

**ANALISIS PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP *REAL EARNING MANAGEMENT* DAN *ACRUAL EARNING MANAGEMENT*:
PADA PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI & LOGISTIK YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2022**

SKRIPSI

Oleh:

MOHAMMAD MAHRUS ZAKY AFIF

NIM: 08040320096



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL

SURABAYA

2024

PERNYATAAN ORISIALITAS SKRIPSI

Saya, Mohammad Mahrus Zaky Afif, 08040320096, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya

Surabaya, 15 Maret 2024



Mohammad Mahrus Zaky Afif

NIM. 08040320096

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Surabaya, 10 Maret 2024

Skripsi telah selesai dan siap untuk di uji

Dosen Pembimbing



Deasy Tantriana, M.M

NIP. 198312282011012009

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH FINANCIAL DISTRESS TERHADAP REAL EARNING MANAGEMENT DAN ACRUAL EARNING MANAGEMENT: PADA PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI & LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2022

Oleh

Mohammad Mahrus Zaky Afif

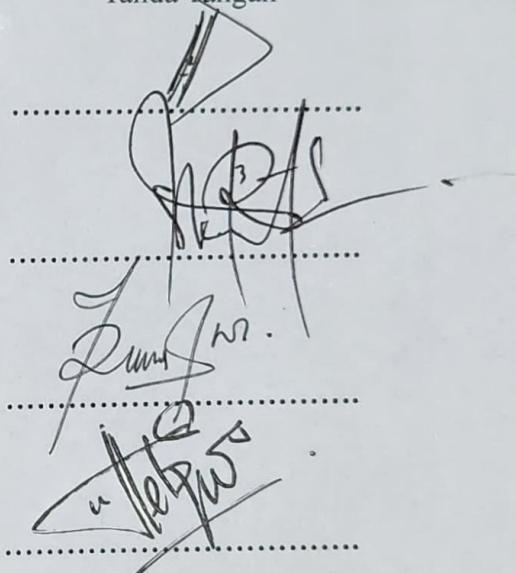
NIM: 08040320096

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 15 Maret 2024 dan dinyatakan
memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

1. Deasy Tantriana, M.M
NIP. 198312282011012009
(Penguji 1)
2. Riska Ayu Setiawati, S.E., M.SM.
NIP. 199305032019032020
(Penguji 2)
3. Rahma Ulfa Maghfiroh, S.E., M.M.
NIP. 198612132019032009
(Penguji 3)
4. Helmina Ardyanfitri, M.M.
NIP. 199407282019032025
(Penguji 4)

Tanda Tangan





UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini,
saya:

Nama : MOHAMMAD MAHRUS ZAKY AFIF
NIM : 08040320096
Fakultas/Jurusan : EKONOMI DAN BISNIS ISLAM / MANAJEMEN
E-mail address : mzakyafif002@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan
UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Skripsi Tesis Desertasi Lain-lain (.....)
yang berjudul :

ANALISIS PENGARUH FINANCIAL DISTRESS TERHADAP REAL EARNING
MANAGEMENT DAN ACRUAL EARNING MANAGEMENT: PADA PERUSAHAAN
SEKTOR TRANSPORTASI & LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2022

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Ekslusif ini
Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan,
mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan
menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara **fulltext** untuk
kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama
saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN
Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak
Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 25 April 2024
Penulis

(Mohammad Mahrus Zaky Afif)

Abstrak

Penelitian yang berjudul “*Analisis Pengaruh Financial Distress Terhadap Real Earning Management Dan Accrual Earning Management: Studi Pada Perusahaan Sektor Transportasi & Logistik Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2018-2022*” penelitian ini berasal dari banyaknya perusahaan sektor transportasi dan logistik yang mengalami kerugian laba sehingga menyebabkan beberapa perusahaan mengalami delisting dari Bursa Efek Indonesia dan bahkan sebagian sampai mengalami kebangkrutan. Perusahaan-perusahaan pada sektor transportasi dan logistik yang mengalami kerugian laba ini juga mengalami penurunan kepercayaan dari investor yang dibuktikan dengan penurunan transaksi yang ekstrem pada sektor transportasi dan logistik. Penurunan kepercayaan investor ini diperkirakan karena perusahaan perusahaan sektor transportasi dan logistik melakukan manajemen laba agar tampak perusahaan secara laporan keuangan tampak sehat.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang menggunakan jenis data sekunder. Data sekunder diperoleh dari *Annual Report* perusahaan yang diterbitkan pada IDX. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Dalam menguji instrument dan hipotesis dalam penelitian ini menggunakan *Eviews 12*.

Hasil penelitian menunjukkan adanya pengaruh kondisi kesulitan keuangan perusahaan terhadap aktivitas manajemen laba pada perusahaan sektor transportasi dan logistik di Indonesia pada periode 2018-2022. Pada perusahaan sektor logistik dan transportasi yang memiliki *net income* negatif dan modal kerja negatif memiliki kecenderungan melakukan aktivitas manajemen laba riil dibandingkan manajemen laba akrual.

Kata Kunci : *financial distress, accrual earning management, real earning management*

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISIALITAS SKRIPSI.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH....	v
Kata Pengantar	vi
Abstrak	iv
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
BAB I.....	1
1.1 LATAR BELAKANG.....	1
1.2 RUMUSAN MASALAH.....	10
1.3 TUJUAN PENELITIAN	10
1.4 MANFAAT PENELITIAN	11
BAB II.....	12
2.1 LANDASAN TEORI	12
2.1.1 Fisika dan Kimia (Hidrokarbon).....	12

2.1.2 Earnings Management (Manajemen Laba).....	15
2.1.3 Firm Size (Ukuran Perusahaan)	21
2.1.4 Cash Flow Operational (Arus Kas Operasional)	22
2.1.4 Market to Book Ratio	22
2.1.5 Return on Equity	23
2.1.6 Growth.....	23
2.1.7 Inventory	24
2.2 PENELITIAN TERDAHULU	25
2.3 KERANGKA KONSEPTUAL	35
2.4 HIPOTESIS PENELITIAN	37
BAB III	40
3.1 PENDEKATAN PENELITIAN	40
3.2 WAKTU DAN TEMPAT PENELITIAN	41
3.3 POPULASI DAN SAMPEL PENELITIAN	42
3.3.1 Populasi	42
3.3.2 Sampel.....	43
3.4 VARIABEL PENELITIAN	46
3.5 DEFINISI OPERASIONAL	47
3.6 DATA DAN SUMBER DATA	50

3.7 TEKNIK PENGUMPULAN DATA	51
3.8 TEKNIK ANALISIS DATA.....	52
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	52
3.8.2 Uji Hipotesis	53
3.8.3 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	55
3.8.4 Uji Asumsi Klasik	57
BAB 4	59
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	59
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	60
4.3 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	63
4.4 Uji Asumsi Klasik	67
4.4.1 Uji Normalitas	67
4.4.2 Uji Multikolinieritas.....	74
4.4.3 Uji Heterokedastisitas	75
4.5 Uji Signifikansi	77
4.6 Analisis Hasil Penelitian	93
4.6.1 Pengaruh <i>Financial distress</i> dan variabel kontrol Terhadap Manajemen Laba Akrual	93
4.6.2 Pengaruh <i>Financial distress</i> Terhadap Manajemen Laba Riil	100
4.7 Implikasi Manajerial	104

BAB 5	107
5.1 Kesimpulan	107
5.2 Saran.....	109
DAFTAR PUSTAKA	110
Lampiran 1 : Biodata Peneliti	116
Lampiran 2 Pengolahan Data dari Annual Report	118
Lampiran 3 Data Analisis <i>Financial distress</i> perusahaan	127
Lampiran 4 Hasil Uji Eviews.....	133

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 peningkatan ketegangan geopolitik dan perubahan alokasi modal lintas batas	1
Gambar 1.2 Data Rekapitulasi Trading Value 2023	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	36
Gambar 4. 1 Histogram Jarque-Bera Model 1 DISTRESS1	68
Gambar 4. 2 Histogram Jarque-Bera Model 1 DISTRESS2	69
Gambar 4. 3 Histogram Jarque-Bera Model 1 DISTRESS3	70
Gambar 4. 4 Histogram Jarque-Bera Model 2 DISTRESS1	71
Gambar 4. 5 Histogram Jarque-Bera Model 2 DISTRESS2	72
Gambar 4. 6 Histogram Jarque-Bera Model 2 DISTRESS3	73

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Rumus Perhitungan Manajemen Laba Akrual	18
Tabel 2.2 Rumus Perhitungan Manajemen Laba Riil	19
Tabel 2.3 Rumus Perhitungan Arus Kas Kegiatas Operasi Abnormal.....	20
Tabel 2.4 Rumus Perhitungan Biaya Produksi Abnormal.....	20
Tabel 2.5 Rumus Perhitungan Pengeluaran Diskresioner Abnormal	21
Tabel 3.1 Populasi Penelitian	42
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	44
Tabel 3. 3 Definisi Operasional.....	48
Tabel 4.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian	59
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif	60
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif Variabel Real Earning Management	61
Tabel 4. 4 Hasil Analisis Deskriptif Variabel Dummy	61
Tabel 4. 5 Hasil Pemilihan Model Regresi Model 1 Distress 1	64
Tabel 4. 6 Hasil Pemilihan Model Regresi Model 1 Distress 2	65
Tabel 4. 7 Hasil Pemilihan Model Regresi Model 1 Distress 3	65
Tabel 4. 8 Hasil Pemilihan Model Regresi Model 2 Distress 1	66
Tabel 4. 9 Hasil Pemilihan Model Regresi Model 2 Distress 2	66
Tabel 4. 10 Hasil Pemilihan Model Regresi Model 2 Distress 3	67
Tabel 4. 11 Hasil Uji Multikolineritas.....	74
Tabel 4. 12 Hasil Uji Heterokedastisitas	75
Tabel 4. 13 Hasil Uji Signifikansi Model 1 Distress1.....	77
Tabel 4. 14 Hasil Uji Signifikansi Model 1 Distress2.....	80
Tabel 4. 15 Hasil Uji Signifikansi Model 1 Distress2.....	82
Tabel 4. 16 Hasil Uji Signifikansi Model 2 Distress1.....	85
Tabel 4. 17 Hasil Uji Signifikansi Model 2 Distress2.....	88
Tabel 4. 18 Hasil Uji Signifikansi Model 2 Distress3.....	90
Tabel 4. 19 Hasil Model 1 DISTRESS1.....	94
Tabel 4. 22 Hasil Model 2 DISTRESS2.....	103

- Models. *Financial Management*, 24(2).
- Edi, E. (2023). The Relation between CEO Reputation, Financial Distress, Internal Control, and Earnings Management. *Journal of Accounting Finance and Auditing Studies (JAFAS)*. <https://doi.org/10.32602/jafas.2023.007>
- Freixas, X., Parigi, B. M., & Rochet, J.-C. (2000). Systemic Risk, Interbank Relations, and Liquidity Provision by the Central Bank. *Journal of Money, Credit and Banking*, 32(3), 611. <https://doi.org/10.2307/2601198>
- HARRIS, M., & RAVIV, A. (1990). Capital Structure and the Informational Role of Debt. *The Journal of Finance*, 45(2), 321–349. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1990.tb03693.x>
- Honjo, Y. (2000). Business failure of new firms: an empirical analysis using a multiplicative hazards model. *International Journal of Industrial Organization*, 18(4), 557–574. [https://doi.org/10.1016/S0167-7187\(98\)00035-6](https://doi.org/10.1016/S0167-7187(98)00035-6)
- Horne, J. C. Van, & Wachowicz, J. M. (1980). *Fundamentals of Financial Management* (13th ed.). Dryden Press.
- IDX. (2022). *Indonesia Stock Exchange*. IDX CHANNEL.COM.
- International Monetary Fund. (2023). *GLOBAL FINANCIAL STABILITY REPORT* (International Monetary Fund (ed.)). International Monetary Fund. <https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2023/04/11/global-financial->

MANAJEMEN LABA RIIL (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015). In *perbanas institute*. Perbanas Institute.

Rakshit, D., Chatterjee, C., & Paul, A. (2021). Financial Distress, the Severity of Financial Distress and Direction of Earnings Management: Evidences from Indian Economy. *FIIB Business Review*, 231971452110393. <https://doi.org/10.1177/23197145211039351>

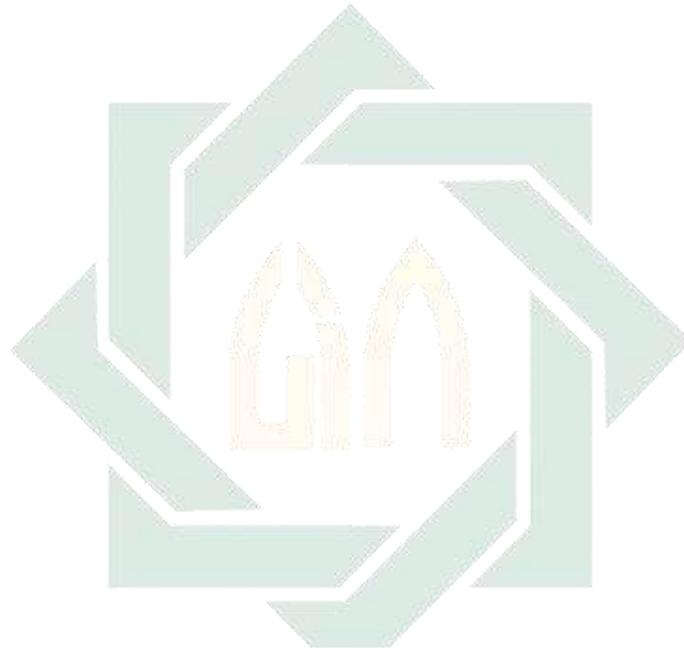
Sudarsanam, S., & Lai, J. (2001). Corporate Financial Distress and Turnaround Strategies: An Empirical Analysis. *British Journal of Management*, 12(3), 183–199. <https://doi.org/10.1111/1467-8551.00193>

Vickerstaff, B., & Johal, P. (2014). *Financial Accounting*. Routledge. <https://doi.org/10.4324/9780203784655>

W.Creswell, J., & Creswell, J. D. (1995). *Research Design Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches* (24th ed.).

Zamri, N., Mohd Fatzel, F. H., Wan Abdullah, W. R., & Omar, N. O. (2022). Financial Distress and Earnings Management: Evidence from Malaysia before and during the COVID-19 Pandemic. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 12(11). <https://doi.org/10.6007/ijarbss/v12-i11/15115>

Zang, A. Y. (2012). Evidence on the Trade-Off between Real Activities Manipulation and Accrual-Based Earnings Management. *The Accounting Review*, 87(2), 675–703. <https://doi.org/10.2308/accr-10196>



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A