

**PENGARUH STRUKTUR *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*  
(Studi pada perusahaan BUMN yang terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar Sarjana  
Ekonomi Program Studi Akuntansi



oleh

Krina Nursiva  
NIM 1502048

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA  
2019**

**PENGARUH STRUKTUR *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*  
(Studi pada perusahaan BUMN yang terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017)**

Oleh  
Karina Nursiva

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana  
Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

©Karina Nursiva

Universitas Pendidikan Indonesia

Juli 2019

Hak Cipta dilindungi Undang – Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak  
ulang, di fotokopi, atau cara lainya tanpa izin dari penulis

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH STRUKTUR *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
*FINANCIAL DISTRESS*  
(Studi pada perusahaan BUMN yang terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017)**

SKRIPSI

**Disusun oleh :**

Karina Nursiva

1502048

Telah disetujui oleh :

**Pembimbing :**

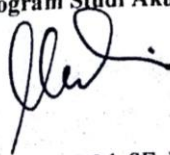


Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si

NIP. 19740911 200112 2 001

Mengetahui

**Ketua Program Studi Akuntansi**



Dr. Elis Mediawati S.Pd. SE, M.Si, Ak

NIP. 1982.0123.2005.01.2.002

## ABSTRAK

### **PENGARUH Struktur *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS***

**(Studi pada perusahaan BUMN yang terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017)**

**Oleh:**

**Karina Nursiva**

**1502048**

**Dosen Pembimbing :**

**Dr. Aristanti Widyaningsih S.Pd., M.Si**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh struktur *good corporate governance* terhadap *financial distress*. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah dengan menggunakan *purposive sampling* dengan total sampel 51 sampel dari 17 perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2015-2017. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan teknik regresi linier berganda Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa (1) kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *financial distress* (2) kepemilikan Instiusional berpengaruh terhadap *financial distress* (3) proporsi komisaris independen berpengaruh terhadap *financial distress* (4) ukuran komite audit tidak berpengaruh terhadap *financial distress* (5) independensi komite audit tidak berpengaruh terhadap *financial distress* (6) Jumlah pertemuan komite audit berpengaruh terhadap *financial distress* (7) kompetensi komite audit berpengaruh terhadap *financial distress*.

**Kata kunci:** *Good Corporate Governance, Financial Distress*

## **ABSTRACT**

### ***THE INFLUENCE OF THE STRUCTURE OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE ON FINANCIAL DISTRESS (Studies on public companies listed on the IDX for the periode 2015-2017)***

**Oleh:  
Karina Nursiva  
1502048**

**Dosen Pembimbing :  
Dr. Aristanti Widyanigsih S.Pd., M.Si**

*This study aims to determine the effect of the structure of good corporate governance on financial distress. The sampling method used was using purposive sampling with a total sample of 51 samples from 17 state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2017. The data used is secondary data with multiple linear regression techniques. Hypothesis testing results show that (1) managerial ownership not influences financial distress (2) Institutional ownership influences financial distress (3) the proportion of independent commissioners influences financial distress (4) the size of the audit committee not influences financial distress (5) the independence of the audit committee not influences financial distress (6) the number of audit committee meetings influences financial distress (7) the competence of the audit committee affects financial distress.*

***Keywords : Good Corporate Governance, Financial Distress***

## DAFTAR ISI

<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	11
2.1 Landasan Teori .....	11
2.1.1 Agency Theory .....	11
2.1.2 Financial Distress .....	13
2.1.2.1 Definisi Financial Distress .....	13
2.1.2.2 Penggolongan Financial Distress .....	14
2.1.2.3 Penyebab Financial distress .....	16
2.1.2.4 Indikator financial distress .....	18
2.1.2.5 Dampak Financial Distress .....	20
2.1.2.6 Penyelesaian Financial Distress .....	21
2.1.3 Struktur Good Corporate Governance .....	24
2.1.3.1 Definisi Good Corporate Governance .....	24
2.1.3.2 Kepemilikan Manajerial .....	27
2.1.3.3 Kepemilikan Institusional .....	28
2.1.3.4 Komisaris Independen .....	29
2.1.3.5 Komite Audit .....	31
2.1.4 Hubungan Antar Variabel .....	34
2.1.4.1 Kepemilikan manajerial .....	34
2.1.4.2 Kepemilikan Institusional .....	35
2.1.4.3 Proporsi Komisaris Independen .....	37

2.1.4.4 Ukuran Komite Audit .....	38
2.1.4.5 Independensi Komite Audit .....	39
2.1.4.6 Jumlah Pertemuan Komite Audit .....	40
2.1.4.7 Kompetensi Komite Audit .....	42
2.1.5 Penelitian Terdahulu .....	43
2.2 Kerangka Pemikiran .....	47
2.3 Hipotesis.....	54
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>55</b>
3.1 Objek penelitian.....	55
3.2 Metode Penelitian .....	55
3.2.1 Desain Penelitian .....	55
3.2.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	56
3.2.2.1 Populasi Penelitian.....	56
3.2.2.2 Sampel Penelitian .....	56
3.2.3 Definisi dan Operasioanl variabel .....	60
3.2.3.1 definisi Variabel Penelitian.....	60
3.2.3.2 Operasional Variabel.....	63
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data .....	67
3.2.5 Teknik Analisis Data.....	67
3.2.5.1 Statistik Deskriptif .....	68
3.2.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	68
3.2.5.3 Analisis Regresi Berganda.....	71
3.2.6 Pengujian Hipotesis .....	73
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Hasil Penelitian.....	76
4.1.1 Tinjauan Umum Tentang Subjek Penelitian .....	76

4.1.2 Statistik Deskriptif .....	78
4.1.2.1 Kepemilikan Manajerial .....	78
4.1.2.2 Kepemilikan Institusional .....	82
4.1.2.3 Proporsi Komisaris Independen .....	85
4.1.2.4 Ukuran Komite Audit .....	89
4.1.2.5 Independensi Komite Audit .....	92
4.1.2.6 Frekuensi Rapat Komite Audit .....	95
4.1.2.7 Kompetensi Komite Audit .....	98
4.1.2.8 <i>Financial Distress</i> .....	102
4.1.3 Uji Asumsi Klasik .....	105
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....	110
4.2 Pengujian Hipotesisi.....	112
4.2.1 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji T) .....	112
4.2.1.1 Hasil Penelitian Kepemilikan Manajerial dengan <i>Financial Distress</i> .....	113
4.2.1.2 Hasil Penelitian Kepemilikan Institusional dengan <i>Financial Distress</i> .....	113
4.2.1.3 Hasil Penelitian Proporsi Komisaris Independen dengan <i>Financial Distress</i> .....	114
4.2.1.4 Hasil Penelitian Ukuran Komite Audit dengan <i>Financial Distress</i> .....	114
4.2.1.5 Hasil Penelitian Independensi Komite Audit dengan <i>Financial Distress</i> .....	114
4.2.1.6 Hasil Penelitian Frekuensi Rapat Komite Audit dengan <i>Financial Distress</i> .....	115
4.2.1.7 Hasil Penelitian Kometensi Komite Audit dengan	



<i>Financial Distress</i> .....	115
4.3 Pembahasan	
4.3.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Financial distress .....	116
4.3.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Financial distress .....	117
4.3.3 Pengaruh Proporsi Komisaris Independen terhadap Financial distress .....	119
4.3.4 Pengaruh Ukuran Komite Audit terhadap Financial distress .....	120
4.3.5 Pengaruh Independensi Komite Audit terhadap Financial distress ....	121
4.3.6 Pengaruh Frekuensi Rapat Komite Audit terhadap Financial distress .....	122
4.3.7 Pengaruh Kompetensi Komite Audit terhadap Financial distress .....	124
<b>BAB V KESIMPULAN DAN PEMBAHASAN</b>	
5.1 Kesimpulan .....	127
5.2 Saran.....	128
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>129</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tabel perusahaan BUMN (2015-201) .....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	40
Tabel 3.1 Tabel populasi .....	54
Tabel 3.2 Tabel kriteria sampel .....	55
Tabel 3.3 Tabel perusahaan BUMN yang dijadikan sampel penelitian .....	56
Tabel 3.4 Oprasionalisasi variable .....	61
Tabel 4.1 Profil perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI .....	72
Tabel 4.2 Persentase kepemilikan manajerial pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	73
Tabel 4.3 Persentase kepemilikan institusional pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	76
Tabel 4.4 Persentase proporsi komisaris independen pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	80
Tabel 4.5 Ukuran komite audit pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	83
Tabel 4.6 Ukuran Komite Audit seluruh sektor perusahaan BUMN .....	85
Tabel 4.7 Independensi komite audit pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	86
Tabel 4.8 Frekuensi rapat komite audit pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-1017 .....	91
Tabel 4.9 Frekuensi Rapat komite Audit seluruh sektor perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	92
Tabel 4.10 Kompetensi komite audit pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	97
Tabel 4.11 <i>Earning Per Share</i> pada perusahaan BUMN yang terdaftar di	

BEI 2015-2017 .....	97
Tabel 4.12 Uji Normalitas .....	98
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi .....	101
Tabel 4.14 Hasil Uji Multikolinearitas .....	101
Tabel 4.15 Persamaan Regresi Linier Bergnda .....	103
Tabel 4.17 Hasil Uji T .....	105

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	50
Gambar 4.1 Nilai rata-rata Kepemilikan Manajerial PerSektor Perusahaan BUMN tahun 2015-2017.....	75
Gambar 4.2 Nilai Rata-Rata kepemilikan institusional seluruh sektor perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	78
Gambar 4.3 Nilai Rata-Rata proporsi Komisaris Independen Seluruh Sektor Perusahaan BUMN Tahun 2015-2017 .....	82
Gambar 4.4 Ukuran Komite Audit seluruh sektor Perusahaan BUMN.....	85
Gambar 4.5 Independensi Komite Audit seluruh srktor perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	88
Gambar 4.6 Kompetensi Komite Audit Seluruh Sektor Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI 2015-2017 .....	94
Gambar 4.7 Grafik Histogram .....	99
Gambar 4.8 Normal Plot .....	100
Gambar 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	102

## DAFTAR PUSTAKA

- Aritonang, Anggita Putri (2013). Pengaruh Praktik *Corporate Governance* dan Struktur Kepemilikan Terhadap Kemungkinan Kondisi *Financial Distress*. Media Riset Akuntansi Vol.3 No.2 (hal 1-21)
- Anggraeni, Dewi. (2015). Financial Distress Model Prediction For Indonesian Companies. *International Jurnal Of Management And Administrative Science (IJMAS)*. Vol.3. No.4 (78-84)
- Almilia, L. S. (2006). “Prediksi Kondisi *Financial Distress* Perusahaan *Go Public* dengan Menggunakan Analisis Multinomial Logit”. *Jurnal Elconomi dan Bisnis* Volume XII, No. 1. (hal.1-26).
- Al- Najjar B. (2011). *The determinants of audit committee independence and activity: evidence from the U.K.* *International Journal of Auditing*, 2011.p. 191-203
- Arikunto ,S (2008). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta : Rineka Cipta.
- Beasley M-S. & Salterio S-E. (2001). *The relationship between board characteristics and voluntary improvements in audit committee composition and experience*. *Contemporary Accounting Research*, 18(4); p. 539-570.
- Bursa Efek Indonesia. (2019). Laporan keuangan dan tahunan [www.idk.co.id](http://www.idk.co.id). Diakses pada 1 Maret 2019.
- Bodroastuti, T. (2009). Pengaruh Struktur *Corporate Governance* terhadap *Financial Distress*. *Jurnal Ilmu Ekonomi ASET* 11(2).
- Brahmana, Rayenda. K. (2007). *Identifying Financial Distress Condition in Indonesia Manufacture Industry*. *Birmingham Business School, University of Birmingham United Kingdom*. Halaman 1-19.
- Brigham, E.F & Daves, P.R. (2003). *Intermediate Financial Management*. Ninth Edition. United States of America: Horcourt College
- Carcello J-V. & Neal T-L. (2000). *Audit committee composition and auditor reporting*. *Accounting Review*, 75(4); p. 453-467.
- Christiawan, Y. J., & Tarigan, J. (2007). Kepemilikan Manajeral: Kebijakan Hutang, Kinerja dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, Vol. 9, No. 1, Hal. 1-8.
- Dalton D-R. Daily C-M. Johnson J-L. & Ellstrand A-E.(1999). Number of directors and financial performance: a meta-analysis. *Academy of Management Journal*, 42; p. 674-686.
- Damodaran, Aswarth. (2001). *Corporate Finance, Theory And Practice, 2nd Edition.*, Wiley International.

- Defond M-L. & Francis J-R. Audit research after Sarbanes-Oxley. *Auditing: A Journal of Practice and Theory*, 24; 2006. p. 5-30.
- Djuwarsa, Tjetjep. (2009). *Modul Aplikasi Kuantitatif Bisnis*. Bandung: Politeknik Negeri Bandung.
- Effendi, Muh. Arief. (2016). *The Power of Good Corporate Governance: Teori dan Implementasi Edisi 2*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ellen dan Junaiarti. (2013). Pengaruh Good Corporate Governance dan dampaknya terhadap preksi Financial Distress pada sektor Aneka Industri dan Barang Kosumsi . *Bisnis Accounting Review*. Vol.1 No.2.
- Elloumi, Fathi & Gueyie, Jena-Pierre. (2001). CEO Compensation, IOS and the Role of Corporate Governance. *Journal Corporate Governance*, Vol.1 No.2, p.23-33.
- Emery, Douglas R., Jhon D. Finnetery dan Jhon D. Stowe. (2004). *Corporate Financial Management*. 2nd De. Upper Saddle River. NJ : Person Education, Inc. Prantice Hall.
- Fahmi, Irham. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fadhilah, F.N dan Syafruddin M. (2013). Analisis Pengaruh Karakteristik Corporate Governance terhadap Kemungkinan Financial Distress. *Diponegoro Journal Of Accounting*. Vol2. No.2 (1-15)
- Fathonah, Andina Nur. (2016). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*. Vol. 1, No. 2. Hal: 133-150.
- FCGI. (2001). Peranan Dewan Komisaris dan Komite Audit dalam Pelaksanaan *Corporate Governance*. <http://www.fcgi.org.id>. (19 Februari 2019).
- Fitdini. (2009). Pengaruh *Corporate Governance* Terhadap *Financial Distress* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Listed di BEJ). *JKP XI* h. 236-247.
- Gan K. Saleh Z. Abessi M. & Huang C-C. (2013). Intellectual capital disclosure in the context of corporate governance. *International Journal of Learning and Intellectual Capital*, 10(1); p. 52-70.
- Ghozali, Imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*. Edisi 8. Semarang : UNDIP.
- Gudono. (2012). *Teori Organisasi*. Yogyakarta : BPFE-Yogyakarta.
- Gunarsih, Tri. 2003. *Pengaruh Struktur Kepemilikan dalam Corporate Governance dan Strategi Diversifikasi terhadap Kinerja Perusahaan*. Disertasi Doktor. Yogyakarta : Universitas Gajah Mada.
- Gunawijaya, Ignasia Nathania Astria. (2015). Pengaruh Karakteristik Komite Audit, Independensi Dewan Komisaris, Reputasi Auditor terhadap Financial Distress. *Jurnal Akuntansi Bisnis*. Vol.14 No.27. hal: 1-20

- Goodwin-Stewart J. & Kent P. (2006). Relation between external audit fees, audit committee characteristics and internal audit. *Accounting and Finance*, 46; p. 387-404.
- Hadi, Nor. (2014). *Corporate Social Responsibility*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hanafi, Jefry dan Breliastiti, ririn. (2016). Peran Mekanisme Good Corporate Governance dalam Mencegah Perusahaan Mengalami Financial Distress. *Jurnal Online Insan Akuntansi*. Vol.1 No.1 hal : 195-220
- Hanifah, Oktita Earning dan Purwanto, Agus (2013) pengaruh Struktur Good Corporate Governance dan Financial Indicators terhadap Kondisi Financial Distress. *Diponegoro Journal Of Accounting*. Vol.2 No.2 (1-15)
- Helena, Savera dan Saifi, Muhammad. (2018). Pengaruh *Corporate Governance* terhadap *Financial Distress* (Studi pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2016), *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*.Vol.60. No.2. Juli 2018.
- Hotaish U. Hotaish R. & Bedard J. (2009). *Corporate governance and internal control over financial reporting: a comparison of regulatory regimes*. *The Accounting Review*, 84(3); p. 839-867.
- Husein, Umar. (2013). *Metode penelitian Untuk Skripsi dan Tesis*. Jakarta : Rajawali
- Putra, Idris Rusandi. (2017, 22 Desember). “Menteri Rini: Masih Aada 13 BUMN rugi di 2017, termasuk Garuda Indonesia”. [Online]. Diakses dari <https://www.google.co./amp/m.merdeka.com/amp/uang.menteri-rini-masih-ada-13-bumb-rugi-di-2017-termasuk-garuda-indonesia.html>.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*, V. 3, No. 4, 305-360.
- Jumianti, Rosmita *et al.* (2016). Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* dan Kinerja keuangan pada *Financial distress* pada Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2011-2014. Hal:1-18
- Kasirman, Mohammad. (2008). *Metode penelitian Kuantitatif-Kualitatif*. Malang : UIN Malang Perss.
- Keputusan Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomer kap.41/PM/2003 tentang “Pedoman Pembentukan Komite Audit”
- Keputusan Menteri Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Nomor: Kep-117/M-MBU/2002 tentang Penerapan Praktik *Good Corporate Governance* pada Badan Usaha Milik Negara.
- Kerlinger. (2006). *Asas-asas Penelitian Behavior*. Edisi 3, Cetakan 7. Yogyakarta : Gajah Mada University Press.
- KNKG. (2006). *Pedoman Umum Good Corporate Governance Indonesia*. <http://www.knkg-indonesia.org>. (19 Februari 2019).

- Klein A.(2002). Audit committee, board of director characteristics and earning management. *Journal of Accounting and Economics*, 33; 2002. p.375-400.
- Kordestani, G et al. (2011). *Ability of Combinations of Cash Flow Components to Predict Financial Distress*. *Business: Theory and Practice*. Vol 12, No.3.pp 277-285
- Lemmons, Michael dan Lins Karl. (2001). Ownership Structure, Corporate Governance, And Firm Value: Evidence from the East Asian Financial Crisis. William Davidson Working Paper Number 393.April.
- Li, J., Pike, R., & Haniffa, R.(2008). *Intellectual Capital Disclosure and Corporate Governance Structure in UK firms*. *Accounting and Business Research*, 38(2):137-159.
- Liou, D. K. dan Smith, M. (2007). Financial Distress and corporate turnaround: A Review of The Literature and Agenda for Research. *Accounting, Accountability & Performance*. Vol. 13. Hal. 1.
- Lizal, Lubomir. (2002). Determinants of Financial Distress: What Drives Bankruptcy in a Transition Economy? The Czech Republic Case. *William Davidson Working Paper*, (451), 1-44.
- Lu, Y. C. Dan S. L. Chang. (2009). Corporate Governance and Quality of Financial Information on the Prediction Power of Financial Distress of Listed Companies in Taiwan. *International Research Journal of Finance and Economics*.Issue. p. 114-138.
- Margono. (2004). *Metodologi Penelitian Pendidikan*. Jakarta: Rineka Cipta
- Mayangsari, Lillananda Putri. (2015). Pengaruh Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Terhadap Financial Distress. *Surabaya: Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, Vol. 4 No. 4
- Moleong Lexy J. (2014). *Metodelogi Penelitian*. Bandung : Remaja Rosdakarya
- Monks, Robert A.G dan Minow, N (2003). *Corporate Governance* (3rd edition), Blackwell Publishing.
- Ntim C-G.(2013) Monitoring board committee structure and market valuation in large publicly listed South African corporations. *International Journal of Managerial and Financial Accounting*, 5(3); p. 310-325.
- Nuresha, Ardina dan hadiprajitno, Basuki. (2013). Pengaruh Efektifitas Komite Audit Terhadap Financial Distress. *Diponegoro Journal Of Accounting*. Vol.2. hal: 1-10
- Nurfitriani, Anisa. (2015, 28 Desember). "Isu merger Ganggu Kinerja Indofarma". [Online]. Diakses pada <https://m.wartaekonomi.co.id/berita84996/isu-merger-ganggu-kinerja-indofarma.html>.



- Pembayun, Agatha Galuh dan Januarti, Indira. (2012). "Pengaruh Karakteristik Komite Audit terhadap Financial Distress". *Diponegoro Journal of Accounting* Vol1No 1, hal1-15.
- Permana, Randy Kurnia *et al.* (2017). Prediksi Financial distress Pada perusahaan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Manajemen*. Vol7. No.2 (149-166)
- Pertiwi T. K. Dan F.M.I. Pratama. (2013). Pengaruh Kinerja keuangan, *Good Corporate Governance* terhadap Kinerja Perusahaan hasil Survey The Indonesian Institute Perception Governance Periode 2008-2011. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*. Vol.2. No.1.2013
- Platt, H. D. dan M. B. Platt. (2002). Predicting Corporate Financial Distress: Reflection on Choice-Based Sample Bias. *Journal of Economic and Finance* 26. Summer: 184-199.
- Prayogo, Cahyo. (2014, 14 Juli). "Perindo Turunkan Peringkat Indfarma jadi BBB-". [Online]. <http://m.wartaekonomi.co.id/berita32072/perindu-turunkan-peringkat-indofarma-jadi-BBB-.html>.
- Pustylnick, I. (2012). "Restructuring The Financial Characteristics of Projects in Financial Distress". *Global Journal of Business Research* Vol. 6, No. 2. pp.125-134
- Radifan, Rusdan dan Etna Nur Afri Yuyette. (2015). Analisis Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* Terhadap Kemungkinan *Financial Distress*. *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol.4 No.3, hlm.1-11.
- Rahmat, M.M., dan T.M. Iskandar. (2008). Audit Committee Characteristics in Financially Distresses and non-Distresses Companies. *Managerial Auditing Journal*, Vol.24, No.7, pp.624-638.
- Sartono, Agus. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPF.
- Sekaran, U. dan Bougie, R. (2017), *Metode Penelitian Untuk Bisnis*, edisi 6, Jakarta: Salemba Empat.
- Setyosari, Punaji. (2010). *Metode Penelitian dan Pengembangan*. Jakarta : Kencana.
- Salim, Imbuh. 2005. "Komite Audit: Peran yang diharapkan dan Sejauh Mana Eksistensinya". *Majalah Usahawan Indonesia*, No. 11, Tahun XXXIV, November 2005, pp. 50-53.
- Salloum, Charbel et al. (2014). Audit Committee and Financial Distress in the Middle East Context: Evidence of the Lebanese Financial Institutions. *International Strategic Management Review* 2 (2014) 39–45.
- Setiawan, T.H. (2011). Analisis pengaruh faktor Perusahaan, Kualitas Audit dan Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap mekanisme Audit Going Concern. Universitas Diponegoro Semarang.

- Sharma, V-D. & Iselin E-R.(2006). Reputation, tenure and compensation of independent audit committee members and financial restatements. Washington D.C.: The American Accounting Association Conference
- Siallagan, Hamonangan dan Machfoed Mas'ud. (2006). Mekanisme Corporate Governance, Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan. Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang.
- Situmorang, Raisa Bella. (2016) Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Komisaris Independen, dan Ukuran Dewan Direksi Terhadap Kemungkinan Terjadinya Financial Distress. Universitas Sumatera Utara: 2016.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Tabalujan, B. 2002. Family Capitalism And Corporate Governance of Family Controlled Listed Companies in Indonesia. *The University of New South Wales Law Journal*, Vol. 25 No. 2, pp. 486–514.
- Triwahyuningtias, Meilinda dan Harjum Muharam. (2012). Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Dewan, Komisaris Independen, Likuiditas, Leverage Terhadap Terjadinya Kondisi Financial Distress (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010). *Diponegoro Journal of Management*. Vol.1 No.1, hlm.1-14.
- Tsun-Siou, L. dan Yin Hua Yeh. 2004. Corporate Governance and Financial Distress; Evidence from Taiwan, *Corporate Governance : An International Review*, Vol. 12, No 3, pp.378-388.
- Ujiyantho, Muh. Arief & Pramuka, Bambang Agus. (2007). Mekanisme Corporate Governance, Manajemen Laba Dan Kinerja Keuangan (Studi Pada Perusahaan Go Publik Sektor Manufaktur). *Universitas Hasanudin: Simposium Nasional Akuntansi X*.
- Widyantari, Ayu Putri. (2011). Opini Audit Going Concern dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhi: Studi Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Universitas Udayana: Skripsi. 2011.
- Xie B. Davidson W. & DaDalt P. (2003). Earnings management and corporate governance: the role of the board and the audit committee. *Journal of Corporate Finance*, 9; 2003. p. 295-316.
- Zain M. Subramaniam N. & Stewart J. (2006). Internal audit assessment of their contribution to financial statement audits: the relation with audit committee and internal audit function characteristics. *International Journal of Auditing*, 10; 2006. p. 1-18.

