

**PENGARUH FINANCIAL DISTRESS DAN LAVERAGE TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Mengikuti Seminar Proposal

Di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara

DIAJUKAN OLEH:

NAMA MAHASISWA : AYU SYAHFITRI AMIN
NPM : 71210313016
PROGRAM PENDIDIKAN : STRATA SATU (S1)
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN



UNIVERSITAS ISLAM SUMATERA UTARA

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

MEDAN

2025

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

JUDUL : PENGARUH FINANCIAL DISTRESS DAN LAVERAGE
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK
INDONESIA

DIAJUKAN OLEH:

NAMA MAHASISWA : AYU SYAHFITRI AMIN
NPM : 71210313016
PROGRAM PENDIDIKAN : STRATA SATU (S1)
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN

DISETUJUI OLEH:

Pembimbing 1

Pembimbing 2

(Heny Triastuti Kurnia Ningsih, S.E, M.Si)

(Sri Elviani, S.E., M.Si)

Ketua Program Studi

(Heny Triastuti Kurnia Ningsih, S.E, M.Si)

Tanggal Seminar Proposal :

UNIVERSITAS ISLAM SUMATERA UTARA

FAKULTAS EKONOMI

MEDAN

2025

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas limpahan berkat, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Financial Distress dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sumatera

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapat bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak yang mempermudah proses penyusunan skripsi ini. Dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Safrida.,SE,M.Si Selaku Rektor Universitas Islam Sumatera Utara.
2. Bapak Dr. Supriadi.,SE.,M.M.,M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sumatera Utara.
3. Ibu Heny Triastuti Kurnia Ningsih, S.E, M.Si. Sebagai ketua prodi akuntansi Universitas Islam Sumatera Utara dan Selaku dosen pembimbing I yang telah banyak membantu penulis dalam mengerjakan proposal ini.
4. Ibu Sri Elviani, S.E., M.Si Selaku dosen pembimbing II yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen lainnya serta seluruh staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sumatera Utara Medan yang sudah banyak membantu dan memberikan ilmu yang sangat bermanfaat selama dalam masa perkuliahan.

6. Kepada kedua orangtua penulis, Almarhum Ayahanda tersayang dan Ibunda tercinta yang telah memberikan segala kasih sayangnya kepada penulis, berapa besarnya perhatian, pengorbanan, bimbingan serta doa yang tulus terhadap penulis termotivasi dalam menyelesaikan proposal ini.
7. Kepada Kakak dan Abang tecinta, Terimakasih atas segala hal yang terjadi dan yang sudah kita lewati bersama. Semoga kita selalu bersama-sama walaupun kelak masing-masing akan memiliki kehidupan dan keluarga sendiri. *I feel lucky to have you guys as my siblings.*
8. Teman kelas akuntansi malam dan sahabat-sahabat tercinta saya terima kasih sudah menjadi teman yang baik dan selalu suportif satu sama lain dan selalu memberikan hal-hal positif dalam hidup. Semoga Tuhan memberikan kalian kemudahan dalam berkarir dan diberikan kebahagiaan sepanjang hidup.
9. Jamiatun nurhasanah selaku teman baik penulis, terima kasih sudah membantu dan menemani penulis dalam pengerjaan skripsi ini, semoga tuhan memberikan kita kemudahan dalam berkarir dan semoga kita diberikan kesehatan selalu.
10. Terakhir, diri saya sendiri, Ayu Syahfitri Amin yang telah berjuang menamatkan 4 tahun perkuliahan dengan bersusah payah, Terima kasih karena tidak pernah menyerah bahkan diposisi yang buruk, telah berhasil menyelesaikan skripsi dengan sebaik-baiknya yang dimampu. Semoga Allah selalu memberikan nikmat rejeki dan kebahagiaan yang tidak pernah putus. *In the end, it is not just about the degree, but the person I have become along the way.*

You're on your own, Selamat menyandang gelar sarjana.

Penulis menyadari bahwa penulisan proposal ini masih jauh dari kata sempurna, untuk itu dengan kerendahan hati penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna menyempurnakan proposal ini dari semua pihak.

Medan, Januari 2025

Penulis

AYU SYAHFITRI AMIN

NPM: 7121013016

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	7
1.4 Rumusan Masalah	8
1.5 Tujuan Penelitian	9
BAB II	11
2.1. Teori Agency Theory	11
2.2 Konservatisme Akuntansi	12
2.3 <i>Financial distress</i>	13
2.4 <i>Leverage</i>	15
2.5 Kajian Penelitian Relevan	16
2.7 Hipotesis	21
2.7.1 Pengaruh <i>Financial ditress</i> terhadap <i>Konservatisme</i> Akuntansi	21
2.7.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Konservatisme</i> Akuntansi	22
2.7.3 Pengaruh antara <i>Financial distress</i> dan <i>leverage</i> secara bersama-sama Terhadap konservatisme akuntansi	23
BAB III	25
3.1 Jenis Penelitian	25
3. 2 Tempat dan Waktu Penelitian	25

3.2.1 Tempat Penelitian	25
3.3 Populasi dan Sampel	25
3.3.1 Populasi	25
3.3.2 Sampel	26
3.4 Definisi Operasional	30
3.4.1 Variabel dependen	30
3.4.2 Variabel Independen	31
3.5 Teknik Pengumpulan Data	33
3.6 Teknik Analisis Data	33
3.6.1. Statistik Deskripsi	34
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	34
3.6.3 Regresi Linier Berganda	36
3.6.4 Uji Hipotesis	36
BAB IV	36
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	36
BAB V	40
5.1 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian	42
5.2 Uji Asumsi Klasik	44
5.2.1 Uji Normalitas	44
5.2.2 Uji Multikolonieritas	47
5.2.3 Uji Autokorelasi	48
5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	49
5.3 Analisis Regresi Linear Berganda	51
5.4 Uji Hipotesis	53
5.4.1 Uji t Parsial	53
5.4.2 Uji F Simultan	54
5.4.3 Uji Koefisien Determinasi	55
5.5 Pembahasan	56
5.5.1 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	56
5.5.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	57

5.5.3 Pengaruh <i>Financial Distress</i> dan <i>Leverage</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	59
BAB VI	60
6.1 Kesimpulan	61
6.2 Saran	61
DAFTAR PUSTAKA.....	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3. 3 Sampel Perusahaan Manufaktur	27
Tabel 3. 4 Titik Cut-off Model Altman Z-Score	32
Tabel 5. 1 Hasil Statistik Variabel Penelitian	42
Tabel 5. 2 Hasil Uji Normalitas Data	45
Tabel 5. 3 Hasil Uji Multikolonieritas	47
Tabel 5. 4 Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 5. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	49
Tabel 5. 6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	51
Tabel 5. 7 Hasil Uji t Parsial	53
Tabel 5. 8 Hasil Uji F Simultan	54
Tabel 5. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rumus rasio leverage terhadap ekuitas	13
Gambar 2.2 Model penelitian	17
Gambar 2.3 Rumus <i>market to book ratio</i>	25
Gambar 2.4 Model modifikasi <i>altman</i>	25
Gambar 2.5 Rumus DER	27
Gambar 2.6 Model regresi linier berganda	29

DAFTAR PUSTAKA

- Adillah, A., Maryati, U., & Afni, Z. (2025). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Nilai Pasar Terhadap Carbon Emission Disclosure pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. *JURNAL EKSPLOKASI AKUNTANSI*, 7(1), 431-446.
- Alwadiyah, M. M. (2020). Pengaruh Financial Distress dan Leverage Terhadap Konservatisme Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam IAIN Batusangkar*, 21(1), 1-54.
- Amalia, R., Aminah, A., Agustina, S., & Tatariyanto, F. (2025). Konservatisme Akuntansi di Tengah Tekanan Finansial dan Peluang Pertumbuhan: Bukti dari Perusahaan BUMN Indonesia. *Advances in Management & Financial Reporting*, 3(2), 99-114.
- Angelica, V., & Sugara, K. (2024). Pengaruh Financial Distress Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2023. *VALUE*, 5(2), 152-170.
- Anggraini, E. R., & Meidiyustiani, R. (2024). Pengaruh Financial Distress, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Ekonomika Dan Manajemen*, 13(1), 107-116.
- Bahantwelu, M. I., & Welay, P. A. (2024). Pengaruh Financial Distress, Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI 2016-2020. *Accounting Research Unit (ARU Journal)*, 5(1), 38-46. <https://doi.org/10.30598/arujournalvol5iss1pp38-46>
- Farhan, M. (2024). Keseimbangan Risiko dan Imbal Hasil Dalam Strategi Investasi Berkelanjutan: Pendekatan Integratif Terhadap Faktor Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola Perusahaan (ESG). *Currency: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 2(2), 243-264.
- Hardiyanti, F., Azmi, Z., & Ahyaruddin, M. (n.d.). THE EFFECT OF DEBT COVENANT, LEVERAGE, GROWTH OPPORTUNITIES AND FINANCIAL DISTRESS ON ACCOUNTING CONSERVATISM (Study on Transportation Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange IDX Period (2017-2019). In *Jurnal Ilmiah Akuntansi* (Vol. 31, Issue 1). www.cnnindonesia.com

- Harista, V. P., & Tyas, A. M. (2024). Pengaruh Financial Distress Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. *Soetomo Accounting Review*, 2(2), 312-326.
- Mubarok, A. Z., Sunaryo, D., Jayanih, A., & Prawesti, P. (2022). Financial Distress, Leverage Dan Growth Opportunity Terhadap Accounting Prudence Dengan Menggunakan Firm Size Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Comparative: Ekonomi Dan Bisnis*, 4(2), 158-179.
- Nezari, T., & Serly, V. (2025). Pengaruh Financial Distress, Intensitas Modal dan Risiko Litigasi terhadap Konservatisme Akuntansi: Studi pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022. *JURNAL EKSPLORASI AKUNTANSI*, 7(2), 749-767.
- Prasetyo, Y., Riyani, E. I., Widiastuti, Y., & Agustina, P. (2023, December 20). *Altman Z-Score Models and Financial Distress*. <https://doi.org/10.4108/eai.10-10-2023.2342214>
- Pratama, A., Setyadi, E. J., Pramono, H., & Hartikasari, A. I. (2024). Pengaruh Financial Distress, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 7(3), 712-725.
- Rahmania, W., Wahyuni, I., & Pramitasari, T. D. (2025). Pengaruh Financial Distress Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Konservatisme Akuntansi Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2020-2022. *Jurnal Mahasiswa Entrepreneurship (JME)*, 2(10), 2239-2255.
- riambodo, M. S&Purwanto,A.(2015).Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Konservatisme Perusahaan-Perusahaan Di Indonesia. Diponegoro *Journal Of Accounting*. Vol. 4, No. 4. ISSN: 2337-3806.
- Ritel Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Mira Yulia Saputri, P., & Wahyuni EDT, R. (2024). Pengaruh Financial Distress Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada. *Jurnal Point Equilibrium Manajemen & Akuntansi*, 6(1).
- Riyadi, W. (2022). Pengaruh Financial Distress Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi. *EKBIS (Ekonomi & Bisnis)*, 10(2), 8-15.
- Saputri, Mira Yulia, Nurtati Nurtati, and Risa Wahyuni EDT. 2024. "Pengaruh

- Saputri, Mira Yulia, Nurtati Nurtati, and Risa Wahyuni EDT. 2024. "Pengaruh Financial Distress Dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Ritel Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Point EquilibriumManajemenDanAkuntansi*6(1):63–74.
<https://doi.org/10.59963/jpema.v6i1.29>
- Septiandi, D. A., & Aminah, A. (2025). Pengaruh Faktor Internal Terhadap Manajemen Laba: Studi Empiris Pada Perusahaan Transportasi dan Logistik di BEI. *Jurnal Revenue: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(2), 2349-2363.
- Sihotang, R. A. H., Hasanudin, A. I., & Astuti, K. D. (2025). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Komisaris Independen terhadap Konservatisme Akuntansi dengan Leverage sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal sosial dan sains*, 5(5).
- Siladjaja, M. (2025). *Kualitas Laba Dan Manajemen Pajak: Sebuah Tinjauan Terhadap Kebijakan Dividen*. MEGA PRESS NUSANTARA.
- Surianti, M., Oktaviani, E., & Syafputri, T. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance, Konservatisme Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Prosiding Konferensi Nasional Social & Engineering Polmed (KONSEP)*, 2(1), 399-410.
- Suryana, A., Rukmana, H. S., & Vikaliana, R. (2025). *Manajemen Risiko Investasi Dan Keuangan*. Penerbit Widina.
- Utami, N. A. L. (2025). Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Financial Distress terhadap Konservatisme Akuntansi Sektor Pertambangan. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 5(1), 60-70.
- Viola & Diana, P.(2016). *Pengaruh kepemilikan managerial, leverage, financial distress dan kepemilikan publik terhadap konservatisme akuntansi (studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 20122014)*. Ultima Accounting. Vol. 8, No. 1: 22–36.
- Wahyu Dwi Putra, Iddha, and Vita Fitria Sari. 2020. "Pengaruh Financial Distress, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Konservatisme Akuntansi." *JurnalEksplorasiAkuntansi*2(4):3500–3516.
<https://doi.org/10.24036/jea.v2i4.299>.
- Wandi, S. W. (2022). Perilaku Oportunistik Mekanisme Pengawasan Dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi. *Balance: Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 7(2), 90-104.

Widiarini, K. D., & Yasa, G. W. (2024). Pengaruh Financial Distress, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Innovative: Journal Of Social Science Research*, 4(2), 1258-1270.

Yamin, M., Ramadhani, Y., & Bhakti Pembangunan, S. (n.d.). *MANUFAKTUR SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022*. www.idx.co.id

Lampiran

TABULASI DATA PENELITIAN PENGARUH FINANCIAL DISTRESS DAN LEVERAGE TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI

INFORMASI PENELITIAN

Periode Penelitian: 2019-2023 (5 tahun)

Jumlah Perusahaan: 33 perusahaan manufaktur

Total Observasi: 165 (33 × 5 tahun)

Sektor: Industri Barang Konsumsi - Bursa Efek Indonesia

DEFINISI VARIABEL

Y = Konservatisme Akuntansi (MTB): Market to Book Ratio = Harga Penutup per Saham / Nilai Buku per Saham

X1 = Financial Distress (Z-Score): Modified Altman Z-Score

X2 = Leverage (DER): Debt to Equity Ratio = Total Liabilitas / Total Ekuitas

DATA PENELITIAN

No	Kode	Nama Perusahaan	Tahun	MTB (Y)	Z-Score (X1)	DER (X2)
1	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2019	2.412	3.477	0.92
2	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2020	2.151	3.044	0.471
3	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2021	2.781	2.592	0.279
4	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2022	3.523	2.307	0.836
5	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2023	3.436	2.992	0.931
6	GOOD	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk	2019	2.699	1.812	1.004
7	GOOD	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk	2020	2.864	3.228	0.868
8	GOOD	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk	2021	2.942	1.912	0.788
9	GOOD	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk	2022	3.601	2.773	0.74
10	GOOD	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk	2023	3.253	2.971	0.651
11	EKAD	PT. Ekhadama International Tbk	2019	4.478	2.096	0.794
12	EKAD	PT. Ekhadama International Tbk	2020	3.138	2.888	0.954
13	EKAD	PT. Ekhadama International Tbk	2021	2.634	3.887	0.92
14	EKAD	PT. Ekhadama International Tbk	2022	2.846	3.101	0.729
15	EKAD	PT. Ekhadama International Tbk	2023	3.071	2.295	0.935
16	DVLA	PT. Darya Vario Laboratoria Tbk	2019	2.828	3.44	0.741
17	DVLA	PT. Darya Vario Laboratoria Tbk	2020	4.25	2.996	1.106
18	DVLA	PT. Darya Vario Laboratoria Tbk	2021	3.774	4.235	0.711
19	DVLA	PT. Darya Vario Laboratoria Tbk	2022	4.712	2.611	0.959
20	DVLA	PT. Darya Vario Laboratoria Tbk	2023	5.139	2.281	0.932
21	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk	2019	3.711	2.801	0.844
22	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk	2020	3.794	2.096	0.867
23	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk	2021	4.806	3.607	0.991
24	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk	2022	4.184	3.064	0.768
25	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk	2023	3.957	3.131	1.22
26	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	2019	4.414	2.556	1.19
27	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	2020	4.347	4.181	1.184

No	Kode	Nama Perusahaan	Tahun	MTB (Y)	Z-Score (X1)	DER (X2)
28	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	2021	5.107	2.952	1.013
29	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	2022	3.488	2.771	0.57
30	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	2023	5.425	3.514	1.079
31	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk	2019	3.856	3.116	1.015
32	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk	2020	4.692	2.645	1.344
33	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk	2021	4.561	2.766	1.261
34	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk	2022	5.691	3.273	0.856
35	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk	2023	3.615	3.601	1.099
36	CPIN	PT. Chareon Pokhpan Indonesia Tbk	2019	4.473	3.143	1.045
37	CPIN	PT. Chareon Pokhpan Indonesia Tbk	2020	4.323	2.507	1.058
38	CPIN	PT. Chareon Pokhpan Indonesia Tbk	2021	4.918	3.559	0.864
39	CPIN	PT. Chareon Pokhpan Indonesia Tbk	2022	3.731	3.505	0.915
40	CPIN	PT. Chareon Pokhpan Indonesia Tbk	2023	4.644	3.004	1.112
41	CNIT	PT. Chitose International Tbk	2019	3.976	4.06	1.003
42	CNIT	PT. Chitose International Tbk	2020	5.785	4.332	0.812
43	CNIT	PT. Chitose International Tbk	2021	4.047	4.269	1.126
44	CNIT	PT. Chitose International Tbk	2022	6.011	3.293	1.163
45	CNIT	PT. Chitose International Tbk	2023	5.058	4.122	0.887
46	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry Tbk	2019	5.571	3.935	1.001
47	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry Tbk	2020	6.768	4.289	1.215
48	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry Tbk	2021	6.321	4.244	0.89
49	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry Tbk	2022	5.656	4.595	1.361
50	ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry Tbk	2023	4.078	3.318	1.412
51	ADES	PT. Akasha Industries Tbk	2019	6.044	4.941	1.134
52	ADES	PT. Akasha Industries Tbk	2020	4.445	3.941	1.209
53	ADES	PT. Akasha Industries Tbk	2021	4.552	3.271	1.013
54	ADES	PT. Akasha Industries Tbk	2022	5.181	3.917	1.481
55	ADES	PT. Akasha Industries Tbk	2023	6.05	4.688	1.24
56	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk	2019	5.548	4.155	1.145
57	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk	2020	5.743	5.104	1.62
58	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk	2021	6.037	4.302	1.209
59	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk	2022	5.684	3.666	1.234
60	APLI	PT. Asiaplast Industries Tbk	2023	5.979	4.251	1.103
61	AISA	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	2019	5.307	5.147	1.449
62	AISA	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	2020	6.132	4.425	0.892
63	AISA	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	2021	5.989	4.915	1.107
64	AISA	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	2022	7.13	4.848	1.097
65	AISA	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	2023	5.756	4.131	0.94
66	ALTO	PT. Tri Bayan Tirta Tbk	2019	5.981	4.754	0.972
67	ALTO	PT. Tri Bayan Tirta Tbk	2020	6.289	4.387	1.071
68	ALTO	PT. Tri Bayan Tirta Tbk	2021	6.613	4.31	1.246
69	ALTO	PT. Tri Bayan Tirta Tbk	2022	7.331	3.85	1.11
70	ALTO	PT. Tri Bayan Tirta Tbk	2023	7.258	5.062	1.221
71	ITIC	PT. Indonesia Tobacco Tbk	2019	6.487	4.046	1.333
72	ITIC	PT. Indonesia Tobacco Tbk	2020	7.8	4.627	1.406
73	ITIC	PT. Indonesia Tobacco Tbk	2021	6.679	5.535	1.373
74	ITIC	PT. Indonesia Tobacco Tbk	2022	6.431	4.692	1.406
75	ITIC	PT. Indonesia Tobacco Tbk	2023	6.985	3.733	1.379
76	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	2019	7.105	4.891	1.138
77	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	2020	7.919	4.524	1.457
78	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	2021	7.703	4.953	1.561
79	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	2022	7.012	4.741	1.399

No	Kode	Nama Perusahaan	Tahun	MTB (Y)	Z-Score (X1)	DER (X2)
80	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	2023	7.786	5.673	1.54
81	STTP	PT. Siantar Top Tbk	2019	6.967	5.06	1.525
82	STTP	PT. Siantar Top Tbk	2020	5.742	5.346	1.573
83	STTP	PT. Siantar Top Tbk	2021	7.707	5.848	1.638
84	STTP	PT. Siantar Top Tbk	2022	8.474	4.29	1.424
85	STTP	PT. Siantar Top Tbk	2023	7.174	3.983	1.174
86	KDSI	PT. Kedawang Setia Industrial Tbk	2019	5.981	4.756	1.253
87	KDSI	PT. Kedawang Setia Industrial Tbk	2020	8.74	4.183	1.433
88	KDSI	PT. Kedawang Setia Industrial Tbk	2021	8.887	4.934	1.854
89	KDSI	PT. Kedawang Setia Industrial Tbk	2022	7.596	6.036	1.509
90	KDSI	PT. Kedawang Setia Industrial Tbk	2023	9.245	4.452	1.44
91	KEJU	PT. Mulia Boga Raya Tbk	2019	7.691	5.384	1.494
92	KEJU	PT. Mulia Boga Raya Tbk	2020	9.109	5.667	1.406
93	KEJU	PT. Mulia Boga Raya Tbk	2021	7.786	4.444	1.649
94	KEJU	PT. Mulia Boga Raya Tbk	2022	8.679	4.865	1.457
95	KEJU	PT. Mulia Boga Raya Tbk	2023	8.488	5.444	1.775
96	ZONE	PT. Mega Perintis Tbk	2019	7.431	6.531	1.327
97	ZONE	PT. Mega Perintis Tbk	2020	7.52	5.176	1.936
98	ZONE	PT. Mega Perintis Tbk	2021	8.218	5.279	1.695
99	ZONE	PT. Mega Perintis Tbk	2022	7.672	5.083	1.348
100	ZONE	PT. Mega Perintis Tbk	2023	8.822	5.621	1.979
101	WIIM	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk	2019	7.645	4.734	1.982
102	WIIM	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk	2020	7.487	5.613	1.914
103	WIIM	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk	2021	9.596	5.961	1.783
104	WIIM	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk	2022	7.879	6.089	1.622
105	WIIM	PT. Wismilak Inti Makmur Tbk	2023	8.747	5.743	1.616
106	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk	2019	9.959	5.46	1.687
107	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk	2020	8.411	5.055	1.766
108	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk	2021	7.812	6.015	1.831
109	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk	2022	8.48	4.684	1.633
110	UNVR	PT. Unilever Indonesia Tbk	2023	9.709	6.229	1.955
111	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk	2019	7.668	6.365	1.777
112	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk	2020	9.85	5.602	1.742
113	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk	2021	8.158	5.772	1.902
114	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk	2022	10.35	6.219	1.475
115	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk	2023	8.869	6.286	1.97
116	CLEO	PT. Sariguna Primateira Tbk	2019	9.588	6.346	1.612
117	CLEO	PT. Sariguna Primateira Tbk	2020	9.002	5.835	2.017
118	CLEO	PT. Sariguna Primateira Tbk	2021	9.934	5.324	1.841
119	CLEO	PT. Sariguna Primateira Tbk	2022	9.974	6.152	1.659
120	CLEO	PT. Sariguna Primateira Tbk	2023	10.305	6.508	2.01
121	KINO	PT. Kino Indonesia Tbk	2019	8.833	6.589	2.141
122	KINO	PT. Kino Indonesia Tbk	2020	10.078	6.342	2
123	KINO	PT. Kino Indonesia Tbk	2021	9.675	6.694	1.656
124	KINO	PT. Kino Indonesia Tbk	2022	9.754	7.048	1.66
125	KINO	PT. Kino Indonesia Tbk	2023	8.991	5.58	2.056
126	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk	2019	9.492	6.924	1.582
127	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk	2020	10.302	7.006	1.823
128	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk	2021	10.628	5.618	1.961
129	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk	2022	9.753	7.114	1.887
130	TCID	PT. Mandom Indonesia Tbk	2023	10.067	5.862	1.512
131	ROTI	PT. Nippom Indosari Tbk	2019	9.205	7.407	2.247

No	Kode	Nama Perusahaan	Tahun	MTB (Y)	Z-Score (X1)	DER (X2)
132	ROTI	PT. Nippom Indosari Tbk	2020	10.443	6.05	1.61
133	ROTI	PT. Nippom Indosari Tbk	2021	11.122	7.035	1.721
134	ROTI	PT. Nippom Indosari Tbk	2022	11.652	5.911	1.651
135	ROTI	PT. Nippom Indosari Tbk	2023	10.972	6.129	1.853
136	PBID	PT. Panca Budi Idaman Tbk	2019	9.537	6.013	1.85
137	PBID	PT. Panca Budi Idaman Tbk	2020	11.406	6.917	2.123
138	PBID	PT. Panca Budi Idaman Tbk	2021	11.996	6.657	1.972
139	PBID	PT. Panca Budi Idaman Tbk	2022	11.33	6.248	2.316
140	PBID	PT. Panca Budi Idaman Tbk	2023	9.925	6.854	1.707
141	MARK	PT. Mark Dynamics Indonesia Tbk	2019	11.253	6.012	1.927
142	MARK	PT. Mark Dynamics Indonesia Tbk	2020	11.159	6.716	2.009
143	MARK	PT. Mark Dynamics Indonesia Tbk	2021	11.836	6.463	2.039
144	MARK	PT. Mark Dynamics Indonesia Tbk	2022	10.471	7.181	1.979
145	MARK	PT. Mark Dynamics Indonesia Tbk	2023	11.651	6.837	2.491
146	MRAT	PT. Mustika Ratu Tbk	2019	10.013	6.598	2.398
147	MRAT	PT. Mustika Ratu Tbk	2020	11.192	7.711	1.808
148	MRAT	PT. Mustika Ratu Tbk	2021	10.764	6.159	1.986
149	MRAT	PT. Mustika Ratu Tbk	2022	12.35	7.302	1.893
150	MRAT	PT. Mustika Ratu Tbk	2023	10.136	7.373	2.058
151	LION	PT. Lion Metal Works Tbk	2019	10.933	8.214	2.114
152	LION	PT. Lion Metal Works Tbk	2020	10.649	6.655	2.641
153	LION	PT. Lion Metal Works Tbk	2021	11.311	6.609	2.146
154	LION	PT. Lion Metal Works Tbk	2022	10.972	7.584	2.034
155	LION	PT. Lion Metal Works Tbk	2023	12.572	7.402	2.321
156	FOOD	PT. Sentral Food Indonesia Tbk	2019	11.286	7.526	2.277
157	FOOD	PT. Sentral Food Indonesia Tbk	2020	10.55	7.226	2.046
158	FOOD	PT. Sentral Food Indonesia Tbk	2021	12.579	7.796	2.167
159	FOOD	PT. Sentral Food Indonesia Tbk	2022	11.127	7.495	2.349
160	FOOD	PT. Sentral Food Indonesia Tbk	2023	12.227	7.157	2.36
161	SIDO	PT. Sido Muncul Tbk	2019	13.031	6.771	2.523
162	SIDO	PT. Sido Muncul Tbk	2020	13.048	7.078	2.218
163	SIDO	PT. Sido Muncul Tbk	2021	12.695	6.214	2.282
164	SIDO	PT. Sido Muncul Tbk	2022	11.908	6.925	2.282
165	SIDO	PT. Sido Muncul Tbk	2023	13.722	7.147	2.502

Statistik Deskriptif

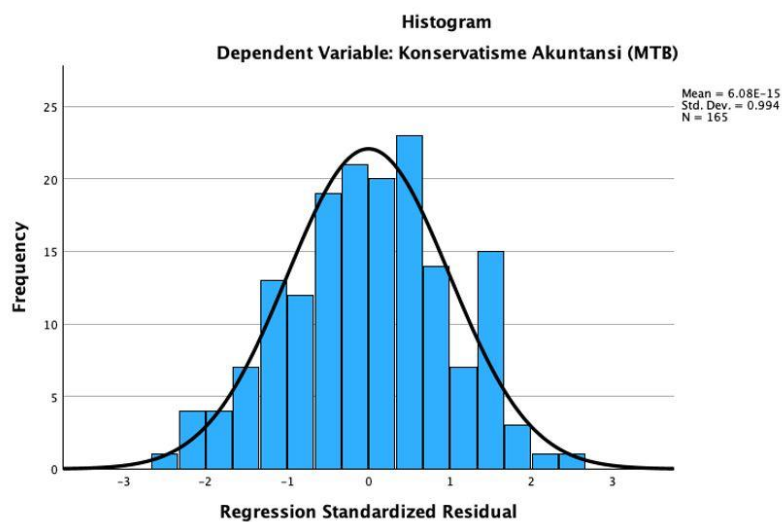
	Descriptive Statistics				
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Konservatisme Akuntansi (MTB)	165	2.15	13.72	7.4572	2.88925
Financial Distress (Z-Score)	165	1.81	8.21	4.9648	1.54891
Leverage (DER)	165	0.28	2.64	1.4775	0.49663
Valid N (listwise)	165				

Hasil Uji Asumsi Klasik dan Uji Hipotesis

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

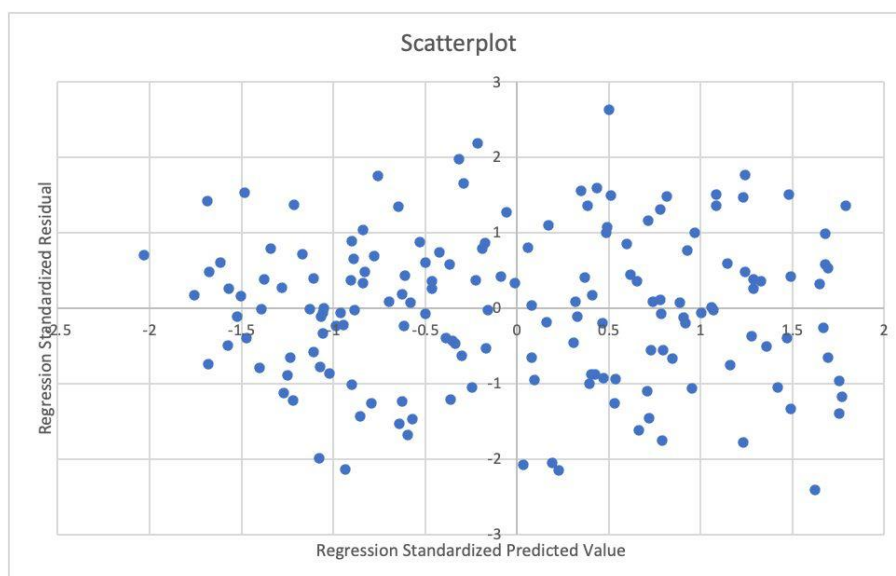
		Unstandardized Residual	
N		165	
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	0	
	Std. Deviation	1.075278	
Most Extreme Differences	Absolute	0.044	
	Positive	0.033	
	Negative	-0.044	
Test Statistic		0.044	
Asymp. Sig. (2-tailed) ^c		.200 ^d	
Monte Carlo Sig. (2-tailed) ^e	Sig.	0.621	
	99% Confidence Interval	Lower Bound	0.608
		Upper Bound	0.633

- Test distribution is Normal.
- Calculated from data.
- Lilliefors Significance Correction.
- This is a lower bound of the true significance.
- Lilliefors' method based on 10000 Monte Carlo samples with starting seed 2000000.



Model	Coefficients ^a						
	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
	(Constant)	-1.155	0.286		4.038	<.001	
1	Financial Distress (Z-Score)	0.934	0.106	0.501	8.827	<.001	0.265 3.767
	Leverage (DER)	2.689	0.33	0.462	8.145	<.001	0.265 3.767

a. Dependent Variable: Konservatisme Akuntansi (MTB)



Model	Coefficients ^a					
	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
	(Constant)	0.597	0.169		3.539	<.001
1	Financial Distress (Z-Score)	-0.007	0.062	-0.017	-0.115	0.909
	Leverage (DER)	0.203	0.195	0.158	1.044	0.298

a. Dependent Variable: ABS_RES

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.928 ^a	0.861	0.86	1.08189	1.893

a. Predictors: (Constant), Leverage (DER, Financial Distress (Z-Score))

b. Dependent Variable: Konservatisme Akuntansi (MTB)

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1179.41	2	589.705	503.808	<.001 ^b
	Residual	189.62	162	1.17		
	Total	1369.031	164			

a. Dependent Variable: Konservatisme Akuntansi (MTB)

b. Predictors: (Constant), Leverage (DER, Financial Distress (Z-Score))