

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil dari pengujian-pengujian yang sudah dipaparkan sebelumnya, dapat disimpulkan bahwa variabel *mutual CFO* dan *audit firm tenure* serta *mutual CFO* dan *audit partner tenure* berpengaruh negatif signifikan terhadap kualitas audit. Hal ini menjadi bukti empiris bahwa lamanya masa kerja (*tenure*) dapat menjadi salah satu faktor penyebab dari rendahnya tingkat kualitas audit. Hal ini disebabkan oleh timbulnya ikatan ekonomi maupun sosial antara personel kantor akuntan publik (KAP) dan perusahaan yang menjadi kliennya. Selain itu, dapat disimpulkan juga bahwa ukuran perusahaan yang menjadi variabel kontrol dalam penelitian ini berpengaruh positif signifikan terhadap kualitas audit. Hal ini dapat terjadi karena perusahaan besar biasanya memiliki sistem pengendalian internal yang baik di mana hal ini akan mempermudah kinerja auditor dengan tersedianya segala informasi yang dapat mendukung proses audit.

5.2. Implikasi

Laporan keuangan menjadi pusat pertanggungjawaban yang berisi seluruh informasi keuangan suatu perusahaan dalam satu periode akuntansi. Oleh karena itu, menjadi penting bagi seluruh perusahaan untuk memastikan bahwa laporan keuangan yang diterbitkannya memiliki kredibilitas dan kualitas yang baik. Salah satu hal yang dapat dilakukan guna mencapai hal tersebut adalah melalui penggunaan jasa audit independen yang mana digunakan untuk memastikan

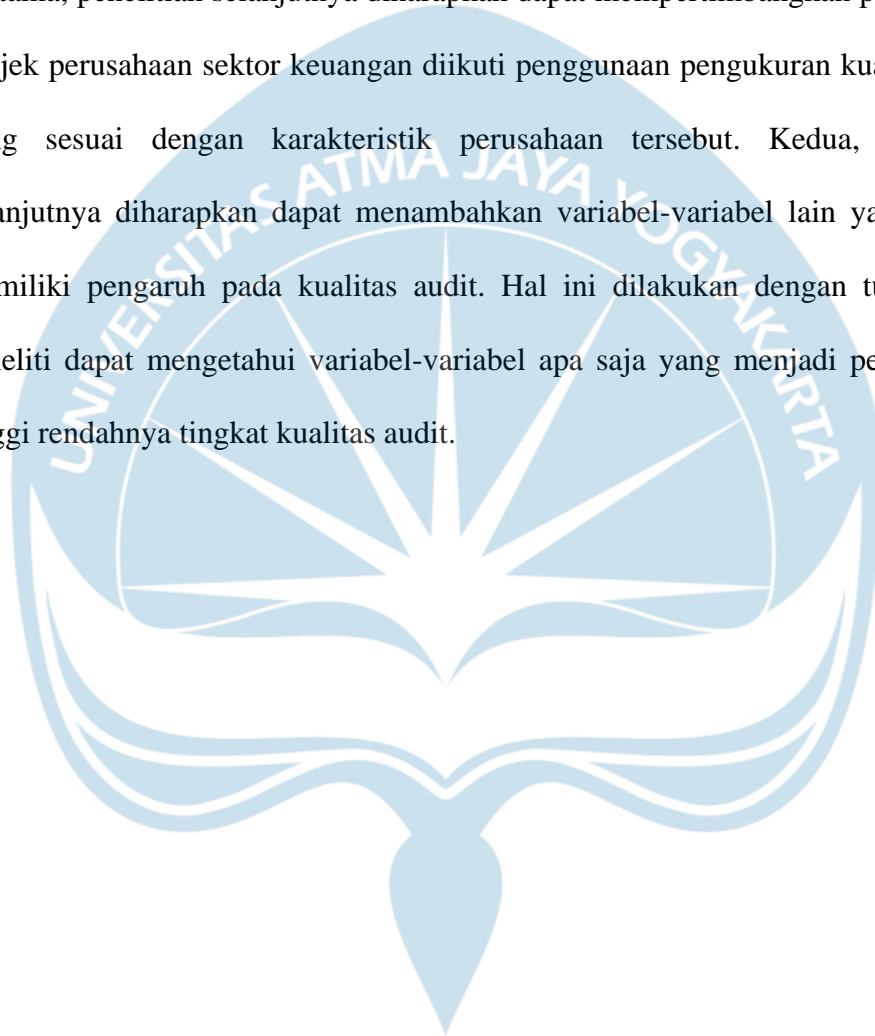
bahwa seluruh informasi dalam laporan keuangan sudah disajikan secara wajar dan terbebas dari salah saji material. Dengan demikian, kualitas audit yang diberikan atas jasa audit independen memegang peran penting dalam terciptanya laporan keuangan yang berkualitas. Berdasarkan hasil penelitian ini, dapat diketahui bahwa lamanya *mutual chief financial officer* (CFO), *audit firm*, dan *audit partner tenure* memiliki pengaruh pada menurunnya tingkat kualitas audit yang diberikan. Maka dari itu, perusahaan-perusahaan sebaiknya dapat mempertimbangkan penerapan rotasi kantor akuntan publik (KAP) ataupun rotasi *chief financial officer* (CFO) dalam kaitannya dengan usaha peningkatan kualitas laporan keuangan perusahaan mereka.

5.3. Keterbatasan

Meskipun penelitian ini dapat dijadikan sebagai bukti empiris bahwa lamanya masa kerja (*tenure*) dapat menjadi salah satu faktor penyebab dari rendahnya tingkat kualitas audit, hal ini bukan berarti bahwa hasil dari penelitian ini dapat diaplikasikan pada kondisi yang berbeda sebagai akibat dari adanya beberapa keterbatasan. Pertama, penelitian ini hanya berfokus pada perusahaan sektor non-keuangan saja, hal ini dapat berdampak pada timbulnya interpretasi yang bias ketika hasil dari penelitian ini diaplikasikan pada perusahaan sektor keuangan. Kedua, nilai *adjusted R-square* dari penelitian ini hanya sebesar 6.4%, hal ini mengindikasikan bahwa masih banyak variabel-variabel lain yang menjadi penentu dari tinggi rendahnya tingkat kualitas audit.

5.4. Saran

Atas adanya beberapa keterbatasan dalam penelitian ini, terdapat beberapa saran yang dapat dipertimbangkan dalam penelitian-penelitian selanjutnya. Pertama, penelitian selanjutnya diharapkan dapat mempertimbangkan penggunaan subjek perusahaan sektor keuangan diikuti penggunaan pengukuran kualitas audit yang sesuai dengan karakteristik perusahaan tersebut. Kedua, penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel-variabel lain yang diduga memiliki pengaruh pada kualitas audit. Hal ini dilakukan dengan tujuan agar peneliti dapat mengetahui variabel-variabel apa saja yang menjadi penentu dari tinggi rendahnya tingkat kualitas audit.



DAFTAR PUSTAKA

- Abidin, Z., & Prabantarikso, M. (2021). *Konsep dan Penerapan GCG pada Lembaga Keuangan dan BUMN*. Deepublish.
- Agoes, S. (2017). *Auditing: Petunjuk Praktis Pemeriksaan Akuntan oleh Akuntan Publik (Edisi 5)*. Salemba Empat.
- Ardianingsih, A. (2021). *Audit Laporan Keuangan*. Bumi Aksara.
- Arens, A. A., Elder, R. J., Beasley, M. S., & Hogan, C. E. (2020). *Auditing and Assurance Services: An Integrated Approach (Edisi 17)*. Pearson.
- Arikunto, S. (2013). *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*. Rineka Cipta.
- Aulia, A. N., & Daljono. (2022). Pengaruh Audit Partner Tenure, Rotasi KAP, dan Ukuran KAP terhadap Kualitas Audit. *Diponegoro Journal of Accounting*, 11(1), 1–12. Retrieved from <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/32952>.
- Ball, F., Tyler, J., & Wells, P. (2015). Is Audit Quality Impacted by Auditor Relationships? *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 11(2), 166–181. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2015.05.002>.
- Barrainkua, I., & Espinosa-Pike, M. (2018). The Influence of Auditors' Professionalism on Ethical Judgement: Differences Among Practitioners and Postgraduate Students. *Revista de Contabilidad*, 21(2), 176–187. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.rcsar.2017.07.001>.
- Bell, T. B., Causholli, M., & Knechel, W. R. (2015). Audit Firm Tenure, Non-Audit Services, and Internal Assessments of Audit Quality. *Journal of Accounting Research*, 53(3), 461–509. Retrieved from <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12078>.
- Budiandru. (2021). Audit Quality on Pandemic Era Public Accounting Firms. *Accounting Analysis Journal (AAJ)*, 10(2), 1–8. Retrieved from <https://journal.unnes.ac.id/sju/index.php/aaaj/article/view/46826>.
- Darmawan. (2021). *Konsep Dasar Keuangan Perusahaan*. UNY Press.
- Darni, R., & Farell, G. (2022). *Standar Pengontrolan dan Audit Teknologi Informasi di Internasional*. Penerbit Insan Cendekia Mandiri.

- DeFond, M., & Zhang, J. (2014). A Review of Archival Auditing Research. *Journal of Accounting and Economics*, 58(3), 275–326. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2014.09.002>.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Mutivariate dengan Program IBM SPSS 19 (Edisi 5)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2017). *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman (Edisi 6)*. BPFPE.
- Hayes, R., Wallage, P., & Gortemaker, H. (2017). *Prinsip-Prinsip Pengauditan International Standards on Auditing (Edisi 3)*. Salemba Empat.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan: Integrated and Comprehensive Edition*. Grasindo.
- Hoesada, J. (2022). *Teori Akuntansi dalam Hampiran Historiografis Taksonomis*. Andi Publisher.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2018). *Standar Akuntansi Keuangan*. Salemba Empat.
- Johnson, R. N., Wiley, L. D., Moroney, R., Campbell, F., & Hamilton, J. (2021). *Auditing: A Practical Approach with Data Analytics (Edisi 2)*. John Wiley & Sons.
- Junaidi, Miharjo, S., & Hartadi, B. (2012). Does Auditor Tenure Reduce Audit Quality?. *Gadjah Mada International Journal of Business*, 14(3), 303–315. Retrieved from <https://jurnal.ugm.ac.id/gamaijb/article/view/5478>.
- Junaidi, & Nurdiono. (2016). *Kualitas Audit: Perspektif Opini Going Concern*. Andi Publisher.
- Lukman, M. (2018). *Keuangan Korporat: Teori dan Praktik di Indonesia*. Bumi Aksara.
- Manurung, S., Firmansyah, H., Nurhidayah, Suryaningsi, Suryandari, N. N. A., Soedarwati, E., Susandya, A. A. P. G. B. A., Sululing, S., Sinaga, M. H., Sari, W. O. I., Werastuti, D. N. S., Wahidahwati, Dewi, D. K., Ariyanto, S., & Paradita, B. (2021). *Auditing*. Media Sains Indonesia.
- Nugroho, L. (2018). Analisa Faktor-Faktor yang Memengaruhi Kualitas Audit (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Industri Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016). *Jurnal Maneksi*, 7(1), 55–65. Retrieved from <https://doi.org/10.31959/jm.v7i1.89>.

- Nurhayati, S., & Prastiti, S. D. (2015). Pengaruh Rotasi KAP, Audit Tenure, dan Reputasi KAP terhadap Kualitas Audit pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi Aktual*, 3(2), 165–174. Retrieved from <http://journal2.um.ac.id/index.php/jaa/article/view/7176/3592>.
- Payne, J. L., & Williamson, R. (2021). An Examination of the Influence of Mutual CFO-Audit Firm Tenure on Audit Quality. *Journal of Accounting and Public Policy*, 40(4), 1–18. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2021.106825>.
- Pearce, J. A., & Robinson, R. B. (2013). *Manajemen Strategis: Formulasi, Implementasi, dan Pengendalian (Edisi 12)*. Salemba Empat.
- Peraturan Menteri Keuangan No. 154/PMK.01/2017 tentang Pembinaan dan Pengawasan Akuntan Publik.
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 13/POJK.03/2017 tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan.
- Purba, R. B., & Umar, H. (2021). *Kualitas Audit & Deteksi Korupsi*. Merdeka Kreasi.
- Putri, N. E. (2012). Pengaruh Audit Partner Tenure dan Audit Firm Tenure terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 4(1), 35–60. Retrieved from <http://jurnal.wima.ac.id/index.php/JAKO/article/view/1009>.
- Renaldo, N., Suharti, Suyono, & Suhardjo. (2022). *Manajemen Laba: Teori dan Pembuktian*. Literasi Nusantara.
- Robbins, S. P., & Judge, T. A. (2019). *Organizational Behavior (Edisi 18)*. Pearson.
- Sambuaga, E. A., & Herusetya, A. (2022). Audit Quality of The Engagement Partner and Audit Firm. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 7(1), 50–62. Retrieved from <https://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/article/view/17388>.
- Sari, R. P., Hastuti, S., & Ratnawati, D. (2019). *Pemeriksaan Akuntansi dan Contoh Kasus di Indonesia*. Scopindo Media Pustaka.
- Sarwoko, I., & Agoes, S. (2014). An Empirical Analysis of Auditor's Industry Specialization, Auditor's Independence and Audit Procedures on Audit Quality: Evidence from Indonesia. *Procedia - Social and Behavioral*

Sciences, 164, 271–281. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2014.11.077>.

Schermerhorn, J. R., & Bachrach, D. G. (2023). *Management (Edisi 15)*. John Wiley & Sons.

Sihombing, T., & Swasti, O. (2022). Analysis of Factors Influencing Audit Quality with Earnings Surprise Benchmark. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 14(1), 1–10. Retrieved from <https://ejournal.upi.edu/index.php/aset/article/view/40765>.

Singer, Z., & Zhang, J. (2018). Auditor Tenure and The Timeliness of Misstatement Discovery. *The Accounting Review*, 93(2), 315–338. Retrieved from <https://doi.org/10.2308/accr-51871>.

Singh, A., Singh, H., Sultana, N., & Evans, J. (2019). Independent and Joint Effects of Audit Partner Tenure and Non-Audit Fees on Audit Quality. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 15(2), 186–205. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2019.04.005>.

Smieliauskas, W., Ye, M., & Zhang, P. (2020). *Auditing and Society: Research on Audit Practice and Regulations*. Routledge.

Sulistiyanto, H. S. (2018). *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Grasindo.

Sunarsi, C., & Ahmar, N. (2022). *Strategi Kepemimpinan Biaya, Diferensiasi, Manajemen Keberlanjutan, dan Pengelolaan Laba*. Penerbit NEM.

Undang-Undang No. 5 Tahun 2011 tentang Akuntan Publik.

Untari, P. J. (2023, Februari 28). Ini Daftar Hitam AP dan KAP dari OJK & Menkeu! Partner Crowe, EY hingga Deloitte. Retrieved from <https://finansial.bisnis.com/read/20230228/215/1632435/ini-daftar-hitam-ap-dan-kap-dari-ojk-menkeu-partner-crowe-ey-hingga-deloitte>.

Wicaksono, A. T., & Purwanto, A. (2021). Pengaruh Audit Tenure, Rotasi KAP, Ukuran KAP, dan Spesialisasi Industri Auditor terhadap Kualitas Audit. *Diponegoro Journal of Accounting*, 10(2), 1–15. Retrieved from <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/31015>.

Wisanggeni, A. A., & Ghozali, I. (2017). Pengaruh Auditor Relationships terhadap Kualitas Audit pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2011). *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(1), 1–14. Retrieved from <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/18256>.

LAMPIRAN I

(DAFTAR NAMA PERUSAHAAN)

No.	Kode	Perusahaan
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ABMM	ABM Investama Tbk
3	ADHI	PT Adhi Karya (Persero) Tbk.
4	ADRO	Adaro Energy Indonesia Tbk
5	AKRA	PT AKR Corporindo Tbk.
6	AMRT	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk.
7	ARNA	Arwana Citramulia Tbk
8	ARTA	Arthavest Tbk
9	ASGR	Astra Graphia Tbk
10	ASII	Astra International Tbk
11	AUTO	Astra Otoparts Tbk
12	BELL	PT Trisula Textile Industries Tbk
13	BUKK	Bukaka Teknik Utama Tbk
14	BWPT	Eagle High Plantations Tbk
15	CINT	PT Chitose Internasional Tbk
16	CSAP	Catur Sentosa Adiprana Tbk
17	DMAS	PT Puradelta Lestari Tbk.
18	DSFI	Dharma Samudera Fishing Ind. Tbk
19	DSSA	Dian Swastatika Sentosa Tbk
20	ELSA	Elnusa Tbk
21	EMDE	Megapolitan Developments Tbk
22	EPMT	Enseval Putera Megatrading Tbk
23	ESSA	Surya Esa Perkasa Tbk
24	EXCL	PT XL Axiata Tbk
25	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk
26	FMII	Fortune Mate Indonesia Tbk
27	FPNI	PT Lotte Chemical Titan Tbk.
28	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk
29	GEMA	Gema Grahasarana Tbk
30	GEMS	Golden Energy Mines Tbk
31	GOOD	PT Garudafood Putra Putri Jaya Tbk.
32	HDTX	Panasia Indo Resources Tbk
33	HOKI	PT Buyung Poetra Sembada Tbk.
34	INCO	Vale Indonesia Tbk
35	INDX	Tanah Laut Tbk
36	INDY	Indika Energy Tbk
37	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
38	INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk
39	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk
40	JPFA	JAPFA Comfeed Indonesia Tbk

41	JSMR	PT Jasa Marga Tbk
42	KLBF	Kalbe Farma Tbk
43	KMTR	PT Kirana Megatara Tbk.
44	LPPF	Matahari Department Store Tbk
45	MAPB	PT MAP Boga Adiperkasa Tbk.
46	MERK	Merck Tbk
47	MGRO	PT Mahkota Group Tbk.
48	MIDI	Midi Utama Indonesia Tbk
49	MLPL	Multipolar Tbk
50	MLPT	PT Multipolar Technology Tbk.
51	MOLI	PT Madusari Murni Indah Tbk.
52	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk
53	MSKY	MNC Sky Vision Tbk
54	MTDL	Metrodata Electronics Tbk
55	MYOH	Samindo Resources Tbk
56	MYTX	PT Asia Pacific Investama Tbk.
57	NIKL	Pelat Timah Nusantara Tbk
58	PBID	PT Panca Budi Idaman Tbk
59	PEHA	PT Phapros Tbk
60	PICO	Pelangi Indah Canindo Tbk
61	PJAA	Pembangunan Jaya Ancol Tbk
62	POWR	PT Cikarang Listrindo Tbk.
63	PPRO	PT PP Properti Tbk.
64	PRDA	PT Prodia Widyahusada Tbk.
65	PSKT	PT Red Planet Indonesia Tbk
66	PTPP	PP (Persero) Tbk
67	PTRO	Petrosea Tbk
68	PZZA	PT Sarimelati Kencana Tbk.
69	RBMS	Ristia Bintang Mahkotasejati Tbk
70	RISE	PT Jaya Sukses Makmur Sentosa Tbk.
71	ROTI	PT Nippon Indosari Corpindo Tbk
72	SAPX	PT Satria Antarana Prima Tbk.
73	SIDO	PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk
74	SMBR	PT Semen Baturaja Tbk
75	SMCB	PT Solusi Bangun Indonesia Tbk
76	SOCI	PT Soechi Lines Tbk.
77	SPTO	PT Surya Pertiwi Tbk
78	SRSN	Indo Acidatama Tbk
79	SSTM	Sunson Textile Manufacturer Tbk
80	SUPR	Solusi Tunas Pratama Tbk
81	TAMU	PT Pelayaran Tamarin Samudra Tbk.
82	TCID	Mandom Indonesia Tbk
83	TGKA	Tigaraksa Satria Tbk
84	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk

85	TLKM	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk
86	TOTL	Total Bangun Persada Tbk
87	TOWR	Sarana Menara Nusantara Tbk
88	TPIA	PT Chandra Asri Petrochemical Tbk
89	TPMA	Trans Power Marine Tbk
90	TRIS	Trisula International Tbk
91	UNTR	United Tractors Tbk
92	WEGE	PT Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk.
93	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
94	WIKA	PT Wijaya Karya (Persero) Tbk
95	WINS	Wintermar Offshore Marine Tbk
96	WTON	Wijaya Karya Beton
97	YPAS	Yanaprima Hastapersada Tbk



LAMPIRAN II

(HASIL PENGUKURAN VARIABEL)

No.	Kode	Tahun	AQ	MCAF	MCAP	SIZE
1	AALI	2018	0.0312	2	1	30.9215
		2019	0.0077	3	2	30.9259
		2020	0.0304	4	3	30.9554
		2021	0.0700	5	1	31.0455
		2022	0.0263	6	2	31.0069
2	ABMM	2018	0.0021	5	2	30.1436
		2019	0.0146	1	1	30.1054
		2020	0.1612	2	2	30.0879
		2021	0.1709	3	3	30.3252
		2022	0.0773	1	1	31.0711
3	ADHI	2018	0.0013	1	1	31.0353
		2019	0.0080	2	1	31.2288
		2020	0.0302	1	1	31.2711
		2021	0.0334	2	2	31.3174
		2022	0.0193	3	1	31.3196
4	ADRO	2018	0.0228	1	1	32.2584
		2019	0.0400	2	1	32.2394
		2020	0.0545	3	2	32.1310
		2021	0.0337	4	3	32.3155
		2022	0.0803	5	1	32.7645
5	AKRA	2018	0.1535	4	2	30.6238
		2019	0.0225	5	1	30.6948
		2020	0.0154	6	2	30.5587
		2021	0.0820	7	3	30.7884
		2022	0.0659	8	1	30.9338
6	AMRT	2018	0.2001	6	3	30.7296
		2019	0.1598	7	1	30.8088
		2020	0.2105	8	2	30.8840
		2021	0.1459	9	3	30.9405
		2022	0.0921	10	1	31.0568
7	ARNA	2018	0.0421	10	2	28.1336
		2019	0.0419	11	1	28.2183
		2020	0.0166	12	2	28.3092
		2021	0.0392	13	3	28.4391
		2022	0.1040	14	1	28.5784

8	ARTA	2018	0.0482	6	1	26.7909
		2019	0.0031	7	2	26.8079
		2020	0.0325	8	3	26.7003
		2021	0.0238	9	1	26.6696
		2022	0.0355	10	2	26.6114
9	ASGR	2018	0.2684	1	1	28.4514
		2019	0.0138	2	2	28.6946
		2020	0.0245	3	1	28.4591
		2021	0.1711	4	2	28.6076
		2022	0.0330	5	3	28.6122
10	ASII	2018	0.0285	3	2	33.4737
		2019	0.0400	4	3	33.4945
		2020	0.0318	5	1	33.4547
		2021	0.0191	6	2	33.5372
		2022	0.0396	7	3	33.6552
11	AUTO	2018	0.0350	1	1	30.3967
		2019	0.0063	2	2	30.4046
		2020	0.0449	3	1	30.3510
		2021	0.0049	4	2	30.4611
		2022	0.0806	5	3	30.5499
12	BELL	2018	0.0092	1	1	27.0944
		2019	0.1077	2	2	27.1049
		2020	0.1037	3	3	27.0409
		2021	0.0057	4	1	26.9857
		2022	0.0364	1	1	26.9882
13	BUKK	2018	0.1550	3	2	29.1159
		2019	0.0473	4	1	29.1869
		2020	0.0251	5	2	29.2357
		2021	0.0011	1	1	29.2848
		2022	0.0735	1	1	29.4651
14	BWPT	2018	0.0117	2	2	30.4138
		2019	0.0097	1	1	30.3908
		2020	0.0692	2	2	30.3431
		2021	0.0910	3	3	30.1197
		2022	0.0114	4	1	30.1344
15	CINT	2018	0.1076	2	1	26.9205
		2019	0.0363	3	2	26.9800
		2020	0.0015	4	3	26.9339
		2021	0.1643	1	1	26.9232

		2022	0.1194	1	1	26.9219
16	CSAP	2018	0.0682	10	2	29.3863
		2019	0.0063	11	1	29.5158
		2020	0.0631	1	1	29.6613
		2021	0.0463	1	1	29.7717
		2022	0.0381	1	1	29.8975
17	DMAS	2018	0.0265	6	3	29.6459
		2019	0.0788	7	1	29.6614
		2020	0.2096	8	2	29.5409
		2021	0.0989	9	1	29.4416
		2022	0.0006	10	2	29.5216
18	DSFI	2018	0.0641	1	1	26.7271
		2019	0.0199	2	1	26.6932
		2020	0.0064	1	1	26.6469
		2021	0.0539	2	2	26.6939
		2022	0.0951	3	3	26.6912
19	DSSA	2018	0.0093	8	3	31.5237
		2019	0.0323	9	1	31.5764
		2020	0.0956	1	1	31.3423
		2021	0.0522	1	1	31.3911
		2022	0.1694	2	2	32.2478
20	ELSA	2018	0.0599	1	1	29.3640
		2019	0.0073	2	2	29.5487
		2020	0.0644	3	3	29.6543
		2021	0.0868	1	1	29.6099
		2022	0.0772	2	2	29.8099
21	EMDE	2018	0.1212	2	2	28.3713
		2019	0.0137	1	1	28.3937
		2020	0.0101	1	1	28.5288
		2021	0.4144	2	2	28.9471
		2022	0.0126	3	1	28.9511
22	EPMT	2018	0.0362	2	2	29.7500
		2019	0.0553	3	3	29.7949
		2020	0.0262	4	1	29.8515
		2021	0.0499	5	2	29.9062
		2022	0.1157	6	3	29.9731
23	ESSA	2018	0.0896	8	1	30.2118
		2019	0.0529	1	1	30.1524
		2020	0.0569	2	2	30.0444

		2021	0.0472	3	3	30.0775
		2022	0.0477	4	1	30.2019
24	EXCL	2018	0.0749	8	3	31.6848
		2019	0.1016	9	1	31.7698
		2020	0.1366	1	1	31.8468
		2021	0.0221	2	2	31.9181
		2022	0.0568	3	1	32.1001
25	FASW	2018	0.0261	5	2	30.0257
		2019	0.0070	1	1	30.0061
		2020	0.0018	1	1	30.0745
		2021	0.0356	2	2	30.2190
		2022	0.1022	1	1	30.1865
26	FMII	2018	0.0299	3	3	27.5702
		2019	0.0160	4	1	27.5166
		2020	0.0072	1	1	27.4926
		2021	0.0126	1	1	27.4906
		2022	0.0154	1	1	27.3472
27	FPNI	2018	0.2058	2	2	28.6733
		2019	0.0553	3	3	28.4656
		2020	0.0493	4	1	28.3763
		2021	0.0500	5	2	28.5910
		2022	0.1641	6	3	28.7376
28	GDST	2018	0.0216	1	1	27.9325
		2019	0.1260	2	2	28.1955
		2020	0.0034	3	3	28.0936
		2021	0.0045	1	1	28.0910
		2022	0.1380	2	2	28.3760
29	GEMA	2018	0.0115	1	1	27.6177
		2019	0.0903	1	1	27.5923
		2020	0.0384	1	1	27.6026
		2021	0.0420	1	1	27.6957
		2022	0.0203	1	1	27.7215
30	GEMS	2018	0.0390	7	1	29.9487
		2019	0.0445	8	1	30.0153
		2020	0.0566	9	2	30.0714
		2021	0.0414	10	1	30.1016
		2022	0.1169	1	1	30.5081
31	GOOD	2018	0.0152	1	1	29.0691
		2019	0.0403	2	2	29.2530

		2020	0.0770	3	3	29.5288
		2021	0.0102	1	1	29.5430
		2022	0.0426	2	2	29.6226
32	HDTX	2018	0.1342	1	1	27.0982
		2019	0.0025	1	1	26.7725
		2020	0.0269	2	1	26.6742
		2021	0.0921	1	1	26.5708
		2022	0.0264	2	2	26.3056
33	HOKI	2018	0.1802	2	1	27.3551
		2019	0.0220	3	2	27.4669
		2020	0.0030	4	3	27.5324
		2021	0.0430	5	1	27.6185
		2022	0.1771	6	2	27.4223
34	INCO	2018	0.0733	5	2	31.0934
		2019	0.0476	1	1	31.0617
		2020	0.0283	2	2	31.1168
		2021	0.0350	3	3	31.1945
		2022	0.0418	4	1	31.3643
35	INDX	2018	0.1202	8	2	24.7124
		2019	0.0233	1	1	24.8361
		2020	0.0377	2	2	24.8611
		2021	0.0411	3	3	24.9002
		2022	0.0463	4	1	24.7922
36	INDY	2018	0.0289	4	2	31.6040
		2019	0.0167	5	1	31.5484
		2020	0.0310	1	1	31.5285
		2021	0.1244	2	2	31.5951
		2022	0.0857	3	1	31.6659
37	INKP	2018	0.1091	1	1	32.4730
		2019	0.0221	2	2	32.4033
		2020	0.0136	3	1	32.4172
		2021	0.0495	4	2	32.4839
		2022	0.1189	5	1	32.6527
38	INTP	2018	0.0512	3	1	30.9556
		2019	0.0085	4	2	30.9527
		2020	0.0174	1	1	30.9395
		2021	0.0420	2	2	30.8943
		2022	0.0499	3	3	30.8778
39	ITMG	2018	0.0246	3	3	30.6704

		2019	0.0548	4	1	30.4528
		2020	0.0613	1	1	30.4248
		2021	0.1020	2	2	30.7997
		2022	0.0157	3	1	31.3575
40	JPFA	2018	0.0623	2	1	30.8430
		2019	0.0323	1	1	30.9138
		2020	0.0827	2	2	30.8873
		2021	0.0924	3	3	30.9841
		2022	0.0528	4	1	31.1181
41	JSMR	2018	0.0150	2	1	32.0428
		2019	0.0164	3	2	32.2330
		2020	0.0073	4	1	32.2762
		2021	0.0182	1	1	32.2485
		2022	0.0103	1	1	32.1434
42	KLBF	2018	0.0299	2	2	30.5295
		2019	0.0337	3	3	30.6399
		2020	0.0487	4	1	30.7474
		2021	0.0465	5	2	30.8762
		2022	0.1160	6	3	30.9358
43	KMTR	2018	0.0111	3	2	28.8975
		2019	0.0541	4	3	29.0383
		2020	0.2298	5	1	29.2657
		2021	0.0917	6	1	29.3493
		2022	0.1867	7	2	29.1994
44	LPPF	2018	0.1140	3	1	29.2477
		2019	0.0718	1	1	29.2065
		2020	0.1122	2	2	29.4746
		2021	0.2127	3	1	29.3977
		2022	0.1239	4	2	29.3803
45	MAPB	2018	0.0919	1	1	28.1855
		2019	0.1312	2	1	28.3573
		2020	0.2171	3	2	28.5228
		2021	0.1212	1	1	28.4366
		2022	0.1860	2	1	28.5779
46	MERK	2018	1.2045	10	2	27.8646
		2019	0.2399	11	3	27.5268
		2020	0.0109	12	1	27.5583
		2021	0.0338	13	2	27.6569
		2022	0.1033	14	3	27.6680

47	MGRO	2018	0.0287	1	1	27.7063
		2019	0.0124	2	2	27.9386
		2020	0.0339	3	3	27.9915
		2021	0.0854	4	1	28.2300
		2022	0.1904	5	2	28.5717
48	MIDI	2018	0.0998	6	3	29.2325
		2019	0.1793	7	1	29.2385
		2020	0.1692	8	2	29.4080
		2021	0.1111	9	3	29.4762
		2022	0.1294	10	1	29.5633
49	MLPL	2018	0.0546	1	1	30.4960
		2019	0.0441	2	1	30.3578
		2020	0.1020	1	1	30.3836
		2021	0.0053	2	1	30.3230
		2022	0.0010	3	2	30.1839
50	MLPT	2018	0.0149	6	1	28.3533
		2019	0.0151	7	1	28.3759
		2020	0.1858	8	2	28.5152
		2021	0.0571	9	1	28.7298
		2022	0.1302	10	2	28.6319
51	MOLI	2018	0.0968	1	1	28.2560
		2019	0.0443	1	1	28.2584
		2020	0.1002	2	2	28.4550
		2021	0.0155	3	1	28.4531
		2022	0.0131	1	1	28.4117
52	MPPA	2018	0.0604	1	1	29.2014
		2019	0.1804	2	1	28.9715
		2020	0.1737	1	1	29.1374
		2021	0.1256	2	2	29.1680
		2022	0.1005	3	1	28.9620
53	MSKY	2018	0.0797	2	2	29.2189
		2019	0.1218	1	1	29.1034
		2020	0.1014	2	1	29.1558
		2021	0.0318	1	1	28.9887
		2022	0.0149	1	1	28.8536
54	MTDL	2018	0.0155	9	3	29.2106
		2019	0.0812	10	1	29.3583
		2020	0.1434	11	1	29.3972
		2021	0.0920	1	1	29.6577

		2022	0.1189	2	2	29.7808
55	MYOH	2018	0.0868	1	1	28.4155
		2019	0.1125	1	1	28.4315
		2020	0.0830	2	2	28.3878
		2021	0.1449	1	1	28.4810
		2022	0.0340	1	1	28.6117
56	MYTX	2018	0.1259	2	2	28.9521
		2019	0.0394	1	1	28.9356
		2020	0.0052	1	1	28.9880
		2021	0.0229	2	2	28.9514
		2022	0.0730	3	3	29.0072
57	NIKL	2018	0.1168	2	2	28.3918
		2019	0.0322	1	1	28.3771
		2020	0.0203	1	1	28.2520
		2021	0.0708	1	1	28.6165
		2022	0.2307	1	1	28.7589
58	PBID	2018	0.3233	1	1	28.4621
		2019	0.1261	2	1	28.4807
		2020	0.0396	3	2	28.5137
		2021	0.1315	4	3	28.6592
		2022	0.0890	5	1	28.7430
59	PEHA	2018	0.2932	3	3	28.2562
		2019	0.0776	1	1	28.3714
		2020	0.0864	1	1	28.2813
		2021	0.0669	1	1	28.2400
		2022	0.0459	2	2	28.2223
60	PICO	2018	0.0315	3	3	27.4719
		2019	0.0315	4	1	27.7519
		2020	0.0463	1	1	27.7198
		2021	0.0292	2	2	27.7023
		2022	0.0373	1	1	27.6458
61	PJAA	2018	0.0760	3	2	29.1038
		2019	0.0304	1	1	29.0410
		2020	0.0400	2	2	29.0279
		2021	0.0174	1	1	29.1181
		2022	0.0249	1	1	28.9901
62	POWR	2018	0.0570	3	1	30.5731
		2019	0.0506	4	2	30.5443
		2020	0.0164	5	3	30.5724

		2021	0.0424	6	1	30.5958
		2022	0.0158	7	2	30.6953
63	PPRO	2018	0.0426	2	2	30.3797
		2019	0.0319	3	3	30.5163
		2020	0.0364	1	1	30.5486
		2021	0.0155	1	1	30.6797
		2022	0.0130	2	2	30.7135
64	PRDA	2018	0.0034	1	1	28.2887
		2019	0.0450	2	2	28.3296
		2020	0.0689	3	3	28.4267
		2021	0.0539	4	1	28.6251
		2022	0.0160	5	2	28.6129
65	PSKT	2018	0.0588	5	3	26.8762
		2019	0.0255	6	1	26.8643
		2020	0.0116	7	2	26.8019
		2021	0.0509	1	1	26.7739
		2022	0.0492	2	2	26.7411
66	PTPP	2018	0.0437	1	1	31.5471
		2019	0.0237	2	2	31.6563
		2020	0.0238	1	1	31.6090
		2021	0.0078	2	2	31.6487
		2022	0.0109	3	3	31.6848
67	PTRO	2018	0.0011	1	1	29.7161
		2019	0.0436	2	1	29.6670
		2020	0.0864	3	1	29.6421
		2021	0.0736	4	2	29.6594
		2022	0.0339	1	1	29.8698
68	PZZA	2018	0.0125	1	1	28.3391
		2019	0.0479	2	1	28.3773
		2020	0.0876	1	1	28.4280
		2021	0.1207	1	1	28.4191
		2022	0.0827	2	2	28.5511
69	RBMS	2018	0.0299	2	2	27.5234
		2019	0.0082	1	1	27.4161
		2020	0.0432	1	1	27.3572
		2021	0.0249	2	2	27.3711
		2022	0.0121	3	3	27.2992
70	RISE	2018	0.1596	1	1	28.4911
		2019	0.0209	2	2	28.4903

		2020	0.0382	3	3	28.4905
		2021	0.0629	4	1	28.6043
		2022	0.0190	5	2	28.6288
71	ROTI	2018	0.0165	3	2	29.1112
		2019	0.0155	1	1	29.1748
		2020	0.0407	2	2	29.1244
		2021	0.0300	1	1	29.0640
		2022	0.0125	2	2	29.0494
72	SAPX	2018	0.0425	1	1	25.3037
		2019	0.0155	1	1	25.7806
		2020	0.2178	2	1	26.0724
		2021	0.0095	1	1	26.2478
		2022	0.0661	2	2	26.2440
73	SIDO	2018	0.0044	1	1	28.8363
		2019	0.0240	2	2	28.8922
		2020	0.0077	3	1	28.9790
		2021	0.0461	4	2	29.0344
		2022	0.0309	5	3	29.0375
74	SMBR	2018	0.0851	2	2	29.3427
		2019	0.0419	1	1	29.3486
		2020	0.0232	1	1	29.2803
		2021	0.0453	2	2	29.2934
		2022	0.0013	1	1	29.2818
75	SMCB	2018	0.0493	1	1	30.5578
		2019	0.0901	1	1	30.6049
		2020	0.0424	2	2	30.6631
		2021	0.0457	1	1	30.6987
		2022	0.0235	1	1	30.6934
76	SOC1	2018	0.1127	6	3	29.9032
		2019	0.0100	7	1	29.8893
		2020	0.0393	8	2	29.8614
		2021	0.0338	9	3	29.8258
		2022	0.0164	10	1	29.9309
77	SPTO	2018	0.1462	1	1	28.5392
		2019	0.0337	2	2	28.7079
		2020	0.0392	3	1	28.7414
		2021	0.0390	4	1	28.7763
		2022	0.0411	5	1	28.7676
78	SRSN	2018	0.0726	5	2	27.2553

		2019	0.0782	6	1	27.3816
		2020	0.0590	7	2	27.5332
		2021	0.0202	8	3	27.4804
		2022	0.0580	9	1	27.4993
79	SSTM	2018	0.1046	2	2	27.0551
		2019	0.0119	3	3	26.9670
		2020	0.0244	1	1	26.9013
		2021	0.2922	2	2	26.8784
		2022	0.0988	3	3	26.8148
80	SUPR	2018	0.1693	8	1	30.0881
		2019	0.1026	9	2	30.0284
		2020	0.0819	10	3	30.0430
		2021	0.0833	1	1	30.0850
		2022	0.0100	2	1	29.8929
81	TAMU	2018	0.0246	1	1	28.0028
		2019	0.0927	1	1	27.8269
		2020	0.0232	2	2	27.7768
		2021	0.0029	1	1	27.6390
		2022	0.0150	1	1	27.6249
82	TCID	2018	0.0609	2	1	28.5251
		2019	0.0485	3	2	28.5838
		2020	0.1135	1	1	28.4786
		2021	0.0409	2	1	28.4643
		2022	0.0255	1	1	28.4984
83	TGKA	2018	0.0848	2	2	28.8796
		2019	0.1775	1	1	28.7283
		2020	0.0888	2	1	28.8435
		2021	0.1386	3	2	28.8560
		2022	0.0261	1	1	29.0618
84	TKIM	2018	0.1798	2	2	31.3908
		2019	0.0487	3	3	31.3822
		2020	0.0294	4	1	31.4003
		2021	0.1067	5	2	31.4403
		2022	0.1775	6	3	31.6522
85	TLKM	2018	0.0231	3	2	32.9598
		2019	0.0561	4	1	33.0301
		2020	0.1055	1	1	33.1402
		2021	0.0528	2	1	33.2557
		2022	0.0932	3	1	33.2485

86	TOTL	2018	0.0274	8	3	28.8031
		2019	0.0113	9	1	28.7172
		2020	0.0677	10	2	28.6920
		2021	0.0001	11	3	28.6343
		2022	0.0489	12	1	28.7264
87	TOWR	2018	0.0164	5	3	30.7648
		2019	0.0141	6	1	30.9512
		2020	0.0738	7	2	31.1647
		2021	0.0014	8	3	31.8181
		2022	0.0285	9	1	31.8150
88	TPIA	2018	0.0117	8	3	31.4587
		2019	0.0142	1	1	31.5017
		2020	0.0549	2	2	31.5567
		2021	0.0387	3	3	31.8972
		2022	0.0665	4	1	31.9820
89	TPMA	2018	0.0433	7	1	28.1099
		2019	0.0157	8	2	28.0705
		2020	0.0358	9	3	28.0119
		2021	0.0239	10	1	27.9791
		2022	0.0171	11	2	28.1553
90	TRIS	2018	0.0033	2	2	27.7776
		2019	0.0207	1	1	27.7684
		2020	0.0454	2	1	27.6977
		2021	0.0287	3	2	27.6900
		2022	0.0554	4	3	27.7947
91	UNTR	2018	0.0371	4	2	32.3870
		2019	0.0446	5	1	32.3470
		2020	0.0836	6	1	32.2342
		2021	0.0886	7	2	32.3545
		2022	0.0290	8	3	32.5761
92	WEGE	2018	0.1015	1	1	29.4043
		2019	0.0536	1	1	29.4551
		2020	0.0231	2	2	29.4363
		2021	0.0178	3	1	29.4184
		2022	0.1344	4	2	29.3219
93	WIIM	2018	0.0227	6	3	27.8586
		2019	0.1089	7	1	27.8930
		2020	0.0381	8	2	28.1100
		2021	0.0073	9	3	28.2682

		2022	0.0295	10	1	28.4052
94	WIKA	2018	0.0319	1	1	31.7124
		2019	0.0455	2	2	31.7599
		2020	0.0124	3	3	31.8521
		2021	0.0690	1	1	31.8707
		2022	0.0542	2	2	31.9494
95	WINS	2018	0.0492	6	2	29.0129
		2019	0.0080	7	1	28.8676
		2020	0.0261	8	2	28.7648
		2021	0.0692	9	3	28.6599
		2022	0.0422	10	1	28.7230
96	WTON	2018	0.0059	1	1	29.8150
		2019	0.0610	1	1	29.9668
		2020	0.0409	2	2	29.7909
		2021	0.0431	3	1	29.8374
		2022	0.0557	1	1	29.8768
97	YPAS	2018	0.1458	4	1	26.5252
		2019	0.1337	5	2	26.3517
		2020	0.0800	6	3	26.3429
		2021	0.0907	7	1	26.2769
		2022	0.1260	8	2	26.3949

LAMPIRAN III
(HASIL OLAH DATA)

Statistik Deskriptif (Sebelum *Trimming*)

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AQ	485	.0001	1.2045	.064317	.0766478
MCAF	485	1.0000	14.0000	3.651546	2.9204718
MCAP	485	1.0000	3.0000	1.624742	.7437107
SIZE	485	24.7124	33.6552	29.338824	1.6994372
Valid N (listwise)	485				

Statistik Deskriptif (Setelah *Trimming*)

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AQ	338	.0010	.1067	.041137	.0265479
MCAF	338	1.0000	14.0000	3.428994	2.7414804
MCAP	338	1.0000	3.0000	1.568047	.7245891
SIZE	338	24.7922	33.6552	29.541112	1.6681792
Valid N (listwise)	338				

Uji Normalitas (Sebelum *Trimming*)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test			Unstandardized Residual
N			485
Normal Parameters ^{a,b}	Mean		.0000000
	Std. Deviation		.07603095
Most Extreme Differences	Absolute		.165
	Positive		.144
	Negative		-.165
Test Statistic			.165
Asymp. Sig. (2-tailed)			.000 ^c
Monte Carlo Sig. (2-tailed)	Sig.		.000 ^d
	99% Confidence Interval	Lower Bound	.000
		Upper Bound	.000

a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.
c. Lilliefors Significance Correction.
d. Based on 10000 sampled tables with starting seed 2000000.

Uji Normalitas (Setelah *Trimming*)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test			Unstandardized Residual
N			338
Normal Parameters ^{a,b}	Mean		.0000000
	Std. Deviation		.02556511
Most Extreme Differences	Absolute		.070
	Positive		.070
	Negative		-.054
Test Statistic			.070
Asymp. Sig. (2-tailed)			.000 ^c
Monte Carlo Sig. (2-tailed)	Sig.		.074 ^d
	99% Confidence Interval	Lower Bound	.067
		Upper Bound	.081

a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.
c. Lilliefors Significance Correction.
d. Based on 10000 sampled tables with starting seed 1310155034.

Uji Multikolinieritas

Coefficients ^a								
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.092	.025		3.726	.000		
	MCAF	.001	.001	.143	2.662	.008	.957	1.045
	MCAP	.006	.002	.174	3.200	.002	.941	1.062
	SIZE	-.002	.001	-.141	-2.644	.009	.982	1.018

a. Dependent Variable: AQ

Uji Heteroskedastisitas

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.042	.014		2.898	.004
	MCAF	.001	.000	.102	1.834	.068
	MCAP	.000	.001	.019	.336	.737
	SIZE	-.001	.000	-.089	-1.621	.106

a. Dependent Variable: Abs_Res

Uji Autokorelasi (Metode *Run Test*)

Runs Test	
	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-.00224
Cases < Test Value	169
Cases >= Test Value	169
Total Cases	338
Number of Runs	163
Z	-.763
Asymp. Sig. (2-tailed)	.446

a. Median

Uji Kelayakan Model (*F-test*)

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.017	3	.006	8.724	.000 ^b
	Residual	.220	334	.001		
	Total	.238	337			

a. Dependent Variable: AQ
b. Predictors: (Constant), SIZE, MCAF, MCAP

Uji Nilai t

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.092	.025		3.726	.000
	MCAF	.001	.001	.143	2.662	.008
	MCAP	.006	.002	.174	3.200	.002
	SIZE	-.002	.001	-.141	-2.644	.009

a. Dependent Variable: AQ

Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.270 ^a	.073	.064	.0256797

a. Predictors: (Constant), SIZE, MCAF, MCAP