75
B. Uji Asumsi Klasik.....	79
1. Uji Normalitas .....	79
2. Uji Multikolinearitas .....	80
3. Uji Heteroskedastisitas .....	81
4. Uji Autokorelasi .....	82
D. Uji Kelayakan Model.....	83
1. Uji Koefisiensi Determinasi ( $R^2$ ).....	83
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	84
E. Uji Hipotesis .....	85
1. Uji Statistik T.....	85
F. Analisis Regresi Linier Berganda .....	87
G. Uji Regresi Moderasi (Uji Interaksi).....	88
H. Pembahasan.....	91
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>97</b>
C. Simpulan .....	97
D. Saran.....	98

<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>100</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>107</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Daftar Model-Model Pengukuran Manajemen Laba .....	23
Tabel 2. 2 Daftar Model-Model Pengukuran <i>Financial Distress</i> .....	28
Tabel 2. 3 Klasifikasi Perusahaan Nilai Z.....	29
Tabel 2. 4 Daftar Model-Model Pengukuran Rasio <i>Leverage</i> .....	31
Tabel 2. 5 Klasifikasi Nilai <i>Debt to Asset Ratio</i> .....	32
Tabel 2. 6 Daftar Karakteristik Pengukuran <i>Good Corporate Governance</i> .....	35
Tabel 2. 7 Daftar Penelitian Sebelumnya.....	45
Tabel 3. 1 Operasional Variabel dan Skala.....	61
Tabel 3. 2 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian .....	63
Tabel 3. 3 Daftar Sampel .....	64
Tabel 3. 4 Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	70
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	76
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas .....	80
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	81
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	82
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi .....	83
Tabel 4. 6 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi ( $R^2$ ).....	84
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik F.....	85
Tabel 4. 8 Hasil Uji Statistik T .....	86
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	87
Tabel 4. 10 Hasil Analisis Regresi Moderasi.....	89

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran .....	55
-------------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data.....	107
Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	110
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas .....	110
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	111
Lampiran 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	111
Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi .....	112
Lampiran 7 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi ( $R^2$ ) .....	112
Lampiran 8 Hasil Statistik F .....	112
Lampiran 9 Hasil Uji Statistik T .....	113
Lampiran 10 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	113
Lampiran 11 Hasil Uji Regresi Moderasi .....	114
Lampiran 12 Surat Tugas Bimbingan Skripsi.....	115
Lampiran 13 Tinjauan Seminar Proposal Skripsi .....	116
Lampiran 14 Surat Keterangan Bebas Perpustakaan .....	117
Lampiran 15 Pengalaman Mahasiswa.....	118
Lampiran 16 Form Bimbingan Skripsi .....	120
Lampiran 17 Bukti ACC Sidang Skripsi.....	122