

**PENGARUH *LEVERAGE*, *FINANCIAL DISTRESS*, DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI
(Studi Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode
2020-2023)**

SKRIPSI

diajukan untuk memenuhi sebagian syarat menempuh ujian sidang sarjana
pendidikan pada Program Studi Pendidikan Akuntansi



Disusun oleh:
Calista Zahra Maharani
NIM. 2108847

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG
2025**

**PENGARUH *LEVERAGE*, *FINANCIAL DISTRESS*, DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI
(Studi Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode
2020-2023)**

Oleh
Calista Zahra Maharani
NIM. 2108847

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Pendidikan pada Program Studi Pendidikan Akuntansi

© Calista Zahra Maharani, 2025
Universitas Pendidikan Indonesia
Agustus 2025

Hak Cipta dilindungi undang-undang.
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

**LEMBAR PENGESAHAN DAN PERSETUJUAN UNTUK MENGIKUTI
UJIAN SIDANG**

**PENGARUH *LEVERAGE, FINANCIAL DISTRESS*, DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI
(Studi Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode
2020-2023)**

Oleh:

Calista Zahra Maharani

2108847

Telah disetujui oleh:

Pembimbing I



Dr. Heni Mulyani, M.Pd.

NIP. 197707272001122001

Pembimbing II

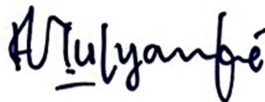


Rika Mardiani, SE., M.Ak.

NIP. 920200419910415201

Mengetahui,

Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi



Dr. Heni Mulyani, M.Pd., CFP, ChFI, DipVET, DipTDD

NIP. 197707272001122001

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI DAN BEBAS PLAGIARISME

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Calista Zahra Maharani

NIM : 2108847

Program Studi : Pendidikan Akuntansi

Fakultas : Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi yang saya buat dengan judul:

PENGARUH *LEVERAGE*, *FINANCIAL DISTRESS*, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)

Adalah hasil karya sendiri. Saya menyatakan bahwa saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dalam gagasan, pemikiran, atau tulisan orang lain dengan cara-cara yang melanggar etika penulisan karya ilmiah. Gagasan, pemikiran, atau tulisan orang lain dalam skripsi ini saya kutip dengan mencantumkan sumbernya dalam naskah skripsi dan daftar pustaka.

Atas pernyataan ini saya bersedia menerima sanksi apapun jika dikemudian hari ditemukan adanya bukti pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam skripsi ini.

Bandung, April 2025

Calista Zahra Maharani

**PENGARUH *LEVERAGE*, *FINANCIAL DISTRESS*, DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI
(Studi Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode
2020-2023)**

Calista Zahra Maharani

Pembimbing: Dr. Heni Mulyani, M.Pd. / Rika Mardiani, SE., M.Ak.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *leverage*, *financial distress*, dan kepemilikan manajerial terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan metode deskriptif dan verifikatif. Sampel dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dengan jumlah perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian adalah sebanyak 24 perusahaan sektor kesehatan. Pengumpulan data dilakukan menggunakan metode dokumentasi yang berasal dari data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan yang diambil melalui web Bursa Efek Indonesia untuk periode 2020-2023. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear multipel data panel. Pengujian hipotesis menggunakan uji F dan uji t dengan bantuan aplikasi *Eviews 12*. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa *financial distress* memiliki pengaruh negatif terhadap konservatisme akuntansi. Hal tersebut mengartikan bahwa semakin rendah nilai *G-Score* sebagai pengukuran *financial distress* maka konservatisme akuntansi pada perusahaan sektor kesehatan akan meningkat. Sedangkan *leverage* dan kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh terhadap konservatisme akuntansi, yang mengartikan bahwa tinggi rendahnya nilai *leverage* dan kepemilikan manajerial pada perusahaan sektor kesehatan tidak mempengaruhi peningkatan konservatisme akuntansi.

Kata Kunci: *Leverage*, *Financial Distress*, Kepemilikan Manajerial, Konservatisme Akuntansi

***EFFECTS OF LEVERAGE, FINANCIAL DISTRESS, AND MANAGERIAL
OWNERSHIP ON ACCOUNTING CONSERVATISM
(Study Of Healty Sector Companies Listed on The BEI for The Period 2020-
2023)***

Calista Zahra Maharani

Advisors: Dr. Heni Mulyani, M.Pd. / Rika Mardiani, SE., M.Ak.

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of leverage, financial distress, and managerial ownership on accounting conservatism in health sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This research is a quantitative study with descriptive and verification methods. The sample was selected using purposive sampling technique with the number of companies that met the research criteria was 24 health sector companies. Data collection was carried out using the documentation method which came from secondary data in the form of the company's annual financial statements taken through the Indonesia Stock Exchange web for the period 2020-2023. The data analysis technique used is panel data multiple linear regression. Hypothesis testing uses the F test and t test with the help of the EvIEWS 12 application. The results of hypothesis testing show that financial distress has an influence on accounting conservatism. This means that the lower the G-Score value, the accounting conservatism in health sector companies will increase. Meanwhile, leverage and managerial ownership have no effect on accounting conservatism, which means that the high and low values of leverage and managerial ownership in health sector companies do not affect the increase in accounting conservatism.

Keywords: *Leverage, Financial Distress, Managerial Ownership, Accounting Conservatism*

KATA PENGANTAR

Atas segala nikmat, rahmat, dan karunia dari Allah Swt. penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian dengan judul “Pengaruh *Leverage*, *Financial distress*, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)” sebagai salah satu syarat menempuh ujian sidang Sarjana Pendidikan pada Program Studi Pendidikan Akuntansi.

Proposal penelitian ini terdiri dari tiga bab dengan beberapa subbab di dalamnya. Bab I berisikan uraian pendahuluan yang terdiri dari subbab rumusan masalah penelitian, tujuan penelitian, dan manfaat penelitian. Bab II berisikan uraian terkait konsep dasar konservatisme akuntansi dan teori-teori yang akan digunakan pada penelitian ini. Bab III merupakan uraian metode penelitian yang dibahas secara rinci.

Banyaknya kesulitan dan hambatan yang dihadapi selama proses penyusunan, akhirnya bisa peneliti lewati berkat adanya dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan terima kasih banyak kepada semua pihak yang terlibat atas kontribusinya dalam membimbing dan juga memberikan motivasi, sehingga peneliti bisa menyelesaikan proposal penelitian ini dengan baik. Adanya kritik dan saran yang membangun akan peneliti terima demi kesempurnaan proposal penelitian ini. Akhir kata, semoga proposal penelitian ini bisa bermanfaat bagi para pembaca.

Bandung, April 2025

Penulis,

Calista Zahra Maharani

2108847

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Leverage, Financial Distress, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023)”. Shalawat serta salam semoga terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarganya, sahabatnya, serta pengikutnya hingga kepada kita sekalian. Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak kesulitan yang penulis temuka. Namun berkat doa dan dukungan dari berbagai pihak, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. H. Didi Sukyadi, M.A., Rektor Universitas Pendidikan Indonesia;
2. Prof. Dr. Hj. Ratih Hurriyati, M.Pd., Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia;
3. Dr. Heni Mulyani, M.Pd., CFP., ChFI., DipVET., DipTDD., Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi, Universitas Pendidikan Indonesia; sekaligus Dosen Pembimbing satu yang telah memberikan bimbingan, masukan, arahan serta memberikan kritik dan saran yang bersifat membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas waktu dan kesediaan yang telah diberikan selama proses bimbingan. Semoga kebaikan Ibu dibalas oleh Allah SWT;
4. Rika Mardiani, SE., M.Ak., Dosen Pembimbing dua yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini dengan penuh dedikasi dan kesabaran. Terima kasih atas ilmu dan waktu yang telah Ibu berikan selama proses bimbingan skripsi. Semoga kebaikan Ibu dibalas oleh Allah SWT;
5. Fitriana Kurniati, S.Pd., M.Ak., Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan akademik dan motivasi selama masa perkuliahan berlangsung.

6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Pendidikan Akuntansi FPEB UPI yang telah memberikan bantuan, arahan, serta ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama masa perkuliahan.
7. Orang tua tercinta, Bapak M. Rofiq Tsalis dan Ibu Tati Agusyati dua orang yang sangat berjasa dalam hidup saya, dua orang yang selalu mengusahakan anak perempuannya dalam menempuh pendidikan setinggi-tingginya. Kepada Bapak Rofiq terima kasih atas setiap cucuran keringat dan kerja keras yang engkau tukarkan menjadi sebuah nafkah demi anakmu bisa sampai kepada tahap ini, demi anaknya dapat mengenyam pendidikan sampai ke tingkat ini, terima kasih atas kata “iya” yang selalu engkau ucapkan atas keinginan anaknya. Untuk Ibu, terima kasih atas segala motivasi, pesan, doa dan harapan yang selalu mendampingi setiap langkah dan ikhtiar anakmu untuk menjadi seseorang yang berpendidikan, terima kasih atas kasih sayang tanpa batas, atas kesabaran dan pengorbanan yang selalu mengiringi perjalanan hidup saya, terima kasih telah menjadi sumber kekuatan dan inspirasi, serta pelita yang tak pernah padam dalam setiap langkah yang saya tempuh. Terima kasih Bapak dan Ibu, semoga Allah SWT membalas segala kebaikan dengan pahala yang berlipat ganda, selalu diberikan kesehatan, kemurahan rezeki, panjang umur, dan keselamatan.
8. Kakak kandungku, skripsi ini adalah buah dari perjuangan dan pengorbanan banyak pihak, dan di atas segalanya, saya ingin mendedikasinya kepada kakak kandungku tercinta, Rezky Gilar Pratama. Kakak telah memberikan kasih sayang dan perhatian yang begitu besar selama proses penyusunan skripsi ini meskipun dengan cara yang berbeda. Pengorbanan kakak, yang mungkin tidak selalu terlihat, telah menciptakan ruang bagi penulis untuk fokus dan menyelesaikan studi ini dengan baik. Kakak bukan hanya seorang saudara, melainkan seorang pelindung yang senantiasa menjaga dengan caranya yang unik. Kepercayaan kakak pada potensi penulis adalah hadiah yang tak ternilai. Skripsi ini adalah bukti nyata dari dukungan kakak, dan penulis persembahkan dengan rasa hormat dan kasih sayang yang mendalam.

9. Pemilik NIM 232611107. Terima kasih telah sabar menemani setiap proses yang penulis lalui selama ini, memberikan dukungan, semangat, dan selalu meyakinkan bahwa penulis bisa mencapai impian-impian. *You have done too much good for me, thankyou for trying for me.*
10. Sahabat seperjuangan, Putri Afifah Febriyanti. Penulis ucapkan terima kasih yang tak terhingga. Kuliah bukan hanya tentang ilmu, tetapi juga tentang bagaimana kita tumbuh sebagai manusia. Dalam prosesnya, ia merupakan seorang saksi yang tak tergantikan. Memulai perjalanan ini sebagai dua orang yang penuh harapan, dan kini kita berdiri di titik ini, siap untuk melangkah lebih maju dengan segala bekal yang telah kita dapatkan. Ia adalah tempat penulis mencurahkan segala perasaan, baik suka maupun duka. Banyak pelajaran yang penulis dapatkan setelah mengenalnya, salah satunya untuk menjadi perempuan yang kuat. Skripsi ini adalah saksi bisu dari setiap tawa, air mata, dan mimpi yang kita rajut bersama selama masa kuliah. Terima kasih semoga kebaikanmu dibalas oleh Allah SWT, dan kita dapat bertemu lagi dengan impian-impian yang sudah kita capai.
11. Teman yang telah mewarnai hidup penulis, Ania Lisdiani, Dea Ananda, Sinta Febrianti, dan teman-teman semasa bangku sekolah putih abu-abu yang telah memberikan banyak bantuan, doa, dan motivasi. Terima kasih untuk segala kebersamaan yang tak akan terlupakan, sudah menjadi penghibur penulis, semoga menjadi pijakan untuk menghampiri keindahan hidup yang lebih baik di masa depan.
12. Terakhir kepada diri saya sendiri, terima kasih atas segala kerja keras yang telah dilakukan selama ini. Terima kasih karena sudah bertahan dan berjuang hingga proses perkuliahan ini usai.

Bandung, April 2025

Penulis

Calista Zahra Maharani

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Identifikasi Masalah Penelitian	7
C. Rumusan Masalah Penelitian	13
D. Tujuan Penelitian	14
E. Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
A. Teori yang Relevan	16
1. Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)	16
2. Konservatisme Akuntansi	18
3. <i>Leverage</i>	23
4. <i>Financial Distress</i>	28
5. Kepemilikan Manajerial	34
B. Hasil Penelitian Terdahulu	37
C. Kerangka Pemikiran	43
D. Hipotesis Penelitian	46
BAB III METODE PENELITIAN	47
A. Desain Penelitian	47
B. Operasionalisasi Variabel	48
C. Populasi dan Sampel	50

1. Populasi.....	50
2. Sampel.....	51
D. Jenis dan Sumber Data	54
E. Teknik Pengumpulan Data	55
F. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis Penelitian	55
1. Analisis Deskriptif.....	55
2. Analisis Inferensial	58
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
A. Gambaran Objek Penelitian.....	69
B. Deskripsi Hasil Penelitian	78
C. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis Penelitian	94
D. Pembahasan Hasil Penelitian	108
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	120
A. Kesimpulan	120
B. Saran.....	121
DAFTAR PUSTAKA	122
LAMPIRAN.....	133

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Nilai CONACC per-Sektor berdasarkan IDX-IC Periode 2020-2023	5
Tabel 2.1 Kriteria untuk <i>Cutt-off</i> Model <i>Z-Score</i>	31
Tabel 2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	37
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	49
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Sektor Kesehatan di Indonesia.....	50
Tabel 3.3 Hasil Pemilihan Sampel.....	53
Tabel 3.4 Sampel Penelitian.....	53
Tabel 3.5 Format Analisis Deskriptif	57
Tabel 4.1 Perkembangan DAR Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023.....	78
Tabel 4.2 Perkembangan <i>G-Score</i> Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023.....	82
Tabel 4.3 Perkembangan KM Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023.....	86
Tabel 4.4 Perkembangan CONACC Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2023.....	90
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas	94
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas	95
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	96
Tabel 4.8 Uji Regresi Data Panel dengan Pendekatan CEM	97
Tabel 4.9 Uji Regresi Data Panel dengan Pendekatan FEM.....	98
Tabel 4.10 Uji Regresi Data Panel dengan Pendekatan REM	99
Tabel 4.11 Uji Chow.....	101
Tabel 4.12 Uji Hausman	102
Tabel 4.13 Hasil Analisis Regresi Linier Data Panel dengan <i>Fixed Effect Model</i>	103
Tabel 4.14 Hasil Perhitungan Uji F	104
Tabel 4.15 Hasil Perhitungan Uji t	106
Tabel 4.16 Hasil Uji Keberartian Koefisien Regresi (Uji t).....	107

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Hubungan Antar Variabel Penelitian.....	45
Gambar 4.1 Grafik Rata-rata <i>Debt to Assets Ratio</i> (DAR) Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2020-2023.....	81
Gambar 4.2 Grafik Rata-rata <i>G-Score</i> Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2020-2023	85
Gambar 4.3 Grafik Rata-rata KM Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2020-2023	89
Gambar 4.4 Grafik Rata-rata CONACC Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2020-2023.....	93

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data CONACC Perusahaan Sektor Transportasi & Logistik Tahun 2020-2023.....	134
Lampiran 2. Tabulasi Data CONACC Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2020-2023	138
Lampiran 3. Tabulasi Data <i>Leverage</i> Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2020-2023	141
Lampiran 4. Tabulasi Data <i>Financial Distress</i> Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2020-2023.....	144
Lampiran 5. Tabulasi Data Kepemilikan Manajerial Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2020-2023.....	147
Lampiran 6. <i>Output</i> Pengolahan Data Uji Multikolinearitas	150
Lampiran 7. <i>Output</i> Pengolahan Data Uji Heteroskedastisitas	150
Lampiran 8. <i>Output</i> Pengolahan Data Uji Autokorelasi.....	151
Lampiran 9. Output Pengolahan Data Analisis Regresi Model Fixed Effect, Uji F, dan Uji t.....	153
Lampiran 10. Daftar Riwayat Hidup	154

DAFTAR PUSTAKA

- ACFE. (2024). Association of Certified Fraud Examiners The Nations Occupational Fraud 2024 : A Report To The Nations. *Association of Certified Fraud Examiners*, 1–106.
- Afriani, N., Zulpahmi, & Sumardi. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Buana Akuntansi*, 6(1), 40–56. <https://doi.org/10.56696/jaka.v4i2.9626>
- Aiman, U., Abdullah, K., Jannah, M., Hasda, S., Fadilla, Z., Taqwin, N., Masita, Sari, M. E., & Ardiawan, K. N. (2022). Metodologi Penelitian Kuantitatif. In N. Saputra (Ed.), *Yayasan Penerbit Muhammad Zaini*. Yayasan Penerbit Muhammad Zaini.
- Alfinur. (2016). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan. *Accounting Student Research Journal*, 12(1), 44–50. <https://doi.org/10.62108/asrj.v3i1.7379>
- Altman, I. E. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis And The Prediction Of Corporate Bankruptcy. *The Journal Of Finance*, XXIII(4), 589–609.
- Andreas, H. H., Ardeni, A., & Nugroho, P. I. (2017). Konservatisme Akuntansi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 20(1), 1–23. <https://doi.org/10.24914/jeb.v20i1.457>
- Angela, O., & Salim, S. (2020). Faktor Yang Mempengaruhi Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2, 1510–1519. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i4.9328>
- Anjar. (2017). *Fungsi Dan Level Kepemilikan Manajerial*. Wawasan Pendidikan. <https://www.wawasanpendidikan.com/2017/02/fungsi-dan-level-kepemilikan-manajerial.html>
- Arifin, A. Z. (2018). *Manajemen Keuangan*. Zahir Publishing. http://repository.untar.ac.id/11172/1/B.1_Agus_Zainul_Arifin_Dokumen_Buku.pdf

- Bank, W. (2023). World Bank East Asia and Pacific Economic Update, October 2023: Services for Growth. In *World Bank East Asia and Pacific Economic Update, October 2023: Services for Growth* (Issue October). <https://doi.org/10.1596/40383>
- Basu, S. (1997). The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 24, 3–37. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2011.01151.x>
- Beaver, W. H., & Ryan, S. G. (2000). Biases and Lags in Book Value and Their Effects on the Ability of the Book-to-Market Ratio to Predict Book Return on Equity. *Journal of Accounting Research*, 38(1), 127–148. <https://doi.org/10.2307/2672925>
- Bluman, A. G. (2018). *Elementary Statistics, A Step By Step Approach, 10th ed.* McGraw Hill Education.
- BPS. (2024). Produk Domestik Bruto Indonesia Triwulanan (2020-2024). *Proceedings of the National Academy of Sciences*, 7, 1–120. <https://www.bps.go.id/id/publication/2024/10/09/7290b829d2eaa972e4968d19/produk-domestik-bruto-indonesia-triwulanan-2020-2024.html>
- Brigham, E. F., & Gapenski, L. C. (1997). *Financial management : theory and practice / Eugene F.Brigham, Louis C. Gapenski* (8th ed.). Fort Worth : The Dryden Press.
- Caraka, R. E., & Yasin, H. (2017). *SPATIAL DATA PANEL*. Wade Group.
- Chandra, M. I., Suyanto, Widyastuti, T., & Ahmar, N. (2021). Pertarungan Model Altman, Springate, Zmijewski dan Grover Memprediksi Financial Distress Perusahaan Jasa. *Jurnal Indonesia Sosial Teknologi*, 2, 1183–1196.
- Dahar, R., Yanti, N. S. P., & Rahmi, F. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 22(1), 134–145. www.kontan.co.id
- Dang, N. H., & Tran, M. D. (2020). Impact of financial leverage on accounting conservatism application: The case of vietnam. *Custos e Agronegocio*,

16(3), 137–158.

- Darmawan, I. M. D. H. (2023). Membedah Prinsip Pelaporan Konservatisme Akuntansi: Pro Kontra, Kegunaan Dan Pertimbangan Untuk Pemangku Kepentingan. *Jurnal Maneksi*, 12(2), 410–416. <https://doi.org/10.31959/jm.v12i2.1531>
- Duli, N. (2019). *Metodologi Penelitian Kuantitatif: Beberapa Konsep Dasar untuk Penulisan Skripsi & Analisis Data dengan SPSS*. CV. Budi Utama.
- Dwitri Waluyo. (2024). *Kondisi Perekonomian Indonesia Menurut Lembaga Keuangan Internasional*. Indonesia.Go.Id Portal Informasi Indonesia. <https://indonesia.go.id/kategori/indonesia-dalam-angka/7869/kondisi-perekonomian-indonesia-menurut-lembaga-keuangan-internasional?lang=1>
- Fadillah, A. R. (2017). Analisis Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Perusahaan Yang Terdaftar Di LQ45. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 37–52. <https://doi.org/10.37058/jak.v12i1.294>
- Fahmi, I. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Alfabeta, CV.
- Fala, Sari, D. A., & Halim, A. (2007). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Penilaian Ekuitas Perusahaan Dimoderasi oleh Good Corporate Governance. *Simposium Naional Akuntansi X*.
- Fatmawati, A. (2017). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI FINANCIAL DISTRESS (Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI). *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 6(10), 1–16. <https://doi.org/10.24912/jpa.v4i2.19583>
- Fauzi, F., Dencik, A. B., & Asiati, D. I. (2019). *Metodologi Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi: Aplikasi SPSS dan EViews untuk Teknik Analisis Data*. Salemba Empat.
- Ferry Sandria. (2021). *Deretan Skandal Lapkeu di Pasar Saham RI, Indofarma-Hanson!* CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20210726191301-17->

263827/deretan-skandal-lapkeu-di-pasar-saham-ri-indofarma-hanson/3

- Furwati, C., Abbas, D. S., Hamdani, & Yahawi, S. H. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Debt Covenant Dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen*, 1(4), 82–99. <https://doi.org/10.58192/ebismen.v1i4.149>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. BP Universitas Dipenogoro.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozi, S., & Sunindyo, A. (2015). *Statistik Deskriptif Untuk Ekonomi* (Ed.1). Deepublish.
- Givoly, D., & Hayn, C. (2000). The Changing Time-Series Properties of Earnings, Cash Flows and Accruals: Has Financial Reporting Become More Conservative? *Journal of Accounting and Economics*, 29, 287–320.
- Goffar, A., & Muhyarsyah. (2022). The Effect of Managerial Ownership, Company Growth, Profitability, and Investment Opportunity Set (IOS) On Accounting Conservatism. *Budapest International Research and Critics Institute-Journal (BIRCI-Journal)*, 5(3), 28474–28486. <https://doi.org/10.33258/birci.v5i3.6934>
- Hadi, S. A. F. (2014). Mekanisme Corporate Governance Dan Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Yang Mengalami Financial Distress. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 3(5), 1–17.
- Hajawiyah, A., Wahyudin, A., Kiswanto, Sakinah, & Pahala, I. (2020). The effect of good corporate governance mechanisms on accounting conservatism with leverage as a moderating variable. *Cogent Business and Management*, 7(1), 1–12. <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1779479>
- Hardin, R. (2002). *Enron auditor fined \$500,000*. BCC NEWS World Edition. <http://news.bbc.co.uk/2/hi/business/2334761.stm>

- Hariyanto, E. (2020). Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 18(1), 116–129. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v18i1.7851>
- Harsono, B., Floren Elvinis, J., Vaustine, K., & Xaviolyn. (2022). Analisis Pengaruh Fraud Triangle pada Kecurangan Laporan Keuangan PT Timah tahun 2018. *Jurnal Akuntansi Bareleng*, 7(1), 16–22. <https://doi.org/10.33884/jab.v7i1.6575>
- Husna, Sahade, & Afiah, N. (2023). Pengaruh Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Ekonis: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 25(2), 136–140. <https://doi.org/10.30811/ekonis.v25i2.4252>
- IASB. (2018). Conceptual Framework For Financial Reporting. *International Accounting Standards Board*, 7(4), 28–36. <https://doi.org/10.22495/cgsrv7i4p3>
- Intansari, N. P. D. (2023). Perbandingan Metode Prediksi Financial Distress Grover Dan Springate Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2018-2021 (Skripsi). *Universitas Lampung*.
- International Monetary Fund. (2023). World Economic Outlook 2023: Navigating Global Divergences. In *Imf*.
- Kalbuana, N., & Yuningsih, S. (2020). Pengaruh Leverage, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Pertambangan di Indonesia, Malaysia, dan Singapura. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 10(2), 57–68. <https://doi.org/10.55601/jwem.v10i2.720>
- Kasmir. (2021). *Analisis Laporan Keuangan* (Cet.13). Rajawali Pers.
- Kembi, L. D., Morasa, J., & Wokas, H. R. N. (2024). Comparative Analysis of Models (Altman, Grover, Zmijewski, Springate) in Predicting Company Bankruptcy Potential in The Non-Cyclical Consumer Sector. *The Contrarian: Finance, Accounting, and Business Research*, 3(2), 180–191. <https://doi.org/10.58784/cfabr.165>

- Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI). (2023). Statistik Pasar Modal Indonesia. *Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI)*, 1–16. https://www.ksei.co.id/files/Statistik_Publik_Desember_2023_v3.pdf
- Kusumawardhani, I. (2012). PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, STRUKTUR KEPEMILIKAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA. *Jurnal Akuntansi Dan Sistem Teknologi Informasi*, 9(1), 41–54. http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484_SISTEM_PEMBETUNGAN_TERPUSAT_STRATEGI_MELESTARI
- Makiwan, G. (2018). Analisis Rasio Leverage Untuk Memprediksi Pertumbuhan Laba Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Jurnal Bisnis, Manajemen Dan Informatika*, 15(2), 147–172. [file:///C:/Users/Hp/Downloads/614-123-PB \(1\).pdf](file:///C:/Users/Hp/Downloads/614-123-PB%20(1).pdf)
- Marbun, D. G. E. (2023). *Pengaruh Financial Distress dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2018-2021)*. <https://repositori.uma.ac.id/handle/123456789/22108%0Ahttps://repositori.uma.ac.id/jspui/bitstream/123456789/22108/1/188330232> - Denny Gandi Eprino Marbun - Fulltext.pdf
- Meghanathi, P., & Chakrawal, A. (2021). Impact of Financial Leverage on Profitability of Reliance Industries LTD. *Journal La Bisecoman*, 2(5), 15–22. <https://doi.org/10.37899/journallabisecoman.v2i5.493>
- Nuraeni, C., & Tama, A. I. (2019). EFFECT OF MANAGERIAL OWNERSHIP, DEBT COVENANT, POLITICAL COST AND GROWTH OPPORTUNITIES ON ACCOUNTING CONSERVATISM LEVELS.

International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR), 3(03), 263–269. <https://doi.org/10.29040/ijebar.v3i03.591>

Octavia, D. M. (2022). Effect Leverage, Profitability, Firm Size and Financial Distress Against Accounting Conservatism (Empirical Study on Bank Sub-Sector Service Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017 - 2020). *Global Accounting :Jurnalakuntansi*, 1(1), 74–84. <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/ga>

Phuong Hong, N. T., & Tra My, P. T. (2024). Effects of financial characteristics on accounting conservatism of listed companies in Vietnam stock exchange. *Cogent Business and Management*, 11(1), 1–24. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2289199>

Prasetianingtias, E., & Kusumowati, D. (2019). Analisis Perbandingan Model Altman, Grover, Zmijewski Dan Springate Sebagai Prediksi Financial Distress. *Jurnal Akuntansi Dan Perpajakan*, 5(1), 9–14. <https://doi.org/10.26905/ap.v5i1.3072>

Pratiwi, H. R. (2019). *Kronologi Kisruh Laporan Keuangan Garuda Indonesia*. CNN Indonesia. <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20190430174733-92-390927/kronologi-kisruh-laporan-keuangan-garuda-indonesia>

Priadana, M. S., & Sunarsi, D. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif* (Cetakan Pe). Pascal Books.

Priyatno, D. (2014). *SPSS 22 Pengolahan Data Terpraktis* (Ed. 1.). Andi.

Priyatno, D. (2022). *Olah Data Sendiri Analisis Regresi Linier dengan SPSS & Analisis Regresi Data Panel dengan EViews*. Cahaya Harapan.

Pujiono, Radityo, E., Kusumaningtias, R., & Putra, R. (2023). An overview fair play regulation in England premier league: Accounting information for leverage and financial distress to conservatism. *Cogent Business and Management*, 10(1), 1–10. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2164996>

- Purba, R. B. (2023). Teori Akuntansi: Sebuah Pemahaman untuk Mendukung Penelitian di Bidang Akuntansi. In *Jurnal Ilmu Pendidikan* (Vol. 7). Merdeka Kreasi.
- Putra, I. W. D., & Sari, V. F. (2020). Pengaruh Financial Distress, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(4), 3500–3516. <https://doi.org/10.24036/jea.v2i4.299>
- Putri, M. . (2018). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2017. In *Skripsi*. Universitas Negeri Yogyakarta. <http://dx.doi.org/10.1016/j.gde.2016.09.008%0Ahttp://dx.doi.org/10.1007/s00412-015-0543-8%0Ahttp://dx.doi.org/10.1038/nature08473%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.jmb.2009.01.007%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.jmb.2012.10.008%0Ahttp://dx.doi.org/10.1038/s4159>
- Ramadona, A. (2016). PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL, STRUKTUR KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, UKURAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014). *Jurnal Online Mahasiswa*, 3(1).
- Rani, W., & Yuliana, S. (2019). Konservatisme Akuntansi: Pengaruh Leverage, Financial Distress, dan Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 8(1), 54–72.
- Riahi, A., & Belkaoui. (2011). *Accounting Theory (Teori Akuntansi)* (Ed. 5). Salemba Empat.
- Rossa Putri, W. W., Tartilla, N., & Pamungkas, M. N. (2020). Analysis of the Factors That Affect the Company’S Accounting Conservatism. *The Accounting Journal of BINANIAGA*, 5(2), 101–112. <https://doi.org/10.33062/ajb.v5i2.391>

- Rusadi. (2024). Test The Accuracy of The Bankruptcy Prediction Model for Health Sector Companies on The Indonesian Stock Exchange In 2012-2022. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 5(2), 7648–7663. <http://journal.yrpioku.com/index.php/msej>
- Salim, J., & Apriwenai, P. (2018). ANALISIS PENGARUH INTENSITAS MODAL, LIKUIDITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI. *Jurnal Kwik Kian Gie*, 1–18.
- Sari, C., & Adhariani, D. (2009). Konservatisme perusahaan di Indonesia dan faktor-faktor yang mempengaruhinya. *Simposium Nasional Akuntansi XII*, 12, 1–26.
- Sari Purnama, W. (2020). The effect of financial distress and growth opportunities on accounting conservatism with litigation risk as moderated variables in manufacturing companies listed on BEI. *Budapest International Research and Critics Institute (BIRCI-Journal)*, 3(1), 588–597. <https://pdfs.semanticscholar.org/9b1a/c03427945638646e0af1b662ff2e845fae81.pdf>
- Sholikhah, R. M., & Suryani, A. S. (2020). The Influence of the Financial Distress, Conflict of Interest, and Litigation Risk on Accounting Conservatism. *KnE Social Sciences*, 222–239. <https://doi.org/10.18502/kss.v4i7.6854>
- Silaen, S. (2018). *Metodologi Penelitian Sosial untuk Penulisan Skripsi dan Tesis*. In Media.
- Sipayung, R. S. G. S. (2024). *Dinamika Pertumbuhan Ekonomi Indonesia 2023 dan Proyeksi Tantangan 2024*. Sekretariat Kabinet Republik Indonesia. <https://setkab.go.id/dinamika-pertumbuhan-ekonomi-indonesia-2023-dan-proyeksi-tantangan-2024/>
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan (Teori dan Praktik)*. Erlangga.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.

- Sugiyono, P. D. (2021). *Metode Penelitian Pendidikan (Kuantitatif, Kualitatif, Kombinasi, R&D dan Penelitian Pendidikan)*. Alfabeta, CV.
- Sunyoto, D. (2016). *Metodologi Penelitian Akuntansi*. PT Refika Aditama Anggota Ikapi.
- Tazkiya, H., & Sulastiningsih. (2020). Pengaruh Growth Opportunity, Financial Distress, Ceo Retirement Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI tahun 2013-2017). *Jurnal Kajian Bisnis*, 28(1), 13–34. <https://doi.org/10.32477/jkb.v28i1.375>
- Verawaty, Hifni, S., & Chairina. (2017). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Tingkat Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015. *Prosiding Seminar Nasional ASBIS*, 498–514.
- Watts, R. L. (2003). Conservatism in Accounting Part I: Explanations and Implications. *Accounting Horizons*, 17(3), 207–221.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1986). *Positive accounting theory* (View all f). Prentice-Hall, Englewood Cliffs, N.J.
- Wibowo, R., & Wibisono, S. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Konservatisme Akuntansi dengan Leverage sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 23(1), 80–94.
- Widarjono, A. (2010). *Ekonometrika Teori dan Aplikasi untuk ekonomi dan bisnis*. Ekonosia FE UII.
- Wiharno, H., Hamzah, A., & Pangestu, R. H. (2023). Determinants of Accounting Conservatism. *Global Financial Accounting Journal*, 07(01), 14–27. <https://journal.uib.ac.id/index.php/gfaDOI:http://dx.doi.org/10.37253/gfa.v7i1.7252Web:https://journal.uib.ac.id/index.php/gfa/article/view/7252http://dx.doi.org/10.37253/gfa.v7i1.7252>
- Wolk, H. I., Dodd, J. L., & Tearney, M. G. (2001). *Accounting Theory: A Conceptual and Institutional Approach (fifth)*.

- Wuisan, P. A. (2021). *Leverage adalah: Jenis, Cara Kerja, dan Risikonya*. ModalRakyat.Id. <https://www.modalrakyat.id/blog/leverage-adalah>
- Yuliarti, D., & Yanto, H. (2017). The Effect of Leverage, Firm Size, Managerial Ownership, Size of Board Commissioners and Profitability to Accounting Conservatism. *Accounting Analysis Journal*, 6(2), 173–184. <http://journal.unnes.ac.id/sju/index.php/aaj>
- Zahro, N. (2021). Growth Opportunity, Capital Intensity, and Accounting Conservatism: The Moderating Role of Managerial Ownership. *KnE Social Sciences*, 2021, 71–77. <https://doi.org/10.18502/kss.v5i7.9321>
- Zainuri, H., Subakti, H., Sutrisno, Saftari, M., Sari, A. C., Simarmata, J., Silaban, P. S. M. J., Yuniwati, I., Riana, L. W., & Lotulung, C. V. (2024). *Desain Penelitian Kuantitatif* (A. Karim (ed.)). Yayasan Kita Menulis.