

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilaksanakan untuk memberikan bukti secara empiris pengaruh dari afiliasi KAP, kompleksitas perusahaan, dan potensi kebangkrutan terhadap audit report lag pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2019-2021. Penelitian ini dilaksanakan dengan menggunakan 3 tahun secara berturut turut dari 2019-2021 dan didapatkan sampel perusahaan sebanyak 243 perusahaan manufaktur. Mengacu pada hasil yang didapatkan maka dapat disimpulkan bahwa afiliasi KAP berpengaruh negatif terhadap *audit report lag*, kompleksitas perusahaan berpengaruh positif terhadap *audit report lag*, dan potensi kebangkrutan berpengaruh negatif terhadap *audit report lag*.

5.2 Implikasi Manajerial

Laporan keuangan merupakan hal yang sangat dibutuhkan oleh banyak pihak terutama investor. Bagi investor, laporan keuangan merupakan salah satu komponen penting yang akan digunakan sebagai bahan pertimbangan keputusan dalam berinvestasi. Publikasi laporan keuangan yang cepat dan baik dapat menarik minat dan kepercayaan para investor, sehingga diharapkan perusahaan tidak melewatkan dan kehilangan kesempatan ini. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan *audit report lag* berpengaruh negatif terhadap afiliasi KAP dan potensi kebangkrutan serta berpengaruh positif terhadap kompleksitas perusahaan.

Afiliasi KAP berpengaruh negatif terhadap *audit report lag*. Hal ini berarti menggunakan jasa KAP *Big Four* maupun *Non-Big Four* tidak menjamin waktu yang dibutuhkan auditor menjadi lebih lama maupun singkat. Kompleksitas perusahaan berpengaruh positif terhadap *audit report lag*. Hal ini berarti perusahaan dengan anak perusahaan yang banyak tentunya memiliki tingkat kerumitan transaksi yang kompleks. Potensi kebangkrutan berpengaruh negatif terhadap *audit report lag*. Hal ini berarti perusahaan dengan nilai *Z Score* rendah memiliki potensi kebangkrutan tinggi, sehingga waktu yang dibutuhkan dalam melakukan audit menjadi lebih lama. Maka dari itu, auditor membutuhkan waktu yang lebih lama dalam melakukan audit.

Faktor-faktor diatas adalah faktor yang mengacu pada bagaimana seorang auditor melakukan prosedur audit, sehingga waktu yang dibutuhkan lebih singkat. Prosedur audit mungkin berbeda dari klien ke klien dan periode ke periode. Auditor perlu memperhatikan kondisi dan risiko perusahaan sebelum melakukan audit serta auditor perlu merencanakan pekerjaan audit secara efektif dan efisien agar penyampaian laporan keuangan audit tidak membutuhkan waktu yang lama.

5.3 Keterbatasan

Dalam melakukan penelitian ini, peneliti masih menemukan adanya keterbatasan dalam penelitian. Terdapat beberapa website milik perusahaan yang tidak bisa diakses dan laporan keuangan yang tidak bisa terbaca atau blur. Sehingga peneliti harus mengeluarkan data dari sampel penelitian karena tidak dapat digunakan dalam penelitian ini.

5.4 Saran

Bagi peneliti selanjutnya dapat menambah sampel dengan menggunakan variabel lain seperti ukuran perusahaan, kepemilikan institusional, solvabilitas, opini audit dan audit tenure. Peneliti selanjutnya juga dapat menggunakan variabel yang sama dengan penelitian ini tetapi menggunakan pengukuran yang berbeda seperti kompleksitas perusahaan dengan total asset dan potensi kebangkrutan dengan Debt to Asset Ratio (DAR).



DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, J. (1996). The Timeliness of Bahraini Annual Reports. *Advances in International Accounting*, 9, 73-88.
- Abdillah, *et.al.*, (2019). The Effect of Company Characteristics and Auditor Characteristics to *Audit Report Lag*. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 129-144.
- Abernathy, *et.al.*, (2017). An International Perspective on Audit Report Lag: A Synthesis of The Literature and Opportunities for Future Research. *International Journal of Auditing*, 21(1), 100-127. doi:10.1111/ijau.12083
- Agoes, S. (2012). *Auditing: Petunjuk Praktis Pemeriksaan Akuntan Oleh Akuntan Publik*. Jakarta: Salemba Empat .
- Andreas, H. H., & Chang, M. L. (2020). Audit Delays and Firm Characteristics on the Second Phase of IFRS Adoption in Indonesian. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 9(3), 140-155.
- Angruningrum, S., & Wirakusuma, M. G. (2013). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Kompleksitas Operasi, Reputasi KAP, dan Komite Audit Pada Audit Delay. *E-Jurnal Akuntansi Udayana*, 5(2), 251-270. Retrieved from <https://ojs.unud.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/7048/5306>
- Arikunto, S. (2010). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Ariyani, N. N. & Budiarta, I. K. (2014). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kompleksitas Operasi Perusahaan Dan Reputasi Kap Terhadap Audit Report Lag Pada Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 8(2), 217-230.
- Armand, *et al.*, (2020). Factors Affecting Audit Delay in Manufacturing Companies. *Journal of Applied Finance & Accounting*, 7(2), 35-44. doi:10.21512/jafa.v7i2.6382
- Atmojo, D. & Darsono. (2017). Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Audit Report Lag (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). *Diponegoro Journal of Accounting*, 6, 237-251.
- Darmawan, I. & Widhiani, N. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kompleksitas Operasi Perusahaan dan Komite Audit Pada Audit Delay. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 21(1), 254-282.

- David, H. A. & Butar, S. B. (2020). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Reputasi KAP, Karakteristik Perusahaan dan Opini Audit terhadap Audit Delay. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 18(1), 2541-5204.
- Fahmi, I. (2014). *Pengantar Manajemen Keuangan: Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Alfabeta.
- Fujianti, L. & Satria, I. (2020). Firm Size, Profitability, Leverage as Determinants of Audit Report Lag: Evidence From Indonesia. *International Journal of Financial Research*, 11, 61-67. Retrieved from https://www.researchgate.net/publication/339978208_Firm_Size_Profitability_Leverage_as_Determinants_of_Audit_Report_Lag_Evidence_From_Indonesia/link/60aca94e299bf1031fc89627/download
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Halim, A. & Santoso, T. B. (2004). *Auditing*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Hilmi, U. & Ali, S. (2008). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan Tahunan (Studi Empiris pada Perusahaan Perusahaan yang Terdaftar di BEJ Periode 2004-2006). *Simposium Nasional Akuntansi 11*, 1-22.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. (2021). Ed PSAK 1. 01(01), 1-79. <https://staff.blog.ui.ac.id/martani/files/2011/04/ED-PSAK-1.pdf>
- Immaniar, H. & Majidah. (2020). Audit Delay: Faktor Auditee, Komisaris Independen, dan Faktor Auditor (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate, dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di BEI periode 2015-2018). *Jurnal Akuntansi dan Ekonomika*, 10(1), 11-20.
- Jensen, M. C. & Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360. doi:[https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Jogiyanto, H. (2017). *Metodologi Penelitian Bisnis* (4 ed.). Yogyakarta: BPFE.
- Khamisah, *et.al.*, (2021). Does Financial Distress Has an Effects on Audit Report Lag? (Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange). *Akuntabilitas*, 15(1), 19-34.
- Khoufi, N. & Khoufi, W. (2018). An Empirical Examination of The Determinants of Audit Report Delay in France. *Managerial Auditing Journal*, 33(8-9), 700-714. doi:10.1108/MAJ-02-2017-1518

- Lawrence, J. & Bryan, B. (1998). Characteristics Associated With Audit Delay In The Monitoring Of Low Income Housing Projects. *J of Public Budegting, Accounting & Financial Management*, 10 (2), 173-191.
- Lukason, O. & Camacho-Miñano, M.-d.-M. (2019). Bankruptcy Risk, Its Financial Determinants and Reporting Delays: Do Managers Have Anything to Hide? *Risks*, 7(77), 1-15. doi:10.3390/risks7030077
- Manajang, F. C. & Yohanes. (2022). Pengaruh Kompleksitas Perusahaan, Ukuran Perusahaan, Reputasi KAP, dan Pandemi COVID-19 Terhadap *Audit Delay*. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 9(2), 245-268. doi:http://dx.doi.org/10.25105/jat.v9i2.14059
- Mariani, K. & Latrini, M. Y. (2016). Komite Audit Sebagai Pemoderasi Pengaruh Reputasi Auditor dan Tenure Audit Terhadap *Audit Report Lag*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 53(1), 59-65. doi:.doi.org/10.1016/j.encep.2012.03.001
- Mayling, P. & Prasetyo, A. B. (2020). Pengaruh Audit Tenur dan Reputasi KAP Terhadap *Audit Report Lag* Dengan Spesialisasi Industri Auditor Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Industri Jasa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018). *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(2), 1-13. Retrieved from <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Mufidah, N. & Laily, N. (2019). Audit Tenure, Spesialisasi Industri Auditor, dan *Audit Report Lag* Pada Perusahaan Sektor Keuangan di BEI Periode 2013-2017. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, 9(2), 151-161. Retrieved from https://r.search.yahoo.com/_ylt=AwrKGlx7r6FkQCgC1VTLQwx.;_ylu=Y29sbwNzZzMEcG9zAzEEdnRpZAMEc2VjA3Ny/RV=2/RE=1688346620/RO=10/RU=https%3A%2F%2Fjournal.umm.ac.id%2Findex.php%2Fjra k%2Farticle%2Fdownload%2F8378%2F6792/RK=2/RS=g1Tb8BPA8HK88SPIM2MGq9Twas-
- Mulyadi. (2002). *Auditing*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ninh, *et.al.*, (2018). Financial distress and Bankruptcy Prediction: An Appropriate Model for Listed Firms in Vietnam. *Economic Systems*, 42(4), 616-624. doi:10.1016/j.ecosys.2018.05.002
- Peraturan OJK No. 29 Tahun 2016 Tentang Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik
- Peraturan OJK No. 31 Tahun 2015 Tentang Keterbukaan Atas Informasi atau Fakta Material Oleh Emiten atau Perusahaan Publik

- Platt, H. D. & Platt, M. B. (2002). Predicting Corporate Financial Distress: Reflection on Choice-Based Sample Bias. *Journal of Economics and Finance*, 184-199. doi:10.1007/bf02755985
- Prameswari, A. S. & Yustrianthe. (2013). Analisis Faktor Faktor yang Mempengaruhi Audit Delay (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Akuntansi STIE YAI Jakarta*, XIX(1), 50-67.
- Praptika, N. & Rasmini, P. (2016). Pengaruh Audit Tenure, Pergantian Auditor dan Financial Distress Pada Audit Delay Pada Perusahaan Consumer Goods. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(3), 2052-2081.
- Prasetyo, D. & Rohman, A. (2022). "Pengaruh Solvabilitas, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Komite Audit, Opini Audit, dan Reputasi KAP Terhadap Audit Report Lag. *Diponegoro Journal of Accounting*, 11(4), 1-15.
- Pratiwi, C. W. Budiasih, Noviyana, S., & Sianturi, L. (2022). Determinan Kualitas Audit (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI). *Syntax Literate: Jurnal Ilmiah Indonesia*, 7(6), 7333-7346.
- Putri, V. Y. & Abidin, K. (2022). Pengaruh Opini Audit, Profitabilitas, Serta Kompleksitas Operasi Perusahaan Terhadap Audit Report Lag Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman. *Jurnal Ekonomi, Akuntansi, dan Manajemen*, 1(4), 98-119.
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory*. Canada: Pearson Prentice Hall.
- Shinta, A. D. & Satyawati, M. D. (2021). Pengaruh Probabilitas Kebangkrutan, Profitabilitas, Keahlian Komite Audit, Dan Keaktifan Komite Audit Terhadap Audit Report Lag. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 9(3), 54-63. doi:10.26740/akunesa.v9n3.p54-63
- Subekti, I., & Widiyanti, N. W. (2004). Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Audit Delay di Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi*, 7(1), 991-1002.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: Alfabeta.
- Syafrida, H. (2015). *Teknik Analisa Laporan Keuangan*. Medan: Umsu Press.
- Tuanakotta, T. M. (2011). *Berpikir Kritis dalam Auditing*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ubwarin, *et.al.*, (2021). The Influence of Firm Size, Audit Firm Size, Profitability, Solvability, and Public Ownership on Audit Delay. *Jurnal Economia*, 17(2), 162-174. doi:10.21831/economia.v17i2.33730

Wu, W. (2010). Expert Systems with Applications Beyond Business Failure Prediction. *Expert Systmes With Application*, 37(3), 2371-2376. doi:<https://doi.org/10.1016/j.eswa.2009.07.056>



LAMPIRAN 1 DAFTAR PERUSAHAAN YANG MASUK SAMPEL

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan
1.	INTP	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk
2.	SMCB	Solusi Bangun Indonesia Tbk
3.	WKST	Waskita Karya (Persero) Tbk
4.	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk
5.	ARNA	Arwana Citramulia Tbk
6.	CAKK	Cahayaputra Asa Keramik Tbk
7.	KIAS	Keramika Indonesia Asosiasi Tbk
8.	MLIA	Mulia Industrindo Tbk
9.	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk
10.	ALKA	Alakasa Industrindo Tbk
11.	ALMi	Alumindo Light Metal Industry Tbk
12.	BAJA	Saranacentral Bajatama Tbk
13.	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk
14.	INAI	Indal Aluminium Industry Tbk
15.	LMSH	Lionmesh Prima Tbk
16.	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk
17.	INCI	Intanwijaya Internasional Tbk
18.	MOLI	Madusari Murni Indah Tbk
19.	SRSN	Indo Acidatama Tbk
20.	BRNA	Berlina Tbk
21.	ESIP	Sinergi Inti Plastindo Tbk
22.	YPAS	Yanaprima Hastapersada Tbk
23.	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk
24.	MAIN	Malindo Feedmill Tbk
25.	SPMA	Suparma Tbk
26.	UCID	Uni-Charm Indonesia Tbk
27.	VOKS	Voksel Electric Tbk
28.	SCCO	Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk
29.	JECC	Jembo Cable Company Tbk
30.	KBLI	KMI Wire & Cable Tbk
31.	KBLM	Kabelindo Murni Tbk
32.	ADES	Akasha Wira International Tbk
33.	AISA	FKS Food Sejahtera Tbk
34.	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk
35.	CAMP	Campina Ice Cream Industry Tbk
36.	CLEO	Sariguna Primatirta Tbk
37.	COCO	Wahana Interfood Nusantara Tbk
38.	FOOD	Sentra Food Indonesia Tbk
39.	GOOD	Garudafood Putra Putri Jaya Tbk
40.	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
41.	KEJU	Mulia Boga Raya Tbk
42.	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk

43.	MYOR	Mayora Indah Tbk
44.	PANI	Pratama Abadi Nusa Industri Tbk
45.	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk
46.	SKBM	Sekar Bumi Tbk
47.	SKLT	Sekar Laut Tbk
48.	GGRM	Gudang Garam Tbk
49.	ITIC	Indonesian Tobacco Tbk
50.	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
51.	DVLA	Darya-Varia Laboratoria Tbk
52.	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
53.	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk
54.	MBTO	Martina Berto Tbk
55.	TCID	Mandom Indonesia Tbk
56.	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
57.	CINT	Chitose Internasional Tbk
58.	KICI	Kedaung Indah Can Tbk
59.	LMPI	Langgeng Makmur Industri Tbk
60.	BELL	Trisula Textile Industries Tbk
61.	ADMG	Polychem Indonesia Tbk
62.	ERTX	Eratex Djaja Tbk
63.	INDR	Indo-Rama Synthetics Tbk
64.	SSTM	Sunson Textile Manufacture Tbk
65.	TRIS	Trisula Internasional Tbk
66.	GJTL	Gajah Tunggal Tbk
67.	INDS	Indospring Tbk
68.	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk
69.	PRAS	Prima Alloy Steel Universal Tbk
70.	ZONE	Mega Perintis Tbk
71.	JKSW	Jakarta Kyoei Steel Works Tbk
72.	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry Tbk
73.	PBID	Panca Budi Idaman Tbk
74.	TALF	Tunas Alfin Tbk
75.	SMKL	Satyamitra Kemas Lestari Tbk
76.	TRST	Trias Sentosa Tbk
77.	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
78.	ARKA	Arkha Jayanti Persada Tbk
79.	ESTI	Ever Shine Tex Tbk
80.	PEHA	Phapros Tbk
81.	PYFA	Pyridam Farma Tbk

**LAMPIRAN 2 AFILIASI KAP, KOMPLEKSITAS PERUSAHAAN DAN
AUDIT REPORT LAG TAHUN 2019-2021**

No.	Kode Saham	AKAP	Complexity	Z Score	ARL
1.	INTP	1	2	8.13	78
2.	SMCB	1	6	3.88	59
3.	WKST	0	4	3.44	112
4.	AMFG	1	1	4.31	99
5.	ARNA	1	4	7.78	34
6.	CAKK	0	0	3.70	69
7.	KIAS	1	2	3.89	118
8.	MLIA	1	1	3.09	79
9.	TOTO	1	0	7.77	92
10.	ALKA	0	3	4.46	84
11.	ALMI	0	0	-1.75	80
12.	BAJA	0	0	1.75	106
13.	GDST	0	0	2.67	91
14.	INAI	0	3	4.16	80
15.	LMSH	0	0	7.26	76
16.	DPNS	0	1	8.62	70
17.	INCI	0	0	6.78	84
18.	MOLI	0	3	6.11	91
19.	SRSN	0	0	7.04	87
20.	BRNA	0	4	2.26	132
21.	ESIP	0	0	4.45	72
22.	YPAS	0	0	4.87	70
23.	JPFA	1	8	6.15	143
24.	MAIN	1	6	4.89	77
25.	SPMA	0	0	5.45	87
26.	UCID	1	1	7.37	29
27.	VOKS	0	5	6.73	100
28.	SCCO	0	1	7.09	87
29.	JECC	0	1	5.34	108
30.	KBLI	1	1	8.78	97
31.	KBLM	0	0	4.81	87
32.	ADES	0	0	5.49	132
33.	AISA	0	2	-1.56	108
34.	ALTO	0	2	2.64	73
35.	CAMP	0	0	8.40	79
36.	CLEO	0	0	5.06	80
37.	COCO	0	0	4.61	83
38.	FOOD	0	1	3.75	129
39.	GOOD	1	2	5.71	118
40.	INDF	1	8	5.30	149

41.	KEJU	1	0	5.14	121
42.	MLBI	1	2	7.36	90
43.	MYOR	0	1	9.07	65
44.	PANI	0	1	4.83	59
45.	ROTI	1	2	5.93	90
46.	SKBM	0	8	4.63	72
47.	SKLT	0	3	5.30	90
48.	GGRM	1	7	8.85	90
49.	ITIC	0	0	2.35	118
50.	WIIM	0	2	9.26	90
51.	DVLA	1	0	9.12	87
52.	SIDO	1	4	8.48	76
53.	TSPC	0	3	8.52	121
54.	MBTO	0	1	3.70	59
55.	TCID	1	0	8.94	59
56.	UNVR	1	0	5.91	51
57.	CINT	0	9	6.04	66
58.	KICI	0	0	6.30	83
59.	LMPI	0	0	2.47	118
60.	BELL	0	7	5.69	147
61.	ADMG	1	0	3.26	126
62.	ERTX	0	1	4.17	90
63.	INDR	1	9	4.65	105
64.	SSTM	0	0	3.33	97
65.	TRIS	0	5	5.99	114
66.	GJTL	1	5	5.11	141
67.	INDS	0	3	6.16	115
68.	LPIN	0	1	8.03	121
69.	PRAS	0	0	1.62	141
70.	ZONE	0	2	7.48	79
71.	JKSW	0	0	-5.95	118
72.	IPOL	0	2	4.64	90
73.	PBID	0	4	7.91	86
74.	TALF	0	1	5.26	80
75.	SMKL	0	0	3.67	115
76.	TRST	0	4	4.30	140
77.	TKIM	0	8	4.75	71
78.	ARKA	0	0	3.45	87
79.	ESTI	0	1	-0.12	119
80.	PEHA	0	1	4.56	72
81.	PYFA	0	0	7.35	78

TAHUN 2020

No.	Kode Saham	AKAP	Complexity	Z Score	ARL
1.	INTP	1	2	7.82	77
2.	SMCB	1	6	4.02	49
3.	WKST	0	4	1.51	83
4.	AMFG	1	1	3.66	106
5.	ARNA	1	4	8.64	35
6.	CAKK	0	0	3.89	60
7.	KIAS	1	2	2.78	105
8.	MLIA	1	1	7.27	84
9.	TOTO	1	0	5.12	117
10.	ALKA	0	3	0.11	88
11.	ALMI	0	0	-3.51	137
12.	BAJA	0	0	3.00	95
13.	GDST	0	0	1.68	84
14.	INAI	0	3	4.09	112
15.	LMSH	0	0	7.67	119
16.	DPNS	0	1	8.76	90
17.	INCI	0	0	7.34	88
18.	MOLI	0	3	5.70	125
19.	SRSN	0	0	6.65	88
20.	BRNA	0	4	1.81	140
21.	ESIP	0	0	4.15	127
22.	YPAS	0	0	5.44	74
23.	JPFA	1	8	6.28	139
24.	MAIN	1	6	4.55	88
25.	SPMA	0	0	5.55	81
26.	UCID	1	1	6.64	34
27.	VOKS	0	5	6.28	40
28.	SCCO	0	1	7.87	111
29.	JECC	0	1	5.20	89
30.	KBLI	0	2	9.24	88
31.	KBLM	0	0	4.92	95
32.	ADES	0	0	7.18	89
33.	AISA	0	3	4.71	90
34.	ALTO	0	2	2.55	140
35.	CAMP	0	0	8.25	96
36.	CLEO	0	0	5.63	138
37.	COCO	0	0	4.52	148
38.	FOOD	0	1	1.76	130
39.	GOOD	1	3	5.26	117
40.	INDF	1	5	4.82	138
41.	KEJU	1	0	5.16	90

42.	MLBI	1	2	5.49	89
43.	MYOR	0	1	9.06	144
44.	PANI	0	1	4.79	88
45.	ROTI	1	2	6.51	105
46.	SKBM	0	7	4.80	68
47.	SKLT	0	3	5.81	104
48.	GGRM	1	6	9.24	81
49.	ITIC	0	0	3.18	95
50.	WIIM	0	2	8.99	109
51.	DVLA	1	0	8.44	88
52.	SIDO	1	4	8.68	74
53.	TSPC	0	3	8.83	113
54.	MBTO	0	2	2.31	88
55.	TCID	1	0	8.53	50
56.	UNVR	1	0	5.65	53
57.	CINT	0	0	2.59	67
58.	KICI	0	9	6.64	91
59.	LMPI	0	0	2.06	84
60.	BELL	0	0	4.94	147
61.	ADMG	1	7	1.80	90
62.	ERTX	0	0	3.97	113
63.	INDR	0	1	4.46	46
64.	SSTM	0	0	3.01	89
65.	TRIS	0	5	5.67	110
66.	GJTL	1	5	5.37	65
67.	INDS	0	3	6.12	85
68.	LPIN	0	1	8.05	127
69.	PRAS	0	0	4.35	111
70.	ZONE	0	2	4.47	81
71.	JKSW	0	0	-6.73	117
72.	IPOL	0	2	5.14	89
73.	PBID	0	4	8.98	67
74.	TALF	0	1	5.55	106
75.	SMKL	0	0	3.75	119
76.	TRST	0	4	4.68	147
77.	TKIM	0	8	4.69	81
78.	ARKA	0	0	2.07	144
79.	ESTI	0	1	-0.41	113
80.	PEHA	0	1	4.06	78
81.	PYFA	0	0	7.93	102

TAHUN 2021

No.	Kode Saham	AKAP	Complexity	Z Score	ARL
1.	INTP	1	2	7.71	82
2.	SMCB	1	6	4.43	53
3.	WKST	0	4	4.34	125
4.	AMFG	1	1	4.96	89
5.	ARNA	1	4	9.68	33
6.	CAKK	0	0	3.85	61
7.	KIAS	1	2	0.89	117
8.	MLIA	1	1	4.40	81
9.	TOTO	1	0	7.53	90
10.	ALKA	0	3	5.37	84
11.	ALMI	0	0	0.34	46
12.	BAJA	0	0	7.73	101
13.	GDST	0	0	0.97	119
14.	INAI	0	3	3.94	102
15.	LMSH	0	0	8.88	115
16.	DPNS	0	1	9.06	77
17.	INCI	0	0	6.63	84
18.	MOLI	0	3	5.91	89
19.	SRSN	0	0	6.73	89
20.	BRNA	0	4	1.59	119
21.	ESIP	0	0	3.87	112
22.	YPAS	0	0	4.96	70
23.	JPFA	1	8	6.74	60
24.	MAIN	1	6	4.73	89
25.	SPMA	0	0	6.15	84
26.	UCID	1	2	7.26	40
27.	VOKS	0	5	4.06	111
28.	SCCO	0	1	6.91	88
29.	JECC	0	1	4.23	115
30.	KBLI	1	2	9.57	113
31.	KBLM	0	0	4.23	88
32.	ADES	0	0	7.88	89
33.	AISA	1	3	-3.15	117
34.	ALTO	0	2	2.52	79
35.	CAMP	0	0	8.40	88
36.	CLEO	0	0	6.12	77
37.	COCO	0	0	6.29	98
38.	FOOD	0	1	0.46	63
39.	GOOD	1	3	5.35	115

40.	INDF	1	5	5.06	117
41.	KEJU	1	0	7.30	90
42.	MLBI	1	2	5.51	89
43.	MYOR	0	1	8.03	48
44.	PANI	0	1	4.29	61
45.	ROTI	1	1	6.41	87
46.	SKBM	0	7	4.89	75
47.	SKLT	0	3	5.81	104
48.	GGRM	1	6	9.24	81
49.	ITIC	0	0	3.18	95
50.	WIIM	0	2	8.99	109
51.	DVLA	1	0	8.44	88
52.	SIDO	1	4	8.68	74
53.	TSPC	0	3	8.83	113
54.	MBTO	0	2	2.31	88
55.	TCID	1	0	8.53	50
56.	UNVR	1	0	5.01	52
57.	CINT	0	9	2.59	69
58.	KICI	0	0	8.34	108
59.	LMPI	0	0	2.56	84
60.	BELL	0	7	5.49	119
61.	ADMG	1	2	3.30	104
62.	ERTX	0	1	4.23	87
63.	INDR	0	8	5.67	52
64.	SSTM	0	0	4.24	87
65.	TRIS	0	6	6.01	89
66.	GJTL	1	5	5.42	91
67.	INDS	0	3	6.58	110
68.	LPIN	0	1	7.46	89
69.	PRAS	0	0	4.07	87
70.	ZONE	0	2	5.86	84
71.	JKSW	0	0	-6.94	87
72.	IPOL	0	2	5.35	90
73.	PBID	0	4	8.78	77
74.	TALF	0	1	5.23	87
75.	SMKL	0	0	4.32	112
76.	TRST	0	4	4.90	116
77.	TKIM	0	8	4.70	82
78.	ARKA	0	0	2.91	115
79.	ESTI	0	1	-0.16	94
80.	PEHA	0	1	4.88	77
81.	PYFA	0	1	4.68	126

HASIL PENGOLAHAN DATA

Statistik Deskriptif

Descriptives

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AKAP	243	0	1	.30	.458
COMPLEXITY	243	0	9	2.06	2.450
Z SCORE	243	-6.94	9.68	5.1170	2.74125
ARL	243	29	182	92.95	24.920
Valid N (listwise)	243				

Uji Normalitas

NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual	
N		243	
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000	
	Std. Deviation	24.16993254	
Most Extreme Differences	Absolute	.084	
	Positive	.084	
	Negative	-.045	
Test Statistic		.084	
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c	
Monte Carlo Sig. (2-tailed)	Sig.	.062 ^d	
	99% Confidence Interval	Lower Bound	.056
		Upper Bound	.069

- a. Test distribution is Normal.
- b. Calculated from data.
- c. Lilliefors Significance Correction.
- d. Based on 10000 sampled tables with starting seed 957002199.

Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	4.847	.324		14.937	.000		
	LAG_X1	-.117	.447	-.017	-.262	.794	.963	1.038
	LAG_X2	.223	.080	.180	2.784	.006	.973	1.028
	LAG_X3	-.091	.072	-.082	-1.272	.205	.967	1.034

a. Dependent Variable: ABRESID

Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	4.847	.324		14.937	.000		
	LAG_X1	-.117	.447	-.017	-.262	.794	.963	1.038
	LAG_X2	.223	.080	.180	2.784	.006	.973	1.028
	LAG_X3	-.091	.072	-.082	-1.272	.205	.967	1.034

a. Dependent Variable: ABRESID

Uji Autokorelasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.243 ^a	.059	.047	24.321	1.445

a. Predictors: (Constant), Z SCORE, COMPLEXITY, AKAP

b. Dependent Variable: ARL

Uji Autokorelasi Setelah Cochrane Orcutt

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.200 ^a	.040	.028	23.40570	2.032

a. Predictors: (Constant), LAG_X3, LAG_X2, LAG_X1

b. Dependent Variable: LAG_Y

Uji f

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	8907.380	3	2969.127	5.019	.002 ^b
	Residual	141372.925	239	591.519		
	Total	150280.305	242			

a. Dependent Variable: ARL

b. Predictors: (Constant), Z SCORE, COMPLEXITY, AKAP

Uji t

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	104.290	3.476		29.998	.000		
	AKAP	-4.462	3.508	-.082	-1.272	.205	.949	1.054
	COMPLEXITY	.002	.649	.000	.003	.997	.966	1.035
	Z SCORE	-1.959	.581	-.216	-3.371	.001	.963	1.038

a. Dependent Variable: ARL

Koefisien Determinasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.243 ^a	.059	.047	24.321	1.445

a. Predictors: (Constant), Z SCORE, COMPLEXITY, AKAP

b. Dependent Variable: ARL