

PENGARUH *FINANCIAL CONDITION* TERHADAP *FINANCIAL REPORTING QUALITY*: STUDI EMPIRIS DARI NEGARA MAJU

SKRIPSI



DISUSUN OLEH:

AMARISSA AYOE KRISTANTIE

12210647

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2025

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI

Diajukan kepada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

AMARISSA AYOE KRISTANTIE

12210647



PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2025

PERNYATAAN PENYERAHAN KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Amarissa Ayoe Kristantie
NIM : 12210647
Program Studi : Akuntansi
Judul Karya Ilmiah : Pengaruh *Financial Condition* terhadap *Financial Reporting Quality*: Studi Empiris dari Negara Maju

dengan ini menyatakan:

- a. bahwa karya yang saya serahkan ini merupakan revisi terakhir yang telah disetujui pembimbing/promotor/*reviewer*.
- b. bahwa karya saya dengan judul di atas adalah asli dan belum pernah diajukan oleh siapa pun untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Kristen Duta Wacana maupun di universitas/institusi lain.
- c. bahwa karya saya dengan judul di atas sepenuhnya adalah hasil karya tulis saya sendiri dan bebas dari plagiasi. Karya atau pendapat pihak lain yang digunakan sebagai rujukan dalam naskah ini telah dikutip sesuai dengan kaidah penulisan ilmiah yang berlaku.
- d. bahwa saya bersedia bertanggung jawab dan menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku berupa pencabutan gelar akademik jika di kemudian hari didapati bahwa saya melakukan tindakan plagiasi dalam karya saya ini.
- e. bahwa Universitas Kristen Duta Wacana tidak dapat diberi sanksi atau tuntutan hukum atas pelanggaran hak kekayaan intelektual atau jika terjadi pelanggaran lain dalam karya saya ini. Segala tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran dalam karya saya ini akan menjadi tanggung jawab saya pribadi, tanpa melibatkan pihak Universitas Kristen Duta Wacana.
- f. menyerahkan hak bebas royalti noneksklusif kepada Universitas Kristen Duta Wacana, untuk menyimpan, melestarikan, mengalihkan dalam media/format lain, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), dan mengunggahnya di Repositori UKDW tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan pemilik hak cipta atas karya saya di atas, untuk kepentingan akademis dan pengembangan ilmu pengetahuan.
- g. bahwa saya bertanggung jawab menyampaikan secara tertulis kepada Universitas Kristen Duta Wacana jika di kemudian hari terdapat perubahan hak cipta atas karya saya ini.

h. bahwa meskipun telah dilakukan pelestarian sebaik-baiknya, Universitas Kristen Duta Wacana tidak bertanggung jawab atas kehilangan atau kerusakan karya atau metadata selama disimpan di Repositori UKDW.

i. mengajukan agar karya saya ini: (*pilih salah satu*)

- Dapat diakses tanpa embargo.
- Dapat diakses setelah 2 tahun.*
- Embargo permanen.*

Embargo: penutupan sementara akses karya ilmiah.
*Halaman judul, abstrak, dan daftar pustaka tetap wajib dibuka.

Alasan embargo (*bisa lebih dari satu*):

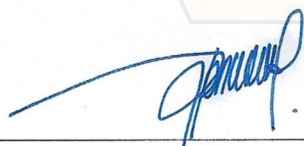
- dalam proses pengajuan paten.
- akan dipresentasikan sebagai makalah dalam seminar nasional/internasional.**
- akan diterbitkan dalam jurnal nasional/internasional.**
- telah dipresentasikan sebagai makalah dalam seminar nasional/internasional ... dan diterbitkan dalam prosiding pada bulan ... tahun ... dengan DOI/URL ... ***
- telah diterbitkan dalam jurnal ... dengan DOI/URL artikel ... atau vol./no. ... ***
- berisi topik sensitif, data perusahaan/pribadi atau informasi yang membahayakan keamanan nasional.
- berisi materi yang mengandung hak cipta atau hak kekayaan intelektual pihak lain.
- terikat perjanjian kerahasiaan dengan perusahaan/organisasi lain di luar Universitas Kristen Duta Wacana selama periode tertentu.
- Lainnya (mohon dijelaskan)

**Setelah diterbitkan, mohon informasikan keterangan publikasinya ke repository@staff.ukdw.ac.id.

***Tuliskan informasi kegiatan atau publikasinya dengan lengkap.

Yogyakarta, 25 Juni 2025

Mengetahui,



Albertus Henri Listyanto Nugroho, S.E., M.Sc.
NIDN. 0512099601

Yang menyatakan,



Amarissa Ayoe Kristantie
NIM. 12210647

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

“PENGARUH *FINANCIAL CONDITION* TERHADAP *FINANCIAL REPORTING QUALITY*: STUDI EMPIRIS DARI NEGARA MAJU”

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

AMARISSA AYOE KRISTANTIE

12210647

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

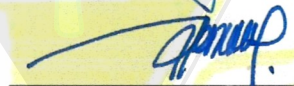
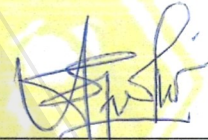
Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada tanggal 23 Juni 2025

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Astuti Yuli Setyani, SE., MSi. Ak., CA
(Ketua Tim Penguji)
2. Eka Adhi Wibowo, SE, M.Sc.
(Dosen Penguji)
3. Albertus Henri Listyanto Nugroho, S.E., M.Sc.
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 25 Juni 2025

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.



Rossalina Christanti, S.E., MA.cc.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

PENGARUH FINANCIAL CONDITION TERHADAP FINANCIAL REPORTING QUALITY: STUDI EMPIRIS DARI NEGARA MAJU

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 7 Juni 2025



Amarissa Ayoe Kristantie

12210647

HALAMAN MOTTO

“Banyaklah rancangan di hati manusia, tetapi keputusan Tuhanlah yang terlaksana.”

(Amsal 19:21)

“Bersukacitalah dalam pengharapan, sabarlah dalam kesesakan, dan bertekunlah dalam doa!”

(Roma 12:12)

“Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apapun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur.”

(Filipi 4:6)

“Believe you can and you're halfway there.”

"Do what you can with all you have, wherever you are."

(Theodore Roosevelt)

DUTA WACANA

"What lies behind us and what lies before us are tiny matters compared to what lies within us."

(Ralph Waldo Emerson)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur dan hormat, saya mempersembahkan karya tulis ini kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan, doa, dan semangat sepanjang proses penyusunan skripsi ini:

1. Tuhan Yesus Kristus, tempat berlindung dan pengharapan yang tidak pernah padam. Di tengah kelelahan dan kebingungan, serta saat hampir menyerah, kasih dan penyertaanmu selalu datang tepat pada waktunya. Setiap langkah dan setiap lembar yang selesai menjadi saksi nyata bahwa tanganmu senantiasa bekerja dalam hidup ini.
2. Kepada orang tua tercinta, Papa dan Mama yang selama ini menjadi sumber kekuatan dan inspirasi dalam hidup saya. Terima kasih karena selalu memberikan dukungan baik secara moral, spiritual, dan material. Sehingga, saya dapat terus berkembang dan mencapai impian. Selain itu, Saya juga mengucapkan terima kasih kepada kakak dan adik yang selalu hadir dengan dukungan dan semangat di setiap proses perjalanan.
3. Kepada Pakdhe dan Budhe yang telah menjadi orang tua kedua bagi saya selama menempuh studi di Yogyakarta. Terima kasih atas segala bentuk perhatian yang diberikan dengan sepenuh hati dan membuat saya tidak merasa sendiri dalam menjalani kehidupan di perantauan.
4. Kepada Bapak Albertus Henri Listyanto Nugroho, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing. Saya mengucapkan terima kasih atas ilmu dan nasihat, serta

kesabaran dalam menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing, serta mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.

5. Kepada sahabat-sahabat terbaik saya, “uhuyyy” yaitu Aura, Calista, Adinda, Indah, Lyra, Yasmin, dan Mawar yang telah setia menemani saya dalam suka maupun duka. Terima kasih telah menjadi pendengar yang sabar atas segala keluh kesah, selalu menghibur dan membuat saya tersenyum supaya tidak terlarut dalam kesedihan, serta senantiasa memberikan nasihat yang bijaksana.
6. Kepada Tanti, teman seperjuangan dalam penyusunan skripsi yang telah melalui masa skripsi ini secara bersama-sama. Terima kasih telah menjadi tempat bertukar pikiran, menemani masa sulit, melewati revisi berulang, dan menjalani proses yang melelahkan bersama.
7. Kepada teman-teman Akuntansi angkatan 2021 yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, saya mengucapkan terima kasih atas kebersamaan, kerja sama, dan dukungan yang telah menjadi bagian penting dalam perjalanan saya, mulai dari awal perkuliahan hingga saat ini.
8. Kepada seseorang yang tidak perlu disebutkan namanya, tetapi memiliki tempat khusus dalam proses ini. Terima kasih atas kehadiran yang tanpa diminta menjadi tempat untuk bersandar, serta teman bermain gim di saat pikiran terasa berat.

Yogyakarta, 3 Juni 2025

Amarissa Ayoe Kristantie

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Jurusan Akuntansi pada Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Albertus Henri Listyanto Nugroho, S.E., M.Sc selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
2. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan baik secara material dan moral; dan
3. Para sahabat yang tulus memberikan dukungan, saran, serta menjadi tempat untuk berbagi cerita dan keluh kesah selama proses pengerjaan skripsi.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Yogyakarta, 3 Juni 2025

Amarissa Ayoe Kristantie

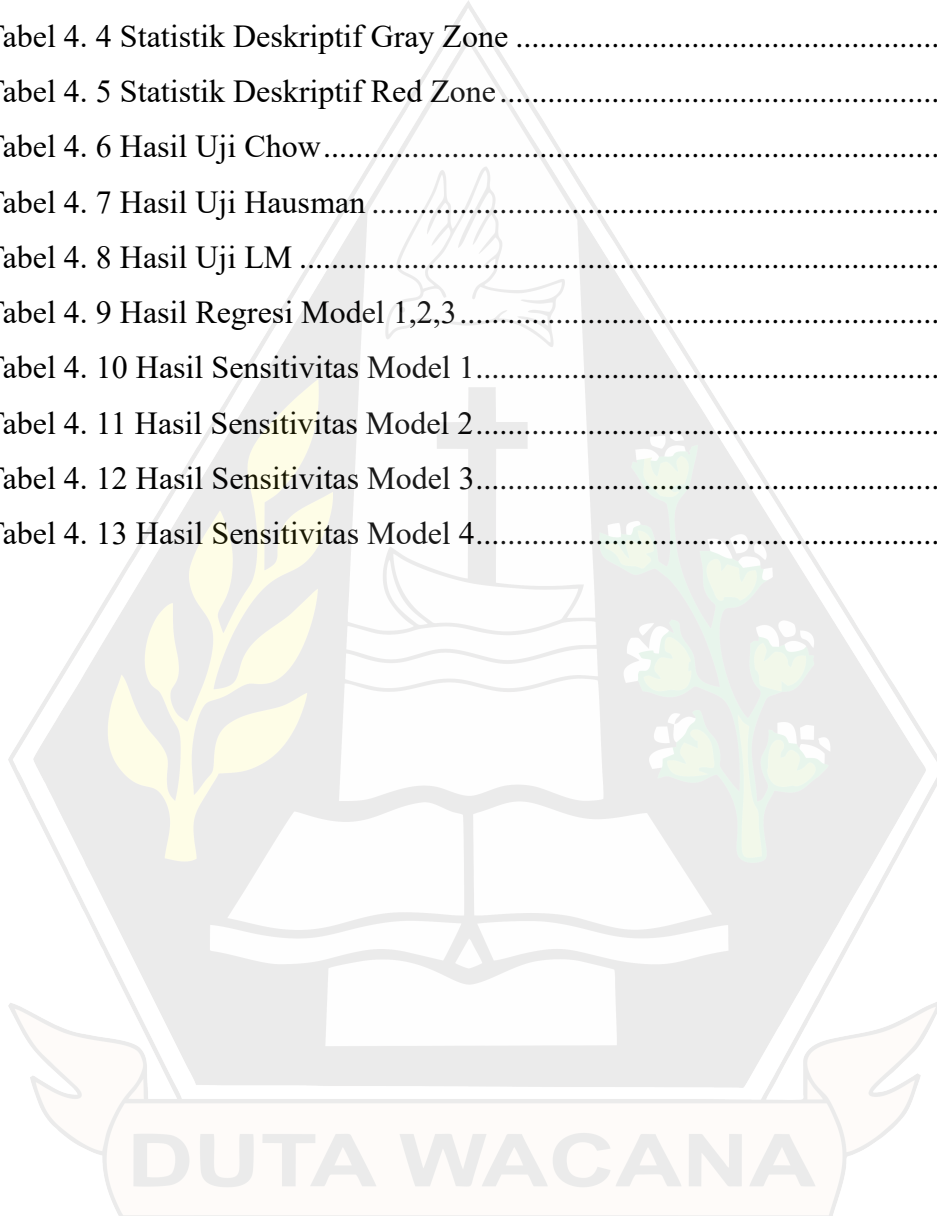
DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Komponen dan Tautan	4
1.3 Rumusan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Kontribusi Penelitian	6
1.6 Batasan Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 <i>Cognitive Dissonance Theory</i>	8
2.1.2 <i>Financial Condition Perspective</i>	9
2.1.3 <i>Financial Reporting Quality</i>	10
2.1.4 <i>Characteristic of Developed Countries</i>	11
2.1.5 <i>Management Behaviour in Developed Countries</i>	12
2.2 Pengembangan Hipotesis.....	13
2.3 Kerangka Pemikiran	16
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	18
3.1 Data dan Sumber.....	18

3.2	Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	18
3.2.1	Variabel Independen	18
3.2.2	Variabel Dependen	20
3.2.3	Variabel Kontrol	21
3.3	Desain Penelitian	21
3.4	Model Statistis dan Uji Hipotesis	21
3.4.1	Statistik Deskriptif	22
3.4.2	Regresi Data Panel	22
3.4.3	Pemilihan Model Estimasi Data Panel	23
3.4.4	Uji Hipotesis.....	25
3.4.5	Uji Koefisien Determinasi (R ²)	26
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		28
4.1	Sampel Penelitian	28
4.2	Statistik Deskriptif.....	31
4.3	Uji Hipotesis	33
4.3.1	Pemilihan Model Regresi	33
4.3.2	Uji Statistik Data Panel	36
4.4	Uji Sensitivitas.....	38
4.5	Pembahasan	41
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		46
5.1	Kesimpulan	46
5.2	Keterbatasan dan Penelitian Selanjutnya.....	46
DAFTAR PUSTAKA		48
LAMPIRAN.....		56

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Sampel Penelitian Keseluruhan.....	28
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian Negara	29
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Green Zone.....	31
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif Gray Zone	32
Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif Red Zone.....	33
Tabel 4. 6 Hasil Uji Chow	34
Tabel 4. 7 Hasil Uji Hausman	35
Tabel 4. 8 Hasil Uji LM	35
Tabel 4. 9 Hasil Regresi Model 1,2,3.....	37
Tabel 4. 10 Hasil Sensitivitas Model 1.....	38
Tabel 4. 11 Hasil Sensitivitas Model 2.....	38
Tabel 4. 12 Hasil Sensitivitas Model 3.....	39
Tabel 4. 13 Hasil Sensitivitas Model 4.....	39



DAFTAR GAMBAR

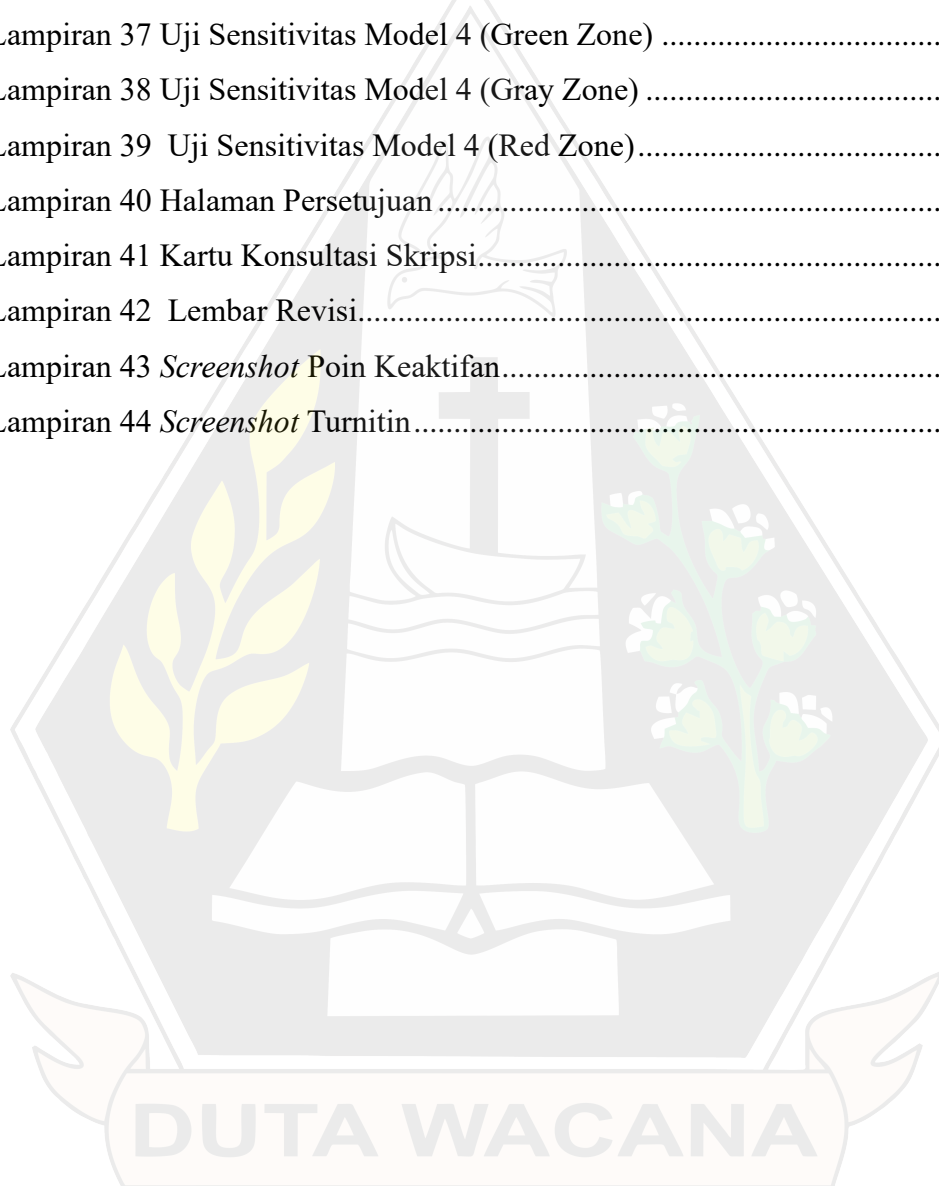
Gambar 1. 1 Komponen dan Tautan.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual Penelitian	17



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Pemilihan Model Uji Chow	56
Lampiran 2 Pemilihan Model Uji Hausman	56
Lampiran 3 Pemilihan Model Uji LM	56
Lampiran 4 Statistik Deskriptif <i>Green Zone</i>	57
Lampiran 5 Statistik Deskriptif EMt (Green Zone)	57
Lampiran 6 Statistik Deskriptif FCt-1 (Green Zone).....	57
Lampiran 7 Statistik Deskriptif NPGt-1 (Green Zone).....	58
Lampiran 8 Statistik Deskriptif SGt-1 (Green Zone).....	58
Lampiran 9 Statistik Deskriptif SZt-1 (Green Zone)	58
Lampiran 10 Statistik Deskriptif LEVt-1 (Green Zone).....	59
Lampiran 11 Statistik Deskriptif <i>Gray Zone</i>	59
Lampiran 12 Statistik Deskriptif EMt (Gray Zone).....	59
Lampiran 13 Statistik Deskriptif FCt-1 (Gray Zone).....	60
Lampiran 14 Statistik Deskriptif NPGt-1 (Gray Zone).....	60
Lampiran 15 Statistik Deskriptif SGt-1 (Gray Zone)	60
Lampiran 16 Statistik Deskriptif SZt-1 (Gray Zone).....	61
Lampiran 17 Statistik Deskriptif LEVt-1 (Gray Zone).....	61
Lampiran 18 Statistik Deskriptif <i>Red Zone</i>	61
Lampiran 19 Statistik Deskriptif EMt (Red Zone)	62
Lampiran 20 Statistik Deskriptif FCt-1(Red Zone)	62
Lampiran 21 Statistik Deskriptif NPGt-1 (Red Zone).....	62
Lampiran 22 Statistik Deskriptif SGt-1 (Red Zone).....	63
Lampiran 23 Statistik Deskriptif SZt-1 (Red Zone)	63
Lampiran 24 Statistik Deskriptif LEVt-1 (Red Zone)	63
Lampiran 25 Uji Regresi Model 1	64
Lampiran 26 Uji Regresi Model 2	65
Lampiran 27 Uji Regresi Model 3	66
Lampiran 28 Uji Sensitivitas Model 1 (Green Zone)	67
Lampiran 29 Uji Sensitivitas Model 1 (Gray Zone)	67
Lampiran 30 Uji Sensitivitas Model 1 (Red Zone).....	68

Lampiran 31 Uji Sensitivitas Model 2 (Green Zone)	68
Lampiran 32 Uji Sensitivitas Model 2 (Gray Zone)	69
Lampiran 33 Uji Sensitivitas Model 2 (Red Zone).....	69
Lampiran 34 Uji Sensitivitas Model 3 (Green Zone)	70
Lampiran 35 Uji Sensitivitas Model 3 (Gray Zone)	70
Lampiran 36 Uji Sensitivitas Model 3 (Red Zone).....	71
Lampiran 37 Uji Sensitivitas Model 4 (Green Zone)	71
Lampiran 38 Uji Sensitivitas Model 4 (Gray Zone)	72
Lampiran 39 Uji Sensitivitas Model 4 (Red Zone).....	72
Lampiran 40 Halaman Persetujuan	73
Lampiran 41 Kartu Konsultasi Skripsi.....	74
Lampiran 42 Lembar Revisi.....	75
Lampiran 43 <i>Screenshot</i> Poin Keaktifan.....	76
Lampiran 44 <i>Screenshot</i> Turnitin.....	77



PENGARUH *FINANCIAL CONDITION* TERHADAP *FINANCIAL REPORTING QUALITY*: STUDI EMPIRIS DARI NEGARA MAJU

Amarissa Ayoe Kristantie

12210647

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

amarissaayoe@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara kondisi keuangan perusahaan dan kualitas laporan keuangan. Pengklasifikasian kondisi keuangan dalam penelitian ini menggunakan model Altman Z-score yang membagi perusahaan ke dalam tiga kategori, yaitu *Green Zone*, *Gray Zone*, dan *Red Zone*. Peneliti menguji hipotesis dengan metode *Ordinary Least Squares* (OLS) terhadap 58,890 observasi perusahaan-tahun dari 46 negara maju selama periode 2014 - 2023. Hasil penelitian ini mendukung hipotesis bahwa kondisi keuangan perusahaan berperan dalam menentukan kualitas laporan keuangan. Perusahaan dalam kategori *Green Zone* dan *Gray Zone* berupaya mempertahankan kualitas laporan keuangan yang mendorong peningkatan kualitas laporan keuangan. Sementara, perusahaan dalam kategori *Red Zone* cenderung memperindah tampilan kinerja laporan keuangan untuk menyembunyikan kesulitan finansial yang dihadapi dan pada akhirnya berpotensi menurunkan kualitas laporan keuangan. Temuan ini menunjukkan bahwa manajer berupaya menjaga citra perusahaan, serta mempertahankan kepercayaan para pemangku kepentingan, meskipun menghadapi tekanan finansial. Oleh karena itu, walaupun laporan keuangan mencerminkan kinerja keuangan yang baik, para pemangku kepentingan perlu melakukan analisis mendalam untuk memperoleh pemahaman yang komprehensif atas kondisi keuangan perusahaan.

Kata Kunci: *Financial Condition, Green Zone, Gray Zone, Red Zone, Financial Reporting Quality, Developed Countries*

***THE INFLUENCE OF FINANCIAL CONDITION ON FINANCIAL
REPORTING QUALITY: AN EMPIRICAL STUDY OF DEVELOPED
COUNTRIES***

Amarissa Ayoe Kristantie

12210647

Department Accounting Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

amarissaayoe@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to examine the relationship between a company's financial condition and financial reporting quality. The classification of financial condition in this research uses the Altman Z-score model, which divides companies into three categories: Green Zone, Gray Zone, and Red Zone. The hypothesis is tested using the Ordinary Least Squares (OLS) method on 58,890 firm-year observations from 46 developed countries over the period 2014 to 2023. The findings support the hypothesis that a company's financial condition plays a role in determining financial reporting quality. Companies in the Green Zone and Gray Zone tend to maintain the quality of their financial reports, resulting in higher financial reporting quality. Meanwhile, companies in the Red Zone are more likely to embellish the appearance of their financial performance to conceal financial distress, potentially leading to lower financial reporting quality. These results suggest that managers strive to protect the company's image and maintain stakeholder trust, even under financial pressure. Therefore, although financial statements may reflect strong financial performance, stakeholders need to conduct a thorough analysis to gain a comprehensive understanding of the company's financial condition.

Keywords: *Financial Condition, Green Zone, Gray Zone, Red Zone, Financial Reporting Quality, Developed Countries*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana perilaku manajer saat menghadapi tekanan dari tiga kondisi keuangan *Green Zone*, *Gray Zone*, dan *Red Zone* berdampak pada kualitas informasi yang disajikan dalam laporan keuangan. Laporan keuangan menyajikan gambaran komprehensif tentang aktivitas ekonomi suatu perusahaan dalam periode tertentu karena berisi informasi atas aset, kewajiban, pendapatan, dan pengeluaran yang menunjukkan bagaimana perusahaan mengelola sumber dayanya (Hindmarch et al., 1991; Lessambo, 2022). Sehingga, informasi yang terdapat pada laporan keuangan menjadi acuan utama bagi pemangku kepentingan dalam menilai kinerja dan kondisi finansial perusahaan untuk pengambilan keputusan (Naveed et al., 2020; Roychowdhury et al., 2019). Seperti, berinvestasi atau memberikan pinjaman. Maka dari itu, laporan keuangan harus dapat diandalkan karena keputusan yang diambil oleh para pemangku kepentingan bergantung pada kualitas informasi yang disajikan dalam laporan keuangan.

Kualitas laporan keuangan yang baik tidak hanya mencerminkan informasi yang relevan dan andal, tetapi juga dapat dipahami, dan bebas dari distorsi, baik yang disebabkan oleh kesalahan maupun manipulasi (Dechow et al., 2010). Menurut Shehu (2012), kualitas laporan keuangan menjadi elemen kunci dalam menurunkan asimetri informasi dan meningkatkan efisiensi pasar.

Semakin tinggi kualitas laporan, maka semakin besar kepercayaan pemangku kepentingan terhadap informasi yang disajikan (Asyik et al., 2023; Elliott et al., 2020; Hope et al., 2017; Khan et al., 2024). Laporan keuangan yang berkualitas tinggi akan mencerminkan keadaan perusahaan yang sesungguhnya (Asyik et al., 2023). Sebaliknya, laporan dengan kualitas rendah bisa menyesatkan karena tidak menggambarkan kondisi keuangan yang sebenarnya (Li et al., 2014; Mahdi Sahi et al., 2022). Oleh karena itu, kualitas laporan keuangan yang berkualitas tinggi memberikan gambaran yang jelas mengenai kondisi keuangan perusahaan.

Kondisi keuangan perusahaan dapat digolongkan menjadi tiga kategori, yaitu *Green Zone (safe)* yang menunjukkan perusahaan sehat secara finansial, *Gray Zone (gray)* yang mencerminkan ketidakpastian kondisi keuangan perusahaan dan *Red Zone (distress)* menggambarkan perusahaan yang mengalami kesulitan keuangan (Altman et al., 2019). Adanya kondisi keuangan perusahaan yang sehat atau distress, dapat mempengaruhi motivasi manajer dalam mengambil keputusan. Motivasi ini dipengaruhi karena adanya tekanan kepada manajer yang memengaruhi perilaku manajer dalam menangani atau melaporkan masalah yang berkaitan dengan kualitas laba (Brazel et al., 2021). Sehingga mengakibatkan manajer dapat tergoda mengambil jalan pintas, seperti melakukan manipulasi laba (West & Fleischman, 2023). Praktik manipulasi laba dapat dilakukan dengan mempercepat pengakuan pendapatan, menunda pengakuan biaya, atau mengubah kebijakan akuntansi untuk menghasilkan laba yang lebih tinggi atau kerugian yang lebih rendah dari yang sebenarnya (Altamuro et al., 2005; Habib

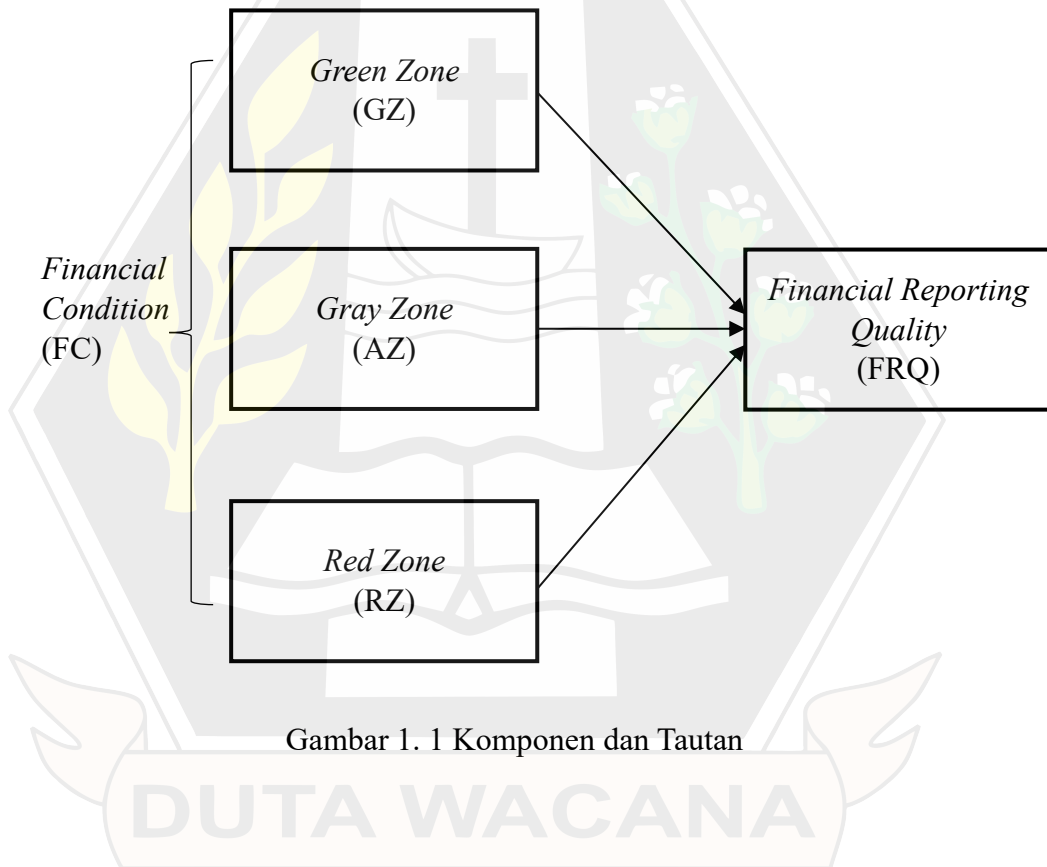
et al., 2013; Healy & Wahlen, 1999). Akibatnya, manipulasi laba akan berdampak buruk terhadap kualitas laporan keuangan karena mengurangi transparansi dan akuntabilitas (Jim-Suleiman & Ibiameke, 2021; Menicucci, 2020; Tarighi et al., 2022).

Penelitian Habib et al. (2013) menunjukkan bahwa perusahaan dalam tekanan keuangan cenderung menggunakan manipulasi laba sebagai strategi untuk mempertahankan kestabilan laba. Temuan ini sejalan dengan penelitian Tarighi et al. (2022) yang mengungkapkan bahwa praktik manipulasi laba meningkat pada perusahaan yang menghadapi tekanan likuiditas dan potensi kerugian. Selain itu, Penelitian Kurniawan et al. (2022) menunjukkan bahwa meskipun perusahaan dalam kondisi keuangan baik, manajer tetap melakukan manipulasi laba untuk mempertahankan stabilitas laba. Motivasi manajer memanipulasi laporan keuangan untuk memperbaiki citra kinerja perusahaan yang mereka kelola (Verma et al., 2025).

Penelitian Aljifri and Elrazaz (2024) menjelaskan bahwa praktik manipulasi laba memberikan dampak negatif terhadap kualitas laba, baik pada perusahaan yang tertekan maupun tidak tertekan. Manipulasi laba juga dapat mengurangi relevansi nilai laba di pasar saham, karena laba yang dimanipulasi menurunkan keandalan informasi akuntansi, yang berdampak pada relevansi nilai laba terhadap harga saham (Burlacu et al., 2024). Penelitian Chatterjee (2024) juga menggarisbawahi bahwa praktik manipulasi laba menurunkan kualitas laba dan membuat laporan keuangan menjadi kurang dapat diandalkan. Sehingga, adanya manipulasi laba membuat informasi yang disajikan dalam laporan keuangan tidak mencerminkan kondisi ekonomi perusahaan yang

sebenarnya dan dapat menyesatkan pemangku kepentingan dalam pengambilan keputusan, seperti investasi atau pemberian pinjaman yang pada akhirnya berisiko merugikan para pemangku kepentingan. Oleh karena itu, kondisi keuangan perusahaan berperan sebagai pemicu awal yang mendorong perilaku manipulatif dalam laporan keuangan dan pada akhirnya memengaruhi kualitas laporan keuangan.

1.2 Komponen dan Tautan



Gambar 1. 1 Komponen dan Tautan

1.3 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan, rumusan masalah yang dapat diangkat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah kondisi keuangan perusahaan dalam kategori *Green Zone* berpengaruh terhadap kualitas laporan keuangan di masa depan?
- b. Apakah kondisi keuangan perusahaan dalam kategori *Gray Zone* berpengaruh terhadap kualitas laporan keuangan di masa depan?
- c. Apakah kondisi keuangan perusahaan dalam kategori *Red Zone* berpengaruh terhadap kualitas laporan keuangan di masa depan?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan pertanyaan rumusan masalah yang telah diangkat, tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Menguji pengaruh kondisi keuangan perusahaan dalam kategori *Green Zone* terhadap kualitas laporan keuangan di masa depan.
- b. Menguji pengaruh kondisi keuangan perusahaan dalam kategori *Gray Zone* terhadap kualitas laporan keuangan di masa depan.
- c. Menguji pengaruh kondisi keuangan perusahaan dalam kategori *Red Zone* terhadap kualitas laporan keuangan di masa depan.

DUTA WACANA

1.5 Kontribusi Penelitian

Penelitian ini memberikan kontribusi terhadap:

1. Manajer

Penelitian ini memberikan implikasi bagi manajer untuk menjaga kredibilitas laporan keuangan, terutama ketika perusahaan berada dalam kondisi keuangan yang kurang stabil. Upaya menjaga transparansi dan keandalan informasi keuangan menjadi langkah penting dalam membangun serta mempertahankan kepercayaan investor dan pemangku kepentingan lainnya. Hal ini juga mencerminkan tanggung jawab manajemen dalam menjalankan praktik tata kelola perusahaan yang baik.

2. Investor dan Kreditor

Penelitian ini memberikan implikasi bagi investor dan kreditor untuk tidak hanya bergantung pada laporan keuangan sebagai satu-satunya indikator dalam menilai kesehatan perusahaan. Sehingga, investor dan kreditor perlu melakukan analisis yang lebih komprehensif terhadap kondisi dan kinerja perusahaan secara menyeluruh supaya keputusan investasi atau pemberian pinjaman dapat dilakukan secara lebih bijak dan akurat.

3. Pemerintah dan Pembuat Kebijakan

Penelitian ini memberikan implikasi bagi pemerintah dan pembuat kebijakan mengenai pentingnya pengawasan terhadap perusahaan dalam berbagai kondisi keuangan. Penguatan

kebijakan dan regulasi mendorong transparansi dan akuntabilitas pelaporan keuangan yang diperlukan untuk melindungi kepentingan para pemangku kepentingan dan menjaga stabilitas sistem keuangan.

4. Ilmu Pengetahuan

Penelitian ini memberikan implikasi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam memahami hubungan antara kondisi keuangan perusahaan dan kualitas pelaporan keuangan melalui perspektif perilaku manajer.

1.6 Batasan Penelitian

Penulis membatasi penelitian ini dengan mengambil sampel dari perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam bursa saham 46 negara maju, yaitu Australia, Hong Kong, SAR, Japan, Republic of Korea, New Zealand, North America, Singapore, Eastern Europe, Western Europe dengan fokus pada periode antara tahun 2013 - 2024.

DUTA WACANA

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Temuan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa kondisi keuangan perusahaan berperan dalam menentukan perilaku manajer untuk melakukan manajemen laba. Perusahaan yang berada dalam kondisi Green Zone dan Gray Zone, cenderung tidak melakukan manajemen laba dan berfokus menjaga kualitas laporan keuangan. Manajer di kedua zona ini lebih memilih untuk mempertahankan integritas dan transparansi laporan keuangan demi keberlanjutan dan reputasi jangka panjang perusahaan yang pada akhirnya berkontribusi pada peningkatan kualitas laporan keuangan. Sebaliknya, perusahaan yang berada dalam Red Zone, cenderung melakukan manajemen laba untuk mempertahankan citra positif perusahaan. Perilaku manajer di Red Zone, akan berdampak pada kualitas laporan keuangan perusahaan, di mana perusahaan dalam Red Zone berisiko menurunkan kualitas laporan keuangannya untuk menyembunyikan kesulitan yang dihadapi.

5.2 Keterbatasan dan Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini memberikan kontribusi penting dalam memahami hubungan antara kondisi keuangan dan kualitas laporan keuangan, Namun penelitian ini tetap memiliki beberapa keterbatasan. Pertama, cakupan penelitian terbatas pada negara maju dan belum mencakup negara berkembang. Kedua, penelitian ini menggunakan discretionary accruals sebagai proksi

manajemen laba, sehingga hasilnya belum sepenuhnya mencerminkan praktik manajemen laba yang terjadi. Oleh karena itu, penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas cakupan penelitian ini.



DAFTAR PUSTAKA

- Abdel-Meguid, A. M., Ahmed, A. S., & Duellman, S. (2013). Auditor independence, corporate governance and aggressive financial reporting: an empirical analysis. *Journal of Management & Governance*, *17*, 283-307.
- Abed, I. A., Hussin, N., Ali, M. A., Haddad, H., Shehadeh, M., & Hasan, E. F. (2022). Creative accounting determinants and financial reporting quality: Systematic literature review. *Risks*, *10*(4), 76.
- Adikaram, R., & Higgs, J. (2024). Cognitive dissonance and auditor professional skepticism. *Managerial Auditing Journal*, *39*(1), 71-110.
- Affes, W., & Jarboui, A. (2023). The impact of corporate governance on financial performance: a cross-sector study. *International Journal of Disclosure and Governance*, *1*.
- Aksa, A. F., Irianto, B. S., & Bawono, I. R. (2020). The urgency of rationalization for unethical behavior and accounting fraud. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, *11*(3), 653-664.
- Aljifri, K., & Elrazaz, T. (2024). Effect of earnings management on earnings quality and sustainability: evidence from gulf cooperation council distressed and non-distressed companies. *Journal of Risk and Financial Management*, *17*(8), 348.
- Altamuro, J., Beatty, A. L., & Weber, J. (2005). The effects of accelerated revenue recognition on earnings management and earnings informativeness: Evidence from SEC Staff Accounting Bulletin No. 101. *The accounting review*, *80*(2), 373-401.
- Altman, E. I., Hotchkiss, E., & Wang, W. (2019). *Corporate financial distress, restructuring, and bankruptcy: analyze leveraged finance, distressed debt, and bankruptcy*. John Wiley & Sons.
- Altman, E. I., & La Fleur, J. K. (1981). Managing a return to financial health. *Journal of Business Strategy*, *2*(1), 31-38.

- Andiappan, M., & Dufour, L. (2017). A difficult burden to bear: the managerial process of dissonance resolution in the face of mandated harm-doing. *Journal of Business Ethics*, 141, 71-86.
- Andreou, C. K., Lambertides, N., & Panayides, P. M. (2021). Distress risk anomaly and misvaluation. *The British Accounting Review*, 53(5), 100972.
- Asyik, N. F., Agustia, D., & Muchlis, M. (2023). Valuation of financial reporting quality: is it an issue in the firm's valuation? *Asian Journal of Accounting Research*, 8(4), 387-399.
- Biddle, G. C., Hilary, G., & Verdi, R. S. (2009). How does financial reporting quality relate to investment efficiency? *Journal of accounting and economics*, 48(2-3), 112-131.
- Biehl, H., Bleibtreu, C., & Stefani, U. (2024). The real effects of financial reporting: Evidence and suggestions for future research. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 54, 100594.
- Brazel, J. F., Lucianetti, L., & Schaefer, T. J. (2021). Reporting concerns about earnings quality: An examination of corporate managers. *Journal of Business Ethics*, 171, 435-457.
- Burlacu, G., Robu, I.-B., & Munteanu, I. (2024). Exploring the Influence of Earnings Management on the Value Relevance of Financial Statements: Evidence from the Bucharest Stock Exchange. *International Journal of Financial Studies*, 12(3), 72.
- Charitou, A., Lambertides, N., & Trigeorgis, L. (2007). Earnings behaviour of financially distressed firms: The role of institutional ownership. *Abacus*, 43(3), 271-296.
- Chatterjee, C. (2024). Earnings management and financial reports' readability: moderating role of audit quality, cash holding, and ownership pattern. *International Journal of Disclosure and Governance*, 1-15.
- Cornett, M. M., McNutt, J. J., & Tehranian, H. (2009). Corporate governance and earnings management at large U.S. bank holding companies. *Journal of Corporate Finance*.

- de Lanauze, G. S., & Siadou-Martin, B. (2019). Dissonant cognitions: from psychological discomfort to motivation to change. *Journal of Consumer Marketing*, 36(5), 565-581.
- Dechow, P. M., & Dichev, I. D. (2002). The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The accounting review*, 77, 35-59.
- Dechow, P. M., Myers, L. A., & Shakespeare, C. (2010). Fair value accounting and gains from asset securitizations: A convenient earnings management tool with compensation side-benefits. *Journal of accounting and economics*, 49(1-2), 2-25.
- Dechow, P. M., & Skinner, D. J. (2000). Earnings management: Reconciling the views of accounting academics, practitioners, and regulators. *Accounting horizons*, 14(2), 235-250.
- Dutta, S., Lanvin, B., León, L. R., & Wunsch-Vincent, S. (2024). *Global Innovation Index 2024 Unlocking the Promise of Social Entrepreneurship*.
- El Diri, M., Lambrinoudakis, C., & Alhadab, M. (2020). Corporate governance and earnings management in concentrated markets. *Journal of Business Research*, 108, 291-306.
- Elliot, A. J., & Devine, P. G. (1994). On the motivational nature of cognitive dissonance: Dissonance as psychological discomfort. *Journal of personality and social psychology*, 67(3), 382.
- Elliott, W. B., Fanning, K., & Peecher, M. E. (2020). Do investors value higher financial reporting quality, and can expanded audit reports unlock this value? *The accounting review*, 95(2), 141-165.
- Festinger, L. (1957). A theory of cognitive dissonance. Redwood City. *Stanford University Press*, 10, 9781503620766.
- Festinger, L., Riecken, H., & Schachter, S. (1956). When Prophecy Fails. *London: Pinter & Martin Ltd.*
- Gardi, B., Aga, M., & Abdullah, N. N. (2023). Corporate governance and financial reporting quality: The Mediation Role of IFRS. *Sustainability*, 15(13), 9869.
- Ghazali, I. (2011). Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 19. *Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro*.

- Guay, W. R., Kothari, S., & Watts, R. L. (1996). A market-based evaluation of discretionary accrual models. *Journal of accounting research*, 34, 83-105.
- Habib, A., Uddin Bhuiyan, B., & Islam, A. (2013). Financial distress, earnings management and market pricing of accruals during the global financial crisis. *Managerial Finance*, 39(2), 155-180.
- Hail, L., Leuz, C., & Wysocki, P. (2010). Global accounting convergence and the potential adoption of IFRS by the US (Part I): Conceptual underpinnings and economic analysis. *Accounting horizons*, 24(3), 355-394.
- Healy, P. M., & Wahlen, J. M. (1999). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. *Accounting horizons*, 13(4), 365-383.
- Hindmarch, A., Simpson, M., Hindmarch, A., & Simpson, M. (1991). Interpretation of Financial Statements. *Financial Accounting: An Introduction*, 274-297.
- Hope, O.-K., Thomas, W. B., & Vyas, D. (2017). Stakeholder demand for accounting quality and economic usefulness of accounting in US private firms. *Journal of Accounting and Public Policy*, 36(1), 1-13.
- Horobet, A., Curea, S. C., Smedoiu Popoviciu, A., Botoroga, C.-A., Belascu, L., & Dumitrescu, D. G. (2021). Solvency risk and corporate performance: A case study on European retailers. *Journal of Risk and Financial Management*, 14(11), 536.
- Hsiao, C. (2007). Panel data analysis—advantages and challenges. *Test*, 16(1), 1-22.
- Iqbal, J., Strobl, S., & Vähämaa, S. (2015). Corporate governance and the systemic risk of financial institutions. *Journal of Economics and business*, 82, 42-61.
- Isayas, Y. N. (2021). Financial distress and its determinants: Evidence from insurance companies in Ethiopia. *Cogent Business & Management*, 8(1), 1951110.
- Jim-Suleiman, S. L., & Ibiameke, A. (2021). Understanding Financial Reporting and Earnings Quality: A Review of Concepts, Determinants and Measurement Approaches. *NDA Journal of Management Sciences Research*, 1(1), 25-40.
- Kaaroud, M. A., Mohd Ariffin, N., & Ahmad, M. (2020). The extent of audit report lag and governance mechanisms: Evidence from Islamic banking

- institutions in Malaysia. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(1), 70-89.
- Kebede, T. N., Tesfaye, G. D., & Erana, O. T. (2024). Determinants of financial distress: evidence from insurance companies in Ethiopia. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 13(1), 17.
- Khan, M. A., Irfan, S., & Naveed, S. (2024). Impact of financial reporting quality on investment efficiency and role of investor protection in frontier markets. *Review of Accounting and Finance*, 23(5), 598-620.
- Krishnan, G. V., Myllymäki, E. R., & Nagar, N. (2021). Does financial reporting quality vary across firm life cycle? *Journal of Business Finance & Accounting*, 48(5-6), 954-987.
- Kurniawan, F., Pusparini, N. O., Amanati, H. T., & Nugroho, A. H. L. (2022). A Cross Country Analysis of Financial Conditions and Earnings Management: Evidence from Asia Continent. *JASF: Journal of Accounting and Strategic Finance*, 5(1), 134-150.
- Kyere, M., & Ausloos, M. (2021). Corporate governance and firms financial performance in the United Kingdom. *International Journal of Finance & Economics*, 26(2), 1871-1885.
- Lara, J. M. G., Osma, B. G., & Penalva, F. (2020). Conditional conservatism and the limits to earnings management. *Journal of Accounting and Public Policy*, 39(4), 106738.
- Lessambo, F. I. (2022). Overview of financial statements. In *Financial Statements: Analysis, Reporting and Valuation* (pp. 3-24). Springer.
- Li, S., Ho Park, S., & Shuji Bao, R. (2014). How much can we trust the financial report? Earnings management in emerging economies. *International Journal of Emerging Markets*, 9(1), 33-53.
- Lisboa, I., & Costa, A. (2020). The Impact of Corporate Governance on Earnings Management of Portuguese Listed Firms. *Governance and Sustainability: International Perspectives*, 81-99.
- Mahdi Sahi, A., Mahdi Sahi, A., Abbas, A. F., & FA Khatib, S. (2022). Financial reporting quality of financial institutions: Literature review. *Cogent Business & Management*, 9(1), 2135210.

- Marzouki, A., & Ben Amar, A. (2024). Managerial overconfidence, earnings management and the moderating role of business ethics: Evidence from the Stoxx Europe 600. *International Journal of Ethics and Systems*.
- Menicucci, E. (2020). Earnings quality and earnings management. *Earnings Quality: Definitions, Measures, and Financial Reporting*, 53-82.
- Muñoz-Izquierdo, N., Laitinen, E. K., Camacho-Miñano, M. d. M., & Pascual-Ezama, D. (2020). Does audit report information improve financial distress prediction over Altman's traditional Z-Score model? *Journal of international financial management & accounting*, 31(1), 65-97.
- Nagel, R., & Aviles, C. (2021). The impact of corporate bankruptcy on strategic management: using a textual analysis approach to analyze executives' opinions. *Journal of Indian Business Research*, 13(3), 382-394.
- Nakamura, M., & Sueishi, T. (1991). Risk analysis issues in developing countries. *Risk Analysis: Prospects and Opportunities*, 555-564.
- Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M., & Lumban Tobing, C. E. R. (2021). Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS-STATA-Eviews. In: Madenatera.
- Naveed, M., Ali, S., Iqbal, K., & Sohail, M. K. (2020). Role of financial and non-financial information in determining individual investor investment decision: a signaling perspective. *South Asian Journal of Business Studies*, 9(2), 261-278.
- Ossiba, H. (2021). Do the Women Directors' Board Attributes Moderate the Link Real Earnings Management– Future Performance? Evidence From French Context. *Evidence From French Context (January 1, 2021)*.
- Ozili, P. K. (2021). Financial inclusion research around the world: A review. *Forum for social economics*,
- Paetzel, D. W., Quast, L. N., Aroonsri, P., Surya, M., & Hart-Mrema, T. S. (2019). Managerial behavior and performance in China, the UK, and the USA. *European Journal of Training and Development*, 43(5/6), 505-516.
- Peasnell, K. V., Pope, P. F., & Young, S. (2000). Detecting earnings management using cross-sectional abnormal accruals models. *Accounting and Business Research*, 30(4), 313-326.

- Quesado, P., Silva, R., & Oliveira, H. C. (2024). Management Control Systems and Sustainability: A Bibliometric Analysis. *Sustainability*, 16(12), 5067.
- Rashidi, M. (2025). Overconfidence, managerial accounting competence and dividend smoothing: evidence from emerging markets. *Review of Economics and Political Science*, 10(2), 168-188.
- Reskino, R., & Darma, A. (2023). The role of financial distress and fraudulent financial reporting: A mediation effect testing. *Journal of Accounting and Investment*, 24(3), 779-804.
- Robison, L. J., & Barry, P. J. (2022). Coordinated financial statements: what-is, what-if and how-much questions. *Agricultural Finance Review*, 82(1), 133-150.
- Roychowdhury, S., Shroff, N., & Verdi, R. S. (2019). The effects of financial reporting and disclosure on corporate investment: A review. *Journal of accounting and economics*, 68(2-3), 101246.
- Rusmin, R., Zulhawati, Z., Astami, E. W., & Evans, J. (2024). A cultural aspect, firms' financial health and earnings management: evidence from the Asia-Pacific region. *Cogent Business & Management*, 11(1), 2365780.
- Sadler-Smith, E. (2004). Cognitive style and the management of small and medium-sized enterprises. *Organization studies*, 25(2), 155-181.
- Salur, M. N. (2020). The Role of IFRS and Auditing in Corporate Governance. *MODERN ECONOMY*, 257.
- Schrand, C. M., & Zechman, S. L. (2012). Executive overconfidence and the slippery slope to financial misreporting. *Journal of Accounting and economics*, 53(1-2), 311-329.
- Septiari, D., & Maruli, M. (2017). Earnings management behaviour: The role of pressure on behaviour performance. *Asian Journal of Business and Accounting*, 10(2), 137-163.
- Shehu, U. H. (2012). *Firm characteristics and financial reporting quality of quoted manufacturing firms in Nigeria*
- Suvvari, A., S, R. S. D., & Goyari, P. (2019). Financial performance assessment using Grey relational analysis (GRA) An application to life insurance companies in India. *Grey Systems: Theory and Application*, 9(4), 502-516.

- Tarighi, H., Hosseiny, Z. N., Abbaszadeh, M. R., Zimon, G., & Haghghat, D. (2022). How do financial distress risk and related party transactions affect financial reporting quality? Empirical evidence from Iran. *Risks*, 10(3), 46.
- Todaro, M. P., & Smith, S. C. (2020). *Economic Development*. Pearson Education.
- UNDP. (2024). *Human Development Report 2023/2024: Breaking the gridlock: Reimagining cooperation in a polarized world*. .
- Verma, D., Dawar, V., & Chaudhary, P. (2025). Impact of earnings management on firm's financial performance—evidence from India. *Journal of Indian Business Research*, 17(1), 45-65.
- Wahyuni, M. (2020). Statistik deskriptif untuk penelitian oleh data manual dan SPSS versi 25. In: Bintang Pustaka Madani.
- West, A. N., & Fleischman, G. M. (2023). The roles of cynicism, CFO pressure, and moral disengagement on FIN 48 earnings management. *Journal of Business Ethics*, 185(3), 545-562.
- Wruck, K. H. (1990). Financial distress, reorganization, and organizational efficiency. *Journal of financial economics*, 27(2), 419-444.
- Yazdanfar, D., & Öhman, P. (2015). Debt financing and firm performance: an empirical study based on Swedish data. *The Journal of Risk Finance*, 16(1), 102-118.
- 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.