

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *financial stability*, *effective monitoring*, *auditor change*, *director change*, dan *organizational risk* terhadap potensi kecurangan laporan keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2019-2021. Berdasarkan hasil analisis data maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. *Financial stability* yang diukur dengan menggunakan rasio perubahan total aset mempunyai pengaruh positif terhadap potensi kecurangan laporan keuangan. Semakin tinggi rasio perubahan total aset maka semakin tinggi potensi kecurangan laporan keuangan, karena adanya tekanan terhadap manajer dalam menjaga stabilitas keuangan perusahaan.
2. *Effective monitoring*, yang diukur menggunakan rasio dewan komisaris independen terhadap total dewan komisaris tidak berpengaruh terhadap potensi kecurangan laporan keuangan karena jumlah dewan komisaris independen bukan satu-satunya faktor signifikan terjadinya kecurangan laporan perusahaan.
3. *Auditor change* tidak berpengaruh terhadap potensi kecurangan laporan keuangan. Hal ini karena perusahaan telah mempercayai auditor yang ditunjuknya dan hasil dari audit yang dapat dipercaya dan dipertanggungjawabkan.

4. *Director change* tidak berpengaruh terhadap potensi kecurangan laporan keuangan karena perusahaan melakukan pergantian direksi dengan tujuan untuk meningkatkan kinerja perusahaan.
5. *Organizational risk* tidak berpengaruh terhadap potensi kecurangan laporan keuangan karena kestabilan laba yang dihasilkan perusahaan dan kinerja manajemen yang baik dalam mengatasi risiko yang ada.

5.2.Implikasi

Hasil penelitian ini menunjukkan variabel *financial stability* berpengaruh positif terhadap potensi kecurangan laporan keuangan. Hal ini berarti, ketika manajemen perusahaan merasakan tekanan (*pressure*) yang berlebihan agar menjaga stabilitas keuangan, maka akan timbul motivasi untuk melakukan tindakan kecurangan untuk menjaga kepercayaan investor bahwa perusahaan mempunyai stabilitas keuangan yang baik. Hal ini mengandung implikasi bagi manajemen perusahaan agar dapat mengelola keuangan perusahaan dengan baik. Perusahaan harus memastikan bahwa dana yang dikeluarkan perusahaan dapat digunakan sesuai dengan rencana dan tujuan yang telah direncanakan sebelumnya. Prinsip transparansi juga harus dimiliki oleh manajemen terhadap keuangan perusahaan, agar perusahaan mempunyai gambaran yang jelas tentang apa yang harus dilakukan untuk menjaga stabilitas keuangan perusahaan. Selain itu manajemen juga harus mengidentifikasi sumber ketidakstabilan dalam sistem keuangan, tujuannya untuk mengidentifikasi potensi risiko yang muncul dan mempengaruhi kondisi sistem keuangan kedepannya.

5.3. Keterbatasan

Terdapat beberapa keterbatasan dalam penelitian ini yaitu proksi yang digunakan untuk mengukur variabel dalam penelitian ini masih cukup sulit diukur dengan metode kuantitatif seperti elemen *rationalization* yang diukur dengan pergantian auditor dan *capability* yang diukur dengan pergantian direksi. Selain itu periode penelitian yang pendek yakni 2019-2021 (3 tahun), memungkinkan hasil penelitian ini kurang representatif terutama untuk mengukur *organizational risk* sebagai proksi dari *arrogance*.

5.4.Saran

Berdasarkan keterbatasan penelitian ini maka saran yang dapat diberikan untuk peneliti selanjutnya yaitu, menggunakan proksi lain seperti *rationalization* menggunakan variabel *Total Akrua to Total Asset (TATA)* sebagai representasi dari pengambilan keputusan manajemen serta gambaran rasionalisasi yang dilakukan manajemen terhadap laporan keuangan. *capability* bisa menggunakan *CEO education* karena presentase kecurangan didominasi oleh pelaku dengan pendidikan yang tinggi. Selain itu bisa menggunakan metode lain seperti metode kualitatif karena dalam pengukuran *risk factor* terdapat variabel yang tidak dapat dijelaskan secara spesifik oleh alat analisis metode kuantitatif. Penelitian selanjutnya juga diharapkan memperpanjang periode pengamatan agar dapat memperoleh hasil penelitian yang lebih akurat.

DAFTAR PUSTAKA

- ACFE (2014) *Report to the nations on occupational fraud and abuse*. Available at: <https://www.acfe.com/rtnn/docs/2014-report-to-nations.pdf>. (Accessed: 20 March 2023).
- ACFE (2020).
- ACFE (2022) *Report to the Nations 2020, Global studi on Occupational Fraud and Abuse*. Available at: <https://acfepublic.s3.us-west-2.amazonaws.com/2022+Report+to+the+Nations.pdf> (Accessed: 21 March 2023).
- Agusputri, H. and Sofie, S. (2019) 'Faktor - Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Fraudulent Financial Reporting Dengan Menggunakan Analisis Fraud Pentagon', *JURNAL INFORMASI, PERPAJAKAN, AKUNTANSI, DAN KEUANGAN PUBLIK*, 14(2), pp. 105–124. Available at: <https://doi.org/10.25105/jipak.v14i2.5049>.
- AICPA (2002) *Consideration of Fraud in a Financial Statement Audit*. Available at: <https://us.aicpa.org/content/dam/aicpa/research/standards/auditattest/downloadabledocuments/au-00316.pdf> (Accessed: 21 March 2023).
- Aulia Haqq, A.P.N. and Budiwitjaksono, G.S. (2020) 'Fraud Pentagon for Detecting Financial Statement Fraud', *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 22(3). Available at: <https://doi.org/10.14414/jebav.v22i3.1788>.
- Bawekes, H.F., Simanjuntak, A.M. and Christina Daat, S. (2018) 'PENGUJIAN TEORI FRAUD PENTAGON TERHADAP FRAUDULENT FINANCIAL REPORTING (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015)', *Jurnal Akuntansi & Keuangan Daerah*, 13(1), pp. 114–134.
- Beneish, M.D. (1999) 'The Detection of Earnings Manipulation', *Financial Analysts Journal*, 55(5), pp. 24–36. Available at: <https://doi.org/10.2469/faj.v55.n5.2296>.
- Boediono, Gideon S.B. 2005. *Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur*. Prosiding Simposium Nasional Akuntansi VIII. Solo.
- Chin, W.W. (1998) *The Partial Least Squares Approach to Structural Equation Modeling The Proactive Technology Project Recovery Function: A Methodological Analysis View project Research Methods View project*. Available at: <https://www.researchgate.net/publication/311766005>.

- CNBC, I. (2019) *Tiga Pilar dan Drama Penggelembungan Dana*, CNBC Indonesia. Available at: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20190329075353-17-63576/tiga-pilar-dan-drama-pengelembungan-dana> (Accessed: 12 March 2023).
- Cressey, D.R. (1953) 'Other People's Money; a Study in the Social Psychology of Embezzlement', *The Journal of Criminal Law, Criminology, and Police Science*, 45(4), pp. 464–465.
- Dama Yanti, D. and Munari (2021) 'Analisis Fraud Pentagon Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan Pada Sektor Perusahaan Manufaktur', *Akuisisi\Jurnal Akuntansi*, 17, pp. 31–46. Available at: <http://www.fe.ummetro.ac.id/ejournal/index.php/JA>.
- Ghandur, D., Sari, Ria.N. and Anggraini, L. (2019) 'Analisis Fraud Pentagon dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan keuangan: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 s.d. 2016', *Jurnal Akuntansi*, 8, pp. 26–40.
- Ghozali, I. (2018) *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*. 9th edn. Semarang: Badan Penerbit - UNDIP.
- Horwath, C. (2011) 'Why The Fraud Triangle Is No Longer Enough', In *Horwath, Crowe LLP* [Preprint].
- Jensen, M.C. and Meckling, W.H. (1976) 'Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure', *Journal of Financial Economics*, 3(4), pp. 305–360.
- Jeppesen, K.K. and Leder, C. (2016) 'Auditors' experience with corporate psychopaths', *Journal of Financial Crime*, 23(4), pp. 870–881. Available at: <https://doi.org/10.1108/JFC-05-2015-0026>.
- Khanin, D. and Mahto, R. V (2012) 'Regulatory risk, borderline legality, fraud and financial restatement', *International Journal of Accounting & Information Management*, 20(4), pp. 37–94.
- Lev, B. and Thiagarajan, S.R. (1993) 'Fundamental Information Analysis', *Journal of Accounting Research*, 31(2), pp. 190–215.
- Maharani Anggraini, V. and Arifin, A. (2022) 'Analisis Fraud Pentagon dalam Mendeteksi Financial Statement Fraud', *Jurnal Pendidikan Nusantara: Kajian Ilmu Pendidikan dan Sosial Humaniora*, 2, pp. 44–56.
- Novita, N. (2019) 'Teori Fraud Pentagon dan Deteksi Kecurangan Pelaporan Keuangan', *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 11(2), pp. 64–73.

- Palmer, T.B. and Wiseman, R.M. (1999) 'Decoupling risk taking from income stream uncertainty: a holistic model of risk', *Strategic Management Journal*, 20, pp. 1037–1062.
- Priantara, D. (2013) *Fraud auditing & investigation*. 1st edn. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Rahmayuni, S. (2018) 'Analisis Pengaruh Fraud Diamond terhadap Kecurangan Laporan Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2016)', *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang*, pp. 1–21.
- Sambera, G.F. and Meiranto, W. (2013) 'Analisis Pengaruh Karakteristik Dewan Komisaris dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Pembentukan Komite Manajemen Risiko: Studi Empiris pada Perusahaan Finansial Non Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2011', *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 2(1). Available at: <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>.
- Septriani, Y. and Desi Handayani (2018) 'Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan dengan Analisis Fraud Pentagon', *Jurnal Akuntansi, Keuangan dan Bisnis*, 11(1), pp. 11–23. Available at: <http://jurnal.pcr.ac.id>.
- Sihombing, K.S. and Rahardjo, S.N. (2014) 'Analisis Fraud Diamond Dalam Mendeteksi Financial Statement Fraud : Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2012', *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 03, pp. 1–12. Available at: <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>.
- Skousen, C.J., Smith, K.R. and Wright, C.J. (2009) 'Detecting and Predecting Financial Statement Fraud: The Effectiveness of The Fraud Triangle and SAS No. 99', 13, pp. 53–81.
- Siregar, Sylvia Veronica N.P dan Siddharta Utama. 2005. Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Praktek Corporate Governance Terhadap Pengelolaan Laba (Earnings Management). Prosiding Simposium Nasional Akuntansi VIII.
- Widyaningsih, A., Himmawan, A. and Nugroho, D. (2022) 'Mendeteksi Fraud Pentagon Terhadap Fraudulent Financial Reporting Menggunakan Model Beneish M-score pada Perusahaan Manufaktur', *SEIKO : Journal of Management & Business*, 5(2), pp. 2022–384. Available at: <https://doi.org/10.37531/sejaman.v5i2.2218>.
- Wolfe, D.T. and Hermanson, D.R. (2004) 'The Fraud Diamond: Considering The Four Element of Fraud', *The CPA Journal*, pp. 38–42.

LAMPIRAN

DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
1	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk
2	SMBR	Semen Baturaja Tbk
3	SMCB	Solusi Bangun Indonesia Tbk
4	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk
5	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk
6	WSBP	Waskita Beton Precast Tbk
7	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk
8	ARNA	Arwana Citramulia Tbk
9	CAKK	Cahayaputra Asa Keramik Tbk
10	KIAS	Keramika Indonesia Assosiasi Tbk
11	MARK	Mark Dynamics Indonesia Tbk
12	MLIA	Mulia Industrindo Tbk
13	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk
14	ALKA	Alakasa Industrindo Tbk
15	ALMI	Alumindo Light Metal Industry Tbk
16	BAJA	Saranacentral Bajatama Tbk
17	BTON	Betonjaya Manunggal Tbk
18	CTBN	Citra Tubindo Tbk
19	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk
20	INAI	Indal Aluminium Industry Tbk
21	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk
22	KRAS	Krakatau Steel (Persero) Tbk
23	LION	Lion Metal Works Tbk
24	LMSH	Lionmesh Prima Tbk
25	NIKL	Pelat Timah Nusantara Tbk
26	TBMS	Tembaga Mulia Semanan Tbk
27	AGII	Aneka Gas Industri Tbk
28	BRPT	Barito Pasific Tbk
29	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk
30	EKAD	Ekadharna International Tbk
31	INCI	Intan Wijaya International Tbk
32	MOLI	Madusari Murni Indah Tbk
33	SRSN	Indo Acitama Tbk
34	TPIA	Chandra Asri Petrochemical
35	UNIC	Unggul Indah Cahaya Tbk

36	ADMG	Polychem Indonesia Tbk
37	MDKI	Emdeki Utama Tbk
38	AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk
39	APLI	Asiaplast Industries Tbk
40	BRNA	Berlina Tbk
41	FPNI	Lotte Chemical Titan Tbk
42	IGAR	Champion Pacific Indonesia Tbk
43	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk
44	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry Tbk
45	PBID	Panca Budi Idaman Tbk
46	TALF	Tunas Alfin Tbk
47	TRST	Trias Sentosa Tbk
48	YPAS	Yanaprima Hastapersada Tbk
49	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
50	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk
51	MAIN	Malindo Feedmill Tbk
52	SIPD	Sierad Produce Tbk
53	SULI	SLJ Global Tbk
54	TIRT	Tirta Mahakam Resources Tbk
55	ALDO	Alkindo Naratama Tbk
56	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk
57	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
58	INRU	Toba Pulp Lestari Tbk
59	KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk
60	SPMA	Suparma Tbk
61	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
62	INCF	Indo Komoditi Korpora Tbk
63	KMTR	Kirana Megatara Tbk
64	ASII	Astra International Tbk
65	AUTO	Astra Otoparts Tbk
66	BOLT	Garuda Metalindo Tbk
67	BRAM	Indo Kordsa Tbk
68	GDYR	Goodyear Indonesia Tbk
69	GJTL	Gajah Tunggal Tbk
70	IMAS	Indomobil Sukses Internasional Tbk
71	INDS	Indospring Tbk
72	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk
73	MASA	Multistrada Arah Sarana Tbk
74	PRAS	Prima Alloy Steel Universal Tbk
75	SMSM	Selamat Sempurna Tbk
76	ARGO	Argo Pantes Tbk

77	BELL	Trisula Textile Industries Tbk
78	ERTX	Eratex Djaja Tbk
79	ESTI	Ever Shine Tex Tbk
80	INDR	Indorama Synthetics Tbk
81	MYTX	Asia Pacific Investama Tbk
82	PBRX	Pan Brothers Tbk
83	POLY	Asia Pacific Fibers Tbk
84	RICY	Ricky Putra Globalindo Tbk
85	SSTM	Sunson Textile Manufacture Tbk
86	STAR	Star Petrochem Tbk
87	TFCO	Tifico Fiber Indonesia Tbk
88	TRIS	Trisula International Tbk
89	ZONE	Mega Perintis Tbk
90	BATA	Sepatu Bata Tbk
91	BIMA	Sky Energy Indonesia Tbk
92	JSKY	Primarindo Asia Infrastructure Tbk
93	JECC	Jembo Cable Company Tbk
94	KBLI	KMI Wire & Cable Tbk
95	KBLM	Kabelindo Murni Tbk
96	SCCO	Supreme Cable Manufacturing Corporation Tbk
97	VOKS	Voksel Electric Tbk
98	PTSN	Sat Nusapersada Tbk
99	ADES	Akasha Wira International Tbk
100	AISA	Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk
101	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk
102	BTEK	Bumi Teknokultura Unggul Tbk
103	CAMP	Campina Ice Cream Industry Tbk
104	CEKA	Cahaya Kalbar Tbk
105	CLEO	Sariguna Primatirta Tbk
106	DLTA	Delta Djakarta Tbk
107	GOOD	Garudafood Putra Putri Jaya Tbk
108	HOKI	Buyung Poetra Sembada Tbk
109	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
110	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
111	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk
112	MYOR	Mayora Indah Tbk
113	PANI	Pratama Abadi Nusa Industri Tbk
114	PCAR	Prima Cakrawala Abadi Tbk
115	PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk
116	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk
117	SKBM	Sekar Bumi Tbk

118	SKLT	Sekar Laut Tbk
119	STTP	Siantar Top Tbk
120	ULTJ	Ultra Jaya Milk Industry and Trading Company Tbk
121	BUDI	Budi Starch & Sweetener Tbk
122	GGRM	Gudang Garam Tbk
123	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk
124	RMBA	Bentoel Internasional Investama Tbk
125	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
126	DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk
127	INAF	Indofarma Tbk
128	KAEF	Kimia Farma Tbk
129	KLBF	Kalbe Farma Tbk
130	MERK	Merck Indonesia Tbk
131	PEHA	Phapros Tbk
132	PYFA	Pyridam Farma Tbk
133	SCPI	Merck Sharp Dohme Pharma Tbk
134	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Tbk
135	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk
136	KINO	Kino Indonesia Tbk
137	MBTO	Martina Berto Tbk
138	MRAT	Mustika Ratu Tbk
139	TCID	Mandom Indonesia Tbk
140	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
141	CINT	Chitose International Tbk
142	KICI	Kedaung Indah Can Tbk
143	LMPI	Langgeng Makmur Industri Tbk
144	WOOD	Integra Indocabinet Tbk
145	HRTA	Hartadinata Abadi Tbk

Data Variabel Penelitian Tiap Perusahaan

Kode Perusahaan	Tahun	ACHANGE	BDOUT	AUDCHANGE	DCHANGE	ORRISK	M-Score
INTP	2019	0,00	0,33	0	0	0,26	0
	2020	-0,01	0,33	1	0	0,26	0
	2021	-0,04	0,43	0	1	0,26	0
SMBR	2019	0,01	0,40	1	0	0,63	1
	2020	0,03	0,50	1	1	0,04	1
	2021	0,01	0,50	0	0	0,09	0
SMCB	2019	0,05	0,43	1	1	0,16	0
	2020	0,06	0,33	0	0	0,18	0
	2021	0,04	0,25	0	0	0,18	0
SMGR	2019	0,56	0,29	1	1	0,17	0
	2020	-0,02	0,29	1	0	0,19	0
	2021	-0,02	0,29	0	1	0,16	0
WTON	2019	0,16	0,50	0	0	0,22	1
	2020	-0,18	0,40	0	0	0,12	0
	2021	0,05	0,40	0	1	0,10	0
WSBP	2019	0,06	0,60	0	0	0,22	0
	2020	-0,35	0,40	0	1	0,67	0
	2021	-0,20	0,38	1	1	0,53	0
AMFG	2019	0,04	0,33	0	1	0,12	0
	2020	-0,09	0,33	0	0	0,23	0
	2021	-0,07	0,33	0	0	0,21	1
ARNA	2019	0,09	0,50	0	0	0,35	0
	2020	0,10	0,50	0	0	0,41	0
	2021	0,14	0,50	0	0	0,46	0
CAKK	2019	0,00	0,50	0	0	0,08	0
	2020	0,08	0,50	0	0	0,02	0
	2021	0,24	0,50	1	0	0,17	0
KIAS	2019	-0,28	0,33	0	0	0,63	1
	2020	-0,17	0,33	0	1	0,23	1
	2021	-0,02	0,40	0	0	0,07	0
MARK	2019	-0,86	0,50	0	0	0,45	1
	2020	0,63	0,50	1	0	0,45	1
	2021	0,50	0,50	0	0	0,60	1
MLIA	2019	0,09	0,40	1	0	0,15	1
	2020	0,00	0,40	0	1	0,10	0
	2021	0,07	0,67	0	0	0,33	1
TOTO	2019	-0,90	0,40	0	0	0,22	0
	2020	0,06	0,40	0	1	0,10	0

	2021	0,05	0,40	0	0	0,22	0
ALKA	2019	-0,07	0,33	1	1	0,11	0
	2020	-0,31	0,33	0	0	0,13	0
	2021	0,19	0,33	0	0	0,19	0
ALMI	2019	-0,38	0,33	0	0	0,32	0
	2020	-0,17	0,33	0	0	0,43	1
	2021	-0,06	0,33	0	0	0,02	1
BAJA	2019	-0,07	0,33	0	1	0,04	0
	2020	-0,09	0,33	0	0	0,27	1
	2021	-0,05	0,33	0	0	0,35	0
BTON	2019	0,06	0,50	0	0	0,08	0
	2020	0,02	0,50	0	0	0,14	0
	2021	0,15	0,50	0	0	0,19	0
CTBN	2019	0,06	0,33	0	1	0,10	1
	2020	-0,23	0,33	0	1	0,15	0
	2021	0,06	0,33	0	0	0,34	0
GDST	2019	0,30	0,33	0	0	0,12	1
	2020	-0,10	0,33	0	0	0,22	0
	2021	0,00	0,33	0	0	0,20	0
INAI	2019	-0,13	0,33	0	0	0,17	0
	2020	0,15	0,33	0	0	0,05	1
	2021	0,11	0,33	0	0	0,05	1
ISSP	2019	-0,01	0,40	0	0	0,17	1
	2020	-0,05	0,50	0	0	0,17	0
	2021	0,17	0,25	0	0	0,26	0
K RAS	2019	-0,12	0,33	1	1	0,39	0
	2020	0,08	0,33	0	1	0,08	1
	2021	0,16	0,33	0	0	0,13	0
LION	2019	-0,01	0,33	0	0	0,04	0
	2020	-0,06	0,33	0	1	0,12	0
	2021	0,07	0,33	0	0	0,08	0
LMSH	2019	-0,91	0,33	0	0	0,35	0
	2020	-0,02	0,33	0	0	0,24	0
	2021	0,01	0,33	0	0	0,21	1
NIKL	2019	-0,01	0,33	1	1	0,13	0
	2020	-0,12	0,33	0	0	0,14	0
	2021	0,44	0,33	1	0	0,18	1
TBMS	2019	-0,23	0,40	0	1	0,06	0
	2020	0,03	0,40	0	0	0,17	0
	2021	-0,05	0,40	0	0	0,22	0
	2019	0,06	0,33	0	0	0,12	1

AGII	2020	0,01	0,33	0	0	0,12	1
	2021	0,15	0,33	1	0	0,16	0
BRPT	2019	-0,02	0,50	0	0	0,14	0
	2020	0,09	0,33	0	1	0,14	1
	2021	0,22	0,33	0	0	0,18	0
DPNS	2019	-0,01	0,50	0	0	0,11	0
	2020	0,00	0,33	0	1	0,09	1
	2021	0,14	0,33	0	1	0,25	0
EKAD	2019	0,13	0,50	1	0	0,28	0
	2020	0,12	0,50	1	0	0,30	0
	2021	0,08	0,50	0	0	0,31	0
INCI	2019	0,04	0,33	0	0	0,18	1
	2020	0,10	0,33	0	0	0,26	0
	2021	0,15	0,40	0	0	0,15	0
MOLI	2019	0,00	0,33	0	0	0,18	0
	2020	0,22	0,33	0	0	0,19	0
	2021	0,00	0,33	0	1	0,13	0
SRSN	2019	0,13	0,33	0	1	0,23	1
	2020	0,16	0,33	0	0	0,22	1
	2021	-0,05	0,33	0	0	0,18	0
TPIA	2019	0,04	0,43	1	1	0,08	0
	2020	0,07	0,43	0	1	0,12	0
	2021	0,41	0,36	0	0	0,17	0
UNIC	2019	-0,11	0,33	0	0	0,23	1
	2020	0,12	0,33	0	0	0,34	0
	2021	0,22	0,33	0	0	0,45	0
ADMG	2019	-0,13	0,40	1	0	0,34	0
	2020	-0,18	0,40	0	0	0,43	0
	2021	0,00	0,50	0	1	0,06	0
MDKI	2019	0,01	0,40	0	0	0,19	1
	2020	0,05	0,67	0	0	0,20	0
	2021	0,01	0,40	1	1	0,20	0
AKPI	2019	-0,10	0,33	0	0	0,14	0
	2020	-0,05	0,33	1	0	0,16	0
	2021	0,26	0,33	0	0	0,21	0
APLI	2019	-0,17	0,50	0	0	0,15	0
	2020	-0,03	0,50	0	0	0,13	0
	2021	0,06	0,50	0	0	0,23	0
BRNA	2019	-0,08	0,40	0	1	0,27	0
	2020	-0,13	0,40	0	0	0,31	1
	2021	0,03	0,40	1	0	0,31	0

FPNI	2019	-0,19	0,50	0	0	0,14	1
	2020	-0,09	0,50	0	0	0,18	0
	2021	0,24	0,50	0	0	0,23	1
IGAR	2019	0,08	0,33	0	0	0,31	1
	2020	0,08	0,33	0	1	0,30	0
	2021	0,22	0,33	0	0	0,36	0
IMPC	2019	0,06	0,50	0	0	0,19	1
	2020	0,08	0,50	1	1	0,21	0
	2021	0,06	0,50	0	0	0,27	0
IPOL	2019	-0,09	0,33	0	0	0,13	0
	2020	0,03	0,50	0	0	0,17	0
	2021	0,08	0,50	0	0	0,18	0
PBID	2019	0,02	0,33	0	1	0,31	1
	2020	0,04	0,50	0	0	0,39	0
	2021	0,16	0,40	0	0	0,38	0
TALF	2019	0,20	0,33	0	1	0,14	0
	2020	0,11	0,33	0	0	0,11	0
	2021	0,06	0,33	0	0	0,12	1
TRST	2019	0,01	0,33	0	0	0,09	0
	2020	-0,03	0,33	0	1	0,13	0
	2021	-0,10	0,33	0	0	0,21	0
YPAS	2019	-0,16	0,33	0	0	0,11	0
	2020	-0,01	0,33	0	0	0,17	0
	2021	-0,06	0,33	0	1	0,19	0
CPIN	2019	0,06	0,33	0	0	0,35	1
	2020	0,07	0,33	0	0	0,35	0
	2021	0,14	0,33	0	0	0,32	0
JPFA	2019	0,09	0,60	0	0	0,26	0
	2020	-0,03	0,60	0	0	0,22	0
	2021	0,10	0,33	0	1	0,27	0
MAIN	2019	0,07	0,60	0	0	0,18	0
	2020	0,01	0,60	0	1	0,09	0
	2021	0,16	0,60	0	0	0,11	0
SIPD	2019	0,13	0,33	0	0	0,18	0
	2020	0,05	0,50	0	0	0,10	0
	2021	0,07	0,50	0	0	0,07	0
SULI	2019	0,00	0,50	1	0	0,30	0
	2020	-0,18	0,33	0	0	0,50	0
	2021	-0,12	0,33	0	0	0,20	0
	2019	-0,03	0,33	0	0	0,24	0

TIRT	2020	-0,56	0,33	0	0	1,02	0
	2021	-0,28	0,50	0	1	0,67	0
ALDO	2019	-0,90	0,33	0	0	0,29	0
	2020	0,03	0,33	0	0	0,26	0
	2021	0,27	0,33	0	0	0,29	0
FASW	2019	-0,02	0,38	1	0	0,30	0
	2020	0,07	0,33	1	0	0,18	0
	2021	0,16	0,22	0	0	0,22	0
INKP	2019	-0,07	0,43	0	0	0,19	0
	2020	0,01	0,43	0	0	0,26	0
	2021	0,07	0,43	0	0	0,24	0
INRU	2019	0,12	0,67	1	0	0,20	0
	2020	-0,02	0,67	0	1	0,09	1
	2021	0,01	0,75	0	1	0,04	1
KDSI	2019	-0,10	0,33	0	0	0,23	0
	2020	-0,01	0,40	0	1	0,22	0
	2021	0,08	0,40	0	0	0,23	0
SPMA	2019	0,04	0,80	0	0	0,24	0
	2020	-0,02	0,83	0	0	0,26	0
	2021	0,19	0,75	0	1	0,33	0
TKIM	2019	-0,01	0,43	0	0	0,23	1
	2020	0,02	0,43	0	0	0,22	0
	2021	0,04	0,43	0	0	0,28	0
INCF	2019	-0,13	0,50	1	1	0,10	0
	2020	0,04	0,50	1	0	0,12	0
	2021	0,11	0,50	0	0	0,04	0
KMTR	2019	0,15	0,38	0	0	0,06	0
	2020	0,26	0,33	0	0	0,20	1
	2021	0,09	0,33	0	0	0,12	0
ASII	2019	0,02	0,30	0	0	0,28	0
	2020	0,96	0,30	0	0	0,01	0
	2021	0,09	0,40	0	0	0,26	0
A UTO	2019	0,01	0,38	0	0	0,23	0
	2020	-0,05	0,43	0	0	0,05	1
	2021	0,12	0,38	0	1	0,19	0
BOLT	2019	-0,04	0,33	0	0	0,20	0
	2020	-0,12	0,33	0	0	0,23	0
	2021	0,22	0,33	0	0	0,25	0
BRAM	2019	-0,09	0,40	0	1	0,23	0
	2020	-0,04	0,40	0	1	0,12	0
	2021	0,11	0,40	0	0	0,30	1

GDYR	2019	-0,08	0,33	0	1	0,10	1
	2020	-0,02	0,33	0	0	0,25	0
	2021	0,04	0,33	0	0	0,14	0
GJTL	2019	-0,04	0,43	1	0	0,12	0
	2020	-0,06	0,50	0	1	0,13	0
	2021	0,04	0,50	0	0	0,07	0
IMAS	2019	0,09	0,50	0	0	0,05	0
	2020	0,08	0,50	0	0	0,12	0
	2021	0,05	0,50	0	0	0,07	0
INDS	2019	0,14	0,33	0	0	0,19	0
	2020	0,00	0,50	0	0	0,14	0
	2021	0,12	0,33	0	1	0,22	0
LPIN	2019	0,08	0,33	0	1	0,30	1
	2020	0,04	0,33	0	1	0,14	1
	2021	-0,08	0,33	0	0	0,27	0
MASA	2019	-0,22	0,42	0	0	0,16	0
	2020	0,01	0,50	0	1	0,27	1
	2021	0,01	0,00	0	0	0,16	0
PRAS	2019	0,21	0,50	0	0	0,34	0
	2020	0,01	0,33	0	0	0,05	0
	2021	-0,02	0,33	0	0	0,02	0
SMSM	2019	0,11	0,50	0	0	0,45	1
	2020	0,09	0,50	0	0	0,40	0
	2021	0,15	0,50	0	0	0,43	0
ARGO	2019	-0,01	0,33	0	0	5,03	1
	2020	-0,08	0,33	0	0	0,29	0
	2021	-0,04	0,33	0	1	0,25	0
BELL	2019	-0,04	0,40	0	0	0,20	0
	2020	-0,06	0,40	0	0	0,17	0
	2021	-0,02	0,50	0	0	0,09	0
ERTX	2019	0,10	0,33	0	0	0,11	0
	2020	-0,03	0,33	0	0	0,04	0
	2021	0,07	0,50	1	0	0,15	0
ESTI	2019	-0,05	0,50	1	0	0,21	0
	2020	-0,10	0,50	0	0	0,10	0
	2021	-0,05	0,50	0	0	0,18	1
I NDR	2019	-0,11	0,33	1	0	0,24	0
	2020	0,03	0,33	1	0	0,09	1
	2021	0,20	0,33	0	0	0,31	1
MYTX	2019	-0,02	0,33	1	0	0,26	0
	2020	0,05	0,33	1	1	0,17	0

	2021	-0,04	0,33	0	0	0,19	0
PBRX	2019	0,09	0,67	0	0	0,16	1
	2020	0,07	0,67	0	0	0,17	1
	2021	0,02	0,67	0	0	0,15	0
POLY	2019	-0,02	0,33	0	0	0,22	0
	2020	-0,03	0,33	0	0	0,30	0
	2021	0,04	0,33	0	0	0,04	0
RICY	2019	0,05	0,33	0	0	0,10	0
	2020	0,07	0,33	0	0	0,21	1
	2021	-0,02	0,33	1	0	0,20	0
SSTM	2019	-0,08	0,40	0	0	0,18	0
	2020	-0,06	0,50	1	1	0,18	0
	2021	-0,02	0,50	0	0	0,35	0
STAR	2019	-0,06	0,50	1	1	0,06	1
	2020	-0,14	0,33	0	0	0,11	1
	2021	0,02	0,33	1	0	0,14	0
TFCO	2019	-0,06	0,50	0	0	0,13	0
	2020	0,03	0,50	0	0	0,05	0
	2021	0,07	0,50	0	0	0,20	1
TRIS	2019	-0,01	0,33	0	0	0,14	0
	2020	-0,07	0,33	0	1	0,06	0
	2021	-0,01	0,33	0	0	0,13	0
ZONE	2019	0,35	0,33	0	0	0,31	1
	2020	0,05	0,50	0	0	0,26	1
	2021	0,00	0,50	0	0	0,23	0
BATA	2019	-0,02	0,33	0	0	0,16	0
	2020	-0,10	0,33	0	0	0,48	0
	2021	-0,16	0,33	0	1	0,28	0
BIMA	2019	1,51	0,67	1	0	0,11	1
	2020	-0,09	0,67	0	0	0,38	0
	2021	-0,02	0,67	1	0	0,30	0
JSKY	2019	-0,06	0,50	1	0	0,18	0
	2020	-0,09	0,50	0	1	0,12	0
	2021	-0,22	0,33	1	0	0,43	0
JECC	2019	-0,10	0,50	1	1	0,23	1
	2020	-0,20	0,60	0	0	0,09	0
	2021	0,15	0,33	1	0	0,16	0
KBLI	2019	0,10	0,50	1	1	0,33	1
	2020	-0,15	0,50	1	0	0,16	0
	2021	-0,09	0,50	1	1	0,19	0

KBLM	2019	-0,01	0,67	0	0	0,17	0
	2020	-0,20	0,50	0	0	0,08	0
	2021	0,46	0,50	0	0	0,09	0
SCCO	2019	0,06	0,33	0	0	0,26	1
	2020	-0,15	0,33	0	0	0,25	0
	2021	0,26	0,50	0	0	0,17	0
VOKS	2019	0,22	0,43	0	1	0,26	1
	2020	-0,04	0,43	0	0	0,03	0
	2021	-0,01	0,50	0	0	0,27	0
PTSN	2019	-0,46	0,33	0	0	0,07	0
	2020	-0,18	0,33	0	0	0,19	1
	2021	0,35	0,33	0	0	0,18	1
ADES	2019	-0,07	0,33	0	0	0,32	0
	2020	0,17	0,33	0	0	0,38	0
	2021	0,36	0,33	0	0	0,45	0
AISA	2019	0,03	0,50	0	0	0,78	0
	2020	0,07	0,33	0	0	0,77	1
	2021	-0,12	0,33	1	1	0,07	1
ALTO	2019	-0,01	0,50	0	1	0,08	0
	2020	0,00	0,50	1	0	0,10	0
	2021	-0,02	0,50	0	1	0,09	0
BTEK	2019	-0,04	0,33	0	0	0,13	0
	2020	-0,15	0,50	0	1	0,35	0
	2021	-0,01	0,50	0	0	0,16	1
CAMP	2019	0,05	0,33	0	0	0,27	0
	2020	0,03	0,33	0	0	0,20	0
	2021	0,06	0,33	0	0	0,30	0
CEKA	2019	0,19	0,33	0	0	0,39	0
	2020	0,12	0,33	0	0	0,34	0
	2021	0,08	0,33	0	1	0,33	1
CLEO	2019	0,49	0,33	0	0	0,32	0
	2020	0,05	0,33	0	0	0,32	0
	2021	0,03	0,33	0	0	0,37	0
DLTA	2019	-0,06	0,40	1	1	0,47	1
	2020	-0,14	0,40	0	0	0,32	0
	2021	0,07	0,40	0	0	0,38	0
GOOD	2019	0,20	0,40	0	0	0,29	0
	2020	0,30	0,40	0	0	0,19	0
	2021	0,01	0,40	1	1	0,27	0
	2019	0,12	0,33	0	0	0,35	1
	2020	0,07	0,33	0	0	0,20	0

HOKI	2021	0,09	0,33	0	0	0,11	0
ICBP	2019	0,13	0,50	0	0	0,37	0
	2020	1,68	0,50	0	0	0,27	1
	2021	0,14	0,50	0	1	0,26	0
INDF	2019	0,00	0,38	0	1	0,25	0
	2020	0,70	0,38	0	0	0,23	0
	2021	0,10	0,38	0	0	0,25	0
MLBI	2019	0,00	0,33	1	1	0,65	0
	2020	0,00	0,33	0	1	0,31	0
	2021	0,01	0,50	0	0	0,48	0
MYOR	2019	0,08	0,40	0	1	0,33	1
	2020	0,04	0,40	0	0	0,33	0
	2021	0,01	0,50	0	0	0,25	1
PANI	2019	-0,20	0,50	1	0	0,10	1
	2020	-0,18	0,50	0	0	0,05	0
	2021	0,67	0,50	1	0	0,10	1
PCAR	2019	0,06	0,50	0	0	0,29	1
	2020	-0,17	0,33	0	1	0,39	0
	2021	0,05	0,33	0	0	0,11	0
PSDN	2019	0,09	0,33	0	1	0,18	0
	2020	0,00	0,33	1	0	0,26	0
	2021	-0,07	0,33	0	0	0,34	0
ROTI	2019	0,07	0,33	0	0	0,22	0
	2020	-0,05	0,33	0	0	0,19	0
	2021	-0,06	0,33	0	1	0,26	0
SKBM	2019	0,03	0,33	0	0	0,02	1
	2020	-0,03	0,33	0	0	0,06	1
	2021	0,11	0,33	0	0	0,12	1
SKLT	2019	0,06	0,33	0	0	0,24	0
	2020	-0,02	0,33	0	0	0,23	0
	2021	0,15	0,33	0	0	0,31	0
STTP	2019	0,10	0,33	0	0	0,41	1
	2020	0,20	0,33	0	0	0,43	0
	2021	0,14	0,33	1	0	0,40	0
ULTJ	2019	0,19	0,50	1	0	0,40	1
	2020	0,32	0,33	0	0	0,36	0
	2021	-0,15	0,33	0	0	0,42	1
BUDI	2019	-0,12	0,33	0	0	0,15	0
	2020	-0,01	0,33	0	0	0,15	1
	2021	0,01	0,33	0	0	0,18	0
	2019	0,14	0,50	0	1	0,37	0

GGRM	2020	-0,01	0,50	0	0	0,31	1
	2021	0,15	0,50	0	0	0,25	0
HMSP	2019	0,09	0,43	0	1	0,52	0
	2020	-0,02	0,50	0	0	0,42	0
	2021	0,07	0,50	0	0	0,37	0
RMBA	2019	0,14	0,33	1	0	0,05	1
	2020	-0,27	0,33	0	1	0,46	1
	2021	-0,25	0,33	0	1	0,03	0
WIIM	2019	0,04	0,33	0	0	0,15	0
	2020	0,24	0,33	0	0	0,33	0
	2021	0,17	0,33	0	0	0,31	0
DVLA	2019	0,09	0,43	0	0	0,35	1
	2020	0,09	0,43	0	1	0,29	0
	2021	0,05	0,33	0	0	0,27	0
INAF	2019	-0,04	0,33	1	1	0,08	1
	2020	0,24	0,67	1	0	0,00	1
	2021	0,17	0,50	0	0	0,14	0
KAEF	2019	0,62	0,40	1	1	0,03	1
	2020	-0,04	0,25	1	0	0,03	0
	2021	0,01	0,50	0	0	0,13	0
KLBF	2019	0,12	0,43	0	0	0,35	0
	2020	0,11	0,43	0	0	0,35	0
	2021	0,14	0,43	0	1	0,35	0
MERK	2019	-0,29	0,50	0	0	0,29	1
	2020	0,03	0,50	0	1	0,28	0
	2021	0,10	0,50	0	0	0,36	0
PEHA	2019	0,12	0,50	1	0	0,22	1
	2020	-0,09	0,50	1	1	0,16	0
	2021	2,53	0,50	0	0	0,08	1
PYFA	2019	-0,04	0,50	0	0	0,08	0
	2020	0,02	0,50	0	0	0,22	0
	2021	0,20	0,50	0	1	0,31	1
SCPI	2019	-0,13	0,33	0	0	0,28	1
	2020	0,13	0,33	0	1	0,37	1
	2021	-0,24	0,33	0	0	0,31	1
SIDO	2019	0,06	0,40	0	1	0,48	0
	2020	0,09	0,40	0	0	0,49	0
	2021	0,06	0,50	0	0	0,56	0
TSPC	2019	0,06	0,40	0	0	0,27	0
	2020	0,09	0,60	0	0	0,30	0

	2021	0,06	0,60	0	1	0,30	0
KINO	2019	0,31	0,50	0	1	0,33	0
	2020	0,12	0,50	0	0	0,15	1
	2021	0,02	0,50	0	1	0,14	0
MBTO	2019	-0,09	0,33	0	0	0,34	0
	2020	0,66	0,33	0	1	0,45	0
	2021	-0,27	0,33	0	1	0,46	1
MRAT	2019	0,04	0,40	0	1	0,02	0
	2020	0,05	0,50	0	0	0,11	0
	2021	0,02	0,80	0	0	0,60	0
TCID	2019	-0,01	0,83	0	1	0,59	0
	2020	-0,07	0,83	0	0	0,55	0
	2021	0,03	0,50	0	0	0,02	0
UNVR	2019	0,04	0,60	1	1	0,24	1
	2020	-0,09	0,40	0	0	0,15	0
	2021	-0,01	0,60	0	0	0,18	0
CINT	2019	0,06	0,50	0	0	0,12	1
	2020	-0,05	0,33	0	1	0,02	0
	2021	-0,01	0,33	0	1	0,45	0
KICI	2019	-0,01	0,33	0	0	0,14	0
	2020	0,03	0,33	0	1	0,01	0
	2021	0,19	0,33	0	0	0,36	1
LMPI	2019	-0,06	0,50	0	0	0,24	0
	2020	-0,05	0,50	0	1	0,24	1
	2021	0,01	0,50	0	0	0,14	0
WOOD	2019	0,20	0,50	0	0	0,20	1
	2020	0,08	0,50	0	0	0,23	1
	2021	0,16	0,50	0	0	0,28	1
HRTA	2019	0,50	0,33	0	1	0,25	0
	2020	0,22	0,33	1	0	0,25	1
	2021	0,23	0,33	1	1	0,24	1



Hasil Uji SPSS

1. Uji Statistik Deskriptif

Sebelum Trimming

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ACHANGE	435	-.91	2.53	.0409	.24017
BDOUT	435	.00	.83	.4131	.10487
AUDCHANGE	435	.00	1.00	.1586	.36574
DCAHNGE	435	.00	1.00	.2460	.43116
ORRISK	435	.00	5.03	.2399	.26764
MSCORE	435	.00	1.00	.2598	.43901
Valid N (listwise)	435				

Sesudah Trimming

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
FFS	428	0	1	,26	,439
ACHANGE	428	-,91	1,68	,0359	,21013
BDOUT	428	,22	,83	,4090	,09738
AUDCHANGE	428	0	1	,16	,368
DCHANGE	428	0	1	,25	,432
ORRISK	428	,00	1,02	,2269	,13440
Valid N (listwise)	428				

2. Hosmer and Lemeshow Test

Step	Chi-square	df	Sig.
1	9,383	8	,311

3. Uji Koefisien Determinasi

Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
1	480,647 ^a	,022	,032

a. Estimation terminated at iteration number 4 because parameter estimates changed by less than ,001.

4. Hasil pengujian Hipotesis

Sebelum trimming

	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 ^a ACHANGE	1,397	,514	7,381	1	,007	4,042

BDOUT	,029	1,049	,001	1	,978	1,029
AUDCHANGE	,368	,291	1,605	1	,205	1,445
DCHANGE	,229	,255	,811	1	,368	1,258
ORRISK	,713	,523	1,859	1	,173	2,041
Constant	-1,428	,469	9,258	1	,002	,240

a. Variable(s) entered on step 1: ACHANGE, BDOUT, AUDCHANGE, DCHANGE, ORRISK.

Sesudah trimming

Variables in the Equation

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 ^a	ACHANGE	1,286	,552	5,436	1	,020	3,618
	BDOUT	,496	1,139	,190	1	,663	1,642
	AUDCHANGE	,344	,291	1,401	1	,237	1,411
	DCHANGE	,231	,255	,819	1	,365	1,260
	ORRISK	,581	,830	,490	1	,484	1,788
	Constant	-1,566	,531	8,693	1	,003	,209

a. Variable(s) entered on step 1: ACHANGE, BDOUT, AUDCHANGE, DCHANGE, ORRISK.

5. Uji keseluruhan Model

Block 0: Beginning Block

Iteration History^{a,b,c}

Iteration	-2 Log likelihood	Coefficients	
		Constant	
1	490.577	-.963	
Step 0	489.950	-1.048	
3	489.950	-1.049	
4	489.950	-1.049	

a. Constant is included in the model.

b. Initial -2 Log Likelihood: 489.950

c. Estimation terminated at iteration number 4 because parameter estimates changed by less than .001.

Block 1: Method = Enter

Iteration History^{a,b,c,d}

Iteration	-2 Log likelihood	Coefficients					
		Constant	X1	X2	X3	X4	X5
1	481.918	-1.347	.999	.381	.281	.173	.460
2	480.649	-1.555	1.268	.488	.342	.228	.575
3	480.647	-1.566	1.286	.496	.344	.231	.581
4	480.647	-1.566	1.286	.496	.344	.231	.581

a. Method: Enter

b. Constant is included in the model.

c. Initial -2 Log Likelihood: 489.950

d. Estimation terminated at iteration number 4 because parameter estimates changed by less than .001.