

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan Penelitian**

Penelitian ini bertujuan untuk menyelidiki peran mediasi kualitas audit pada pengaruh kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap *financial distress* pada perusahaan sektor energi pada tahun 2018-2022. Analisis dilakukan menggunakan analisis SEM-PLS. Sampel sebanyak 49 perusahaan dengan 245 observasi. Hasil penelitian ini menemukan bahwa:

1. Kualitas audit tidak berperan dalam mediasi antara kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap *financial distress* pada perusahaan energi.
2. Kepemilikan institusional berpengaruh terhadap kualitas audit pada perusahaan energi.
3. Kepemilikan institusional berpengaruh terhadap *financial distress* pada perusahaan energi.
4. Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap kualitas audit pada perusahaan energi.
5. kualitas audit tidak berpengaruh terhadap *financial distress* pada perusahaan energi.

6. kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *financial distress* pada perusahaan energi.

## **5.2 Keterbatasan Penelitian**

Selama melakukan penelitian ini peneliti menyadari bahwa masih terdapat kelemahan dan kekurangan, hal ini terjadi karena adanya keterbatasan yang peneliti hadapi, keterbatasan secara umum adalah:

1. Sampel yang digunakan dalam penelitian hanya terbatas pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan rentang 5 tahun yaitu tahun 2018 hingga 2022.
2. Masih terdapat sejumlah variabel lain yang mempengaruhi *financial distress* yang tidak digunakan dalam penelitian.
3. Hanya meneliti dua variabel struktur kepemilikan yaitu kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial.

## **5.3 Saran**

Berdasarkan pada kesimpulan hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan maka dapat diajukan beberapa saran yang dapat memberikan manfaat dapat dipaparkan sebagai berikut:

1. Menambah atau memperluas cakupan objek penelitian dan sektor lainnya sehingga hasilnya lebih jelas.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan pengukuran variabel yang berbeda dari penelitian sebelumnya.

3. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan struktur kepemilikan yang lain. Seperti: kepemilikan asing, kepemilikan pemerintah, kepemilikan publik, dan konsentrasi kepemilikan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Affifah, A., & Susilowati, E. (2021). Pengaruh Audit Tenure dan Ukuran KAP terhadap Audit Report Lag (ARL) dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Intervening. *Akuntansi Dan Manajemen*, 16(1), 21–36. <https://doi.org/10.30630/jam.v16i1.135>
- Ajadi, T., Luka, M., & Tijjani, M. . (2020). Effect of Ownership Structure on Audit Quality of Listed Conglomerate Companies in Nigeria. *International Journal of Advanced Research*, 8(5), 1165–1177. <https://doi.org/10.21474/ijar01/11030>
- Ananda, A. S., Sumarta, N. H., Satriya, K. K. T., & Amidjaya, P. G. (2022). Determinants of Audit Quality: the Effect of Ownership Structure and Audit Committee Activities. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 6(3), 333–350. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i3.5214>
- Bahrum, S., S, Hariranto, & Mayangsari, S. (2024). Financial Distress BUMN Di Indonesia: Studi Pada Perusahaan Go-Public Tahun 2017-2022. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 6(1), 15–28.
- Bakrie, C. R., Delanova, M. O., & Mochamad Yani, Y. (2022). Pengaruh Perang Rusia Dan Ukraina Terhadap Perekonomian Negara Kawasan Asia Tenggara. *Jurnal Caraka Prabhu*, 6(1), 65–86. <https://doi.org/10.36859/jcp.v6i1.1019>
- Carolina, V., I. Marpaung, E., & Pratama, D. (2017). Analisis Rasio Keuangan untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2015). *Jurnal Akuntansi Maranatha*, 9(2).
- Chang, S. L., & Hwang, L. J. (2020). The Role of Audit Quality in Financial Distress: Evidence From China. *International Journal of Organizational Innovation (Online)*, 12(4), 235–252.
- Chin, W. W. (1998). The partial least squares approach to structural equation modeling. Modern methods for business research. In *Statistical Strategies for Small Sample Research*.
- Christiawan, Y., & Tarigan, J. (2007). Kepemilikan Manajerial: Kebijakan Hutang, Kinerja Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 9(1), 1–8. <http://puslit2.petra.ac.id/ejournal/index.php/aku/article/view/16810>
- Darmiasih, N. W. R., Endiana, I. D. M., & Pramesti, I. G. A. A. (2022). Pengaruh Stuktur Modal , Arus Kas , Good Corporate Governance Dan Ukuran

- Perusahaan Terhadap Financial Distress. *Jurnal Kharisma*, 4(1), 129–140.
- Fauziyah, E. D. (2023). Pengaruh Nilai Tukar Dan Suku Bunga Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Sub Sektor Pariwisata Yang Terdaftar Di BEI. *Majalah Ekonomi*, 28(01), 30–36. <https://doi.org/10.36456/majeko.vol28.no01.a7462>
- Ghozali. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Guizani, M., & Abdalkrim, G. (2021). Ownership structure and audit quality: the mediating effect of board independence. *Corporate Governance (Bingley)*, 21(5), 754–774. <https://doi.org/10.1108/CG-12-2019-0369>
- Hair, L. F., Tomas, G., Hult, M., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2016). A primer on partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM). *International Journal of Research & Method in Education*, 38(2), 220–221. <https://doi.org/10.1080/1743727x.2015.1005806>
- Hapsari, S. T., & Machdar, N. M. (2024). *Pengaruh Financial Distress , Reputasi Auditor Dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi*. 3(1).
- Hardani, N.H. Auliya, H. Andriani, R.S. Fardani, J. Ustiawaty, E.V. Utami, D.J. Sukmana, R. R. istiqomah. (2020). *Metode penelitian kualitatif & kuantitatif* (Husnu Abadi (ed.); 1st ed.). CV. Pustaka Ilmu Group Yogyakarta.
- Hardi, T. (2019). Analisis Pengaruh Ownership Structure Terhadap Kualitas Audit (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017). In *Skripsi. Universitas Islam Indonesia*.
- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2015). A new criterion for assessing discriminant validity in variance-based structural equation modeling. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 43(1), 115–135. <https://doi.org/10.1007/s11747-014-0403-8%0D>
- Intan, N. (2021). Pegaaruh Corporate Governance, Financial Indicators, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 6.
- Irwanto, A. (2017). Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Financial Distress. *Ekonomika*, 1991, 32.
- Jennifer, J., Purnama, E. D., & Lumbantobing, R. I. (2023). Efek Mediasi Struktur

- Kepemilikan pada Pengaruh Umur Perusahaan dan Opini Audit terhadap Financial Distress:(Studi Kausal Pada Perusahaan Property, Real Estate dan Konstruksi Tahun 2017-2021). *JEMSI (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)*, 9(1), 19–28.
- Jin, fung tjhai, & Valentina. (2021). Financial Distress: Rasio Keuangan Dan Struktur Kepemilikan Pada Perusahaan Non-Keuangan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 22(2), 347–360. <https://doi.org/10.34208/jba.v22i2.818>
- Kartika, O., & Novyarni, N. (2020). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI pada Periode 2016-2018). *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia*.
- Kartikasari, E., Dewi, A., & Sulton, M. (2022). Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kebijakan Hutang Pada Perusahaan Manufaktur si BEI Tahun 2016-2019. *Owner*, 6(1), 940–947. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.703>
- Khairunisa, J. M., & Majidah. (2020). Pengaruh Dari Financial Distress, Ukuran Perusahaan, Kualitas Audit Perencanaan Pajak Serta Komite Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi ..., 4 (2)(3)*, 1114–1131. <http://journal.stiemb.ac.id/index.php/mea/article/view/471%0Ahttp://journal.stiemb.ac.id/index.php/mea/article/download/471/275>
- Kusumaningtyas, D., & Puspita, E. (2017). Pengaruh Mekanisme Kepemilikan Manajerial, Kecakapan Manajerial, Tingkat Pengungkapan Laporan Keuangan Terhadap Manajemen Laba Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Intervening. *Efektor*, 4(2).
- Kusumawardani, L., Hernawati, E., & Nugraheni, R. (2021). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Integritas Laporan Keuangan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi. *Konferensi Riset Nasional*, 2(2), 1586–1598.
- Lalitya, Y., & Kiswara, S. E. (2019). Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Kualitas Audit Dengan Variabel Moderasi Imbalan Audit. *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(3), 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Masak, F., & Noviyanti, S. (2019). Pengaruh Karakteristik Komite Audit terhadap Financial Distress. *International Journal of Social Science and Business*, 3(3), 237. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i3.21002>
- Nugraha, I. N. A., & Wirajaya, I. G. A. (2024). Pengaruh Kepemilikan Institusional,

- Kepemilikan Manajerial, dan Komisaris Independen terhadap Financial Distress dengan Leverage sebagai Variabel Moderasi. *Owner*, 8(1), 234–245. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i1.1898>
- Nugrahanti, Y. W. (2021). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Financial Distress Dengan Mekanisme Corporate Governance sebagai Pemoderasi. *Simposium Nasional Perpajakan*, 1(1), 45–60.
- Oktaviani, N. D. D., & Lisiantara, G. A. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Aktivitas, Leverage, dan Sales Growth Terhadap Financial Distress. *Owner*, 6(3), 1649–1559. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.944>
- Pratama, B., & Syafruddin, M. (2018). Pengaruh Struktur Kepemilikan Perusahaan Dan Audit Tenure Terhadap Kualitas Audit. *Global Financial Accounting Journal*, 2(1), 38–49.
- Prayoga, M. H., & Titik Aryati. (2023). Pengaruh Kualitas Audit, Financial Distress Dan Audit Tenure Terhadap Opini Audit Going Concern. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(1), 1289–1298. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i1.16081>
- Rachmawati, L., & Retnani, E. D. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kepemilikan Manajerial terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(3), 1–17.
- Radinda, A. S., & Hasnawati, H. (2023). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Karakteristik Ceo (Gender, Tingkat Pendidikan, Pengalaman), Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Teratasnya Financial Distress. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(1), 693–704. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i1.15450>
- 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. <https://doi.org/10.18196/jai.v24i3.18397>
- Sadaa, A. M., Ganesan, Y., Yet, C. E., Alkhazaleh, Q., Alnoor, A., & aldegis, A. M. (2023). Corporate governance as antecedents and financial distress as a consequence of credit risk. Evidence from Iraqi banks. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 9(2), 100051. <https://doi.org/10.1016/j.joitmc.2023.100051>
- Santosa, P. W., Tambunan, M. E., & Kumullah, E. R. (2020). The role of moderating audit quality relationship between corporate characteristics and financial distress in the Indonesian mining sector. *Investment Management & Financial Innovations*, 17(2), 88.

- Sari, E. P., Kadariah, S., Subhan, Z. N., Masyitah, E., Lubis, C. W., Liswanty, I., & Muhammad Juanda, . (2023). Peran Moderasi Firm Size dan Profitabilitas Pada Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Financial Distress The Moderation Role of Firm Size and Profitability on the Effect of Financial Ratios on Financial Distress. *Accumulated Journal*, 5(2), 164–175. <http://e-journal.potensi-utama.ac.id/ojs/index.php/Accumulated/index%7C>
- Sari, M. I., & Marheni, D. K. (2022). The Effect Of Ownership Structure On Financial Distress In Non Financial State-Owned Companies Listed On The IDX. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 3(3), 1206–1215. <http://journal.yrpiiku.com/index.php/msej>
- Sarker, N., & Hossain, S. M. K. (2023). Ownership Structure and Financial Distress: Investigating the Moderating Effect of Audit Quality. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 13(6), 187–202. <https://doi.org/10.32479/ijefi.15029>
- Setiawan & Amboningtyas. (2018). *Financial Ratio Analysis For Predicting Financial Distress Conditions (Study on Telecommunication Companies Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2010-2016)*.
- Siagian, A. O., Manurung, A. H., & Nera Marinda Machdar. (2023). *Analisis Corporate Governance Terhadap Financial Distress Melalui Mekanisme Variabel Moderasi dengan Manajemen Laba*. 1(2), 151–165.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Sunarwijaya, I. K. (2017). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kemungkinan Terjadinya Financial Distress. *Jurnal Ekonomi Universitas Mahasaraswati Denpasar*.
- Supriyanto, S., Pina, P., Christian, C., & Silvana, V. (2022). Menganalisis Indikator Kualitas Audit Pada Perusahaan Audit Di Indonesia. *SIBATIK JOURNAL: Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, Dan Pendidikan*, 2(1), 199–210. <https://doi.org/10.54443/sibatik.v2i1.520>
- Susanti, R., & Wahyuni, W. (2022). Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Struktur Kepemilikan Institusional, dan Struktur Kepemilikan Manajerial, Terhadap Kesulitan Keuangan (Dengan Model Altman Z-Score) (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek. *Jesya (Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah)*, 5(1), 355–364. <https://doi.org/10.36778/jesya.v5i1.582>



- Syofyan, A., & Herawaty, V. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Financial Distress Dengan Kualitas Audit Sebagai Pemoderasinya. *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan, 2015*, 1–7. <https://doi.org/10.25105/semnas.v0i0.5827>
- Tanujaya, K., & Susiana, F. (2021). Struktur Kepemilikan dan Karakteristik Dewan Perusahaan terhadap Kualitas Audit di Indonesia. *Global Financial Accounting Journal, 5*(1), 58. <https://doi.org/10.37253/gfa.v5i1.4717>
- Widiasari, F. I. (2017). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Financial Distress (Studi Pada Perusahaan BUMN Yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 1–17.
- Wicaksono, T., Dharmawan Buchdadi, A., Titis, &, & Mahfirah, F. (2023). Determinasi Financial Distress pada Perusahaan Consumer Non-Cyclicals Periode Pandemi Covid-19 dan Konflik Geopolitik Rusia-Ukraina. *Journal of Business Application / Mei, 2*, 95–113.
- Yolanda, M., Hapsari, K. W., Akbar, S. N., & Herawaty, V. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Kualitas Audit Terhadap Earning Management Dengan Financial Distress Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei 2015-2017). *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1–8. <https://doi.org/10.25105/pakar.v0i0.4345>
- Yuriani, Y., Merry, M., Jennie, J., Ikhsan, M., & Rahmi, N. U. (2020). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Likuiditas, Leverage, dan Aktivitas (TATO) Terhadap Financial Distress Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdapat Pada Bursa Efek Indonesia. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING), 4*(1), 208–218. <https://doi.org/10.31539/costing.v4i1.1325>
- Zatira, D., Sunaryo, D., & Dwicandra, N. M. D. (2023). Pengaruh Likuiditas Dan Implementasi Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Financial Distress. *Balance Vocation Accounting Journal, 6*(2), 160. <https://doi.org/10.31000/bvaj.v6i2.7500>