

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa *financial target* yang diukur menggunakan rasio *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif terhadap kecurangan laporan keuangan. *Ineffective monitoring* yang diukur menggunakan *Board of Directors Outsider Ratio* (BDOUT) tidak berpengaruh terhadap kecurangan laporan keuangan, karena keberadaan dewan komisaris independen dan mekanisme kerjanya hanya sebuah formalitas. *Change in auditor* yang diukur menggunakan variabel *dummy* tidak berpengaruh terhadap kecurangan laporan keuangan, karena alasan perusahaan melakukan pergantian auditor yaitu karena kebijakan internal perusahaan demi menjaga independensi audit atau tingkat kepuasan layanan terhadap auditor lama.

Change in director yang diukur menggunakan variabel *dummy* tidak berpengaruh terhadap kecurangan laporan keuangan, karena perusahaan ingin meningkatkan kinerja tata kelola perusahaan dari yang sebelumnya, bukan diartikan sebagai adanya potensi kecurangan yang dilakukan direktur lama. *Political connection* yang diukur menggunakan variabel *dummy* tidak berpengaruh terhadap kecurangan laporan keuangan, karena dengan adanya koneksi politik, dewan direksi atau dewan komisaris tidak perlu melakukan kecurangan untuk mempertahankan stabilitas perusahaan demi menjaga citra dirinya. *Related party transaction* yang diukur menggunakan rasio perbandingan *related party sales* dengan *total sales* tidak berpengaruh terhadap kecurangan laporan keuangan, karena tujuan

perusahaan melakukan transaksi dengan pihak berelasi adalah untuk pengembangan bisnis yang lebih efektif dan efisien, bukan secara sengaja menggunakannya untuk memanipulasi keuangan.

5.2. Implikasi Penelitian

Penelitian ini menunjukkan satu variabel independen yang mempengaruhi kecurangan laporan keuangan, yaitu *financial target*. *Financial target* yang diukur menggunakan rasio *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif terhadap kecurangan laporan keuangan. Semakin tinggi tekanan yang diperoleh oleh pihak manajemen melalui *financial target* berupa target laba, semakin tinggi pula dorongan untuk memanipulasi laporan keuangan. Kenaikan nilai ROA yang terlalu drastis dapat menjadi pertanda bahwa ada upaya manipulasi laporan keuangan. Terutama jika kenaikan laba lebih besar dari pada penurunan persediaan. Namun, ROA yang tinggi juga belum tentu terdapat *fraud* pada perusahaan, hal ini hanya salah satu indikasi kemungkinan terjadinya *fraud*. Maka dari itu, perusahaan perlu lebih berhati-hati dalam menetapkan target keuangan yang realistis. Target yang terlalu tinggi atau tidak realistis akan menimbulkan tekanan berlebihan pada pihak manajemen. Dalam kondisi tekanan seperti itu, pihak manajemen merasa bahwa kecurangan adalah satu-satunya cara untuk memenuhi target yang telah ditetapkan, apalagi jika terdapat sanksi yang akan didapatkan apabila tidak mencapai target tersebut.

5.3. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu terdapat perusahaan *delisting* dan tidak menerbitkan laporan keuangannya sehingga mengurangi sampel penelitian

ini. Hal tersebut berpengaruh berdampak pada jumlah sampel yang berkurang. Keterbatasan lainnya yaitu terdapat banyak pilihan proksi pada setiap variabel independen, sehingga penulis kesulitan untuk menentukan proksi yang dapat mengukur pengaruh variabel *fraud hexagon* terhadap kecurangan laporan keuangan, terutama variabel kolusi dan arogansi. Proksi *financial target* meskipun berpengaruh terhadap kecurangan laporan keuangan, tetapi tidak dapat menjamin bahwa nilai ROA yang tinggi akan menimbulkan *fraud*, karena tidak ada batasan yang menjamin bahwa nilai ROA tersebut mencerminkan adanya *fraud*. Pada proksi *change in director* penulis tidak memilah posisi direktur yang diganti, sehingga tidak dapat menunjukkan bahwa pergantian direktur tersebut akan mempengaruhi keseluruhan kebijakan perusahaan.

Selain itu, terdapat potensi bias pada parameter untuk mengukur *political connection* dan *related party transaction*. Parameter *political connection* berpotensi bias karena hanya mengandalkan informasi pada profil dewan komisaris dan dewan direksi yang terdapat di *annual report*, sehingga koneksi politik yang tidak tercantum di *annual report* tidak dapat disertakan. Parameter *related party transaction* juga berpotensi bias karena perlu akun yang lebih spesifik untuk mengetahui adanya potensi kecurangan pada laporan keuangan.

5.4. Saran

Dari keterbatasan penelitian yang ada pada penelitian ini, maka terdapat saran untuk pertimbangan penelitian selanjutnya, yaitu:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan proksi lain untuk memproksikan variabel *opportunity*, *rasionalization*, *capability*, *arrogance* dan *collusion* yang lebih tepat untuk menunjukkan pengaruh variabel tersebut terhadap kecurangan laporan keuangan. Selain itu, pengukuran proksi variabel lebih baik menggunakan selain *dummy*, karena hasil dari variabel *dummy* cenderung tidak berpengaruh terhadap variabel dependen.
2. Penelitian selanjutnya apabila tetap ingin menggunakan proksi *political connection* diharapkan menggunakan pengukuran rasio dewan komisaris yang memiliki koneksi politik, daripada hanya menggunakan *dummy*. Selain itu, apabila juga tetap ingin menggunakan proksi *related party transaction* pada variabel kolusi, sebaiknya diukur menggunakan rasio piutang usaha pada pihak berelasi karena lebih menunjukkan potensi adanya kecurangan.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan memilih sampel penelitian yang lebih banyak dengan memperlebar jangka tahun sampel penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- ACFE. (2024). Association of Certified Fraud Examiners The Nations Occupational Fraud 2024 :A Report To The Nations. *Association of Certified Fraud Examiners*, 1–106.
- Agli, J. P., Suhaidar, S., & Anggita, W. (2024). Pengaruh Financial Stability, Ineffective Monitoring dan Change In Auditor Terhadap Fraudulent Financial Reporting (Studi Pada Perusahaan Subsektor Perbankan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2022). *Innovative: Journal Of Social*, 4, 8829–8847. <https://j-innovative.org/index.php/Innovative>
- Ainiyah, L. N., & Effendi, D. (2021). Pengaruh Hexagon Fraud Theory Dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan (Studi Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Bavarage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2016-2020). *jurnal ilmu dan Riset Akuntansi*, 11(10), 21.
- Alfarago, D., Syukur, M., & Maburur, A. (2023). the Likelihood of Fraud From the Fraud Hexagon Perspective: Evidence From Indonesia. *ABAC Journal*, 43(1), 34–51.
- Arikunto, S. (2016). *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Barezki, M. B., Fuadah, L. L., & Yulianita, A. (2023). Relevansi Fraud Hexagon Theory terhadap Kecurangan Laporan Keuangan Pada Sektor Perbankan di Indonesia Tahun 2017-2021. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis*, 927–931. <https://doi.org/10.37034/infef.v5i3.650>
- Beneish, M. D. (1999). The Detection of Earnings Manipulation. *Financial Analysts Journal*, 55(5), 24–36. <https://doi.org/10.2469/faj.v55.n5.2296>
- Cressey, D. R. (1953). *Other People's Money: A Study in the Social Psychology of Embezzlement*. New York: Free Press.
- Crowe, H. (2011). *Putting the Freud in Fraud: Why the Fraud Triangle Is No Longer Enough*.
- Daresta, T., & Suryani, E. (2022). Pengaruh Faktor-Faktor Kolusi Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan. *SEIKO: Journal of Management & Business*, 5(2), 342–351. <https://doi.org/10.37531/sejaman.v5i2.2893>
- Departemen Pendidikan dan Kebudayaan. (2021). *Kamus Besar Bahasa Indonesia*.
- Fathmaningrum, E. S., & Maharani, O. D. (2024). Fraud Hexagon Dalam Mendeteksi Aktivitas Fraudulent Financial Reporting. *Jurnal Manajemen Dinamis*, 2(2), 105–116. <https://doi.org/10.59330/jmd.v2i2.54>

- Fathonah, A. D., Djuhari, D., & Sonhaji, S. (2022). Pergantian Auditor Sebagai Upaya Menjaga Independensi. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 14(2), 94–103. <https://doi.org/10.33508/jako.v14i2.3534>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi kesembilan)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Haqq, A. P. N. A., & Budiwitjaksono, G. S. (2020). Fraud Pentagon for Detecting Financial Statement Fraud. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 22(3), 319–332. <https://doi.org/10.14414/jebav.v22i3.1788>
- Hartono, J. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman* (6 ed.). Yogyakarta: BPEF.
- Hioda, R., & Urumsah, D. (2025). Model Konseptual Pengaruh Fraud Hexagon Terhadap Fraudulent Financial Reporting pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. 7, 243–255.
- Isu, E. M. F., & Sofie. (2025). Pengaruh Tekanan, Kesempatan, Rasionalisasi, Kemampuan, Ego, dan Kolusi Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan. 5(1), 265–274. <https://www.e-journal.trisakti.ac.id/index.php/jet>
- Jannah, F., & Praptoyo, S. (2023). Fraud Hexagon Theroy Dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 12(9), 1–22. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/5514>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behaviour, Agency Costs y Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*.
- Mao, X., Sun, H., Zhu, X., & Li, J. (2022). Financial fraud detection using the related-party transaction knowledge graph. *Procedia Computer Science*, 199, 733–740. <https://doi.org/10.1016/j.procs.2022.01.091>
- Naldo, R. R., & Widuri, R. (2023). Fraudulent Financial Reporting and Fraud Hexagon: Evidence from Infrastructure Companies in ASEAN. *Economic Affairs*, 68(3). <https://doi.org/10.46852/0424-2513.3.2023.14>
- Nasution, G. M., Satria, D. I., Razif, & Firdaus, R. (2024). Analisis Pengaruh Fraud Hexagon Terhadap Fraudulent Financial Reporting Menggunakan Beneish Ratio Index Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar. 3(1), 47–67. <https://doi.org/10.29103/jam.v%vi%i.11498>
- Ni'am, S., & Ardito, R. (2024, November 14). Auditor BPKP Ungkap Kejanggalan Laporan Keuangan PT Timah 2019: Pendapatan Tertinggi, Kerugian Terbesar. *Kompas*. <https://nasional.kompas.com/read/2024/11/14/18202291/auditor-bpkp-ungkap-kejanggalan-laporan-keuangan-pt-timah-2019-pendapatan#>

- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten Atau Perusahaan Publik (2014).
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1: Penyajian Laporan Keuangan (2019).
- Pernyataan Standar Auditing No. 16 (SA Seksi 315): Komunikasi antara Auditor Pendahulu dengan Auditor Pengganti (2019).
- Pernyataan Standar Auditing No. 70 (SA Seksi 316): Pertimbangan atas Kecurangan Dalam Audit Laporan Keuangan (2013).
- PSAK No. 7 tentang Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi (2014).
- Putra, O. A., & Lestanti, H. S. (2023). Pengaruh Fraud Hexagon Model Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan. *Jurnal Riset Akuntansi*, 1(4), 24–44. <https://doi.org/10.54066/jura-itb.v1i4.836>
- Rankin, M., Ferlauto, K., McGowan, S., & Staton, P. (2017). *Contemporary Issues in Accounting*. Australia: John Wiley & Sons, Ltd.
- Rizkiawan, M., & Subagio, S. (2022). Analisis Fraud Hexagon dan Tata Kelola Perusahaan Atas Adanya Kecurangan Dalam Laporan Keuangan. *Integritas : Jurnal Antikorupsi*, 8(2), 269–282. <https://doi.org/10.32697/integritas.v8i2.909>
- Sadda, Y., & Januarti, I. (2023). Model Vousinad Dan Kecurangan Laporan Keuangan: Bukti Dari Perusahaan Perbankan Di Indonesia. *Akurasi : Jurnal Studi Akuntansi dan Keuangan*, 6(2), 355–374. <https://doi.org/10.29303/akurasi.v6i2.414>
- Sari, S. P., & Khoiriah, N. (2021). Hexagon Fraud Detection of Regional Government Financial Statement as A Fraud Prevention on The Pandemic Crisis Era. *Wacana*, 24(2), 90–97.
- Sari, S. P., & Nugroho, N. K. (2020). Financial Statements Fraud dengan Pendekatan Vousinas Fraud Hexagon Model. *1st Annual Conference of Ihtifaz: Islamic Economics, Finance, and Banking*, 409–430. <http://seminar.uad.ac.id/index.php/ihtifaz/article/download/3641/1023>
- Setyono, D., Hariyanto, E., Wahyuni, S., & Pratama, B. C. (2023). Penggunaan Fraud Hexagon dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan. *Owner*, 7(2), 1036–1048. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1325>
- Skousen, C. J., Smith, K. R., & Wright, C. J. (2008). *Detecting and Predicting Financial Statement Fraud : The Effectiveness Of The Fraud Triangle and SAS No.99*. 99, 53–81. <http://ssrn.com/abstract=1295494> Electronic copy available at: <https://ssrn.com/>

abstract=1295494Electroniccopyavailableat:<http://ssrn.com/abstract=1295494>
4Electroniccopyavailableat:<https://ssrn.com/abstract=1295494>

Standar Audit 240 Revisi Tahun 2021: Tanggung Jawab Auditor Terkait dengan Kecurangan dalam Suatu Audit atas Laporan Keuangan (2021).

Statement of Auditing Standard No. 99 (2002).

Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

UNDANG-UNDANG REPUBLIK INDONESIA NOMOR 40 TAHUN 2007 TENTANG PERSEROAN TERBATAS (2007).

Vousinas, G. L. (2019). Advancing theory of fraud: the S.C.O.R.E. model. *Journal of Financial Crime*, 26(1), 372–381. <https://doi.org/10.1108/JFC-12-2017-0128>

Wolfe, D. T., & Hermanson, D. R. (2004). The Fraud Diamond : Considering the Four Elements of Fraud. *The CPA Journal*, 74(12), 38–42.

Yuantisya, M. (2024, Oktober 14). Sidang Korupsi Timah, Direktur Keuangan PT Timah Ungkap Sistem Pencatatan Laporan Keuangan Perusahaan. *TEMPO*. <https://www.tempo.co/hukum/sidang-korupsi-timah-direktur-keuangan-pt-timah-ungkap-sistem-pencatatan-laporan-keuangan-perusahaan-81214>

LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Perusahaan

NO	KODE	PERUSAHAAN
1	ADMG	Polychem Indonesia Tbk
2	AGII	Samator Indo Gas Tbk.
3	AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk
4	ALDO	Alkindo Naratama Tbk.
5	ALKA	Alakasa Industrindo Tbk
6	ALMI	Alumindo Light Metal Industry
7	ANTM	Aneka Tambang Tbk.
8	APLI	Asiaplast Industries Tbk.
9	BAJA	Saranacentral Bajatama Tbk.
10	BMSR	Bintang Mitra Semestaraya Tbk
11	BRMS	Bumi Resources Minerals Tbk.
12	BRNA	Berlina Tbk.
13	BRPT	Barito Pacific Tbk.
14	BTON	Betonjaya Manunggal Tbk.
15	CITA	Cita Mineral Investindo Tbk.
16	CLPI	Colorpak Indonesia Tbk.
17	CTBN	Citra Tubindo Tbk.
18	DKFT	Central Omega Resources Tbk.
19	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk.
20	EKAD	Ekadharma International Tbk.
21	ESSA	ESSA Industries Indonesia Tbk.
22	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk.
23	FPNI	Lotte Chemical Titan Tbk.
24	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk.
25	IGAR	Champion Pacific Indonesia Tbk
26	INAI	Indal Aluminium Industry Tbk.
27	INCI	Intanwijaya Internasional Tbk
28	INCO	Vale Indonesia Tbk.
29	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.
30	INRU	Toba Pulp Lestari Tbk.
31	INTD	Inter Delta Tbk
32	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tb
33	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry Tbk
34	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia
35	KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk.
36	KRAS	Krakatau Steel (Persero) Tbk.

37	LMSH	Lionmesh Prima Tbk.
38	LTLS	Lautan Luas Tbk.
39	MDKA	Merdeka Copper Gold Tbk.
40	NIKL	Pelat Timah Nusantara Tbk.
41	OKAS	Ancora Indonesia Resources Tbk
42	PICO	Pelangi Indah Canindo Tbk
43	PSAB	J Resources Asia Pasifik Tbk.
44	SMBR	Semen Baturaja Tbk.
45	SMCB	Solusi Bangun Indonesia Tbk.
46	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.
47	SPMA	Suparma Tbk.
48	SQMI	Wilton Makmur Indonesia Tbk.
49	SRSN	Indo Acidatama Tbk
50	SULI	SLJ Global Tbk.
51	TALF	Tunas Alfin Tbk.
52	TBMS	Tembaga Mulia Semanan Tbk.
53	TINS	Timah Tbk.
54	TIRT	Tirta Mahakam Resources Tbk
55	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.
56	TPIA	Chandra Asri Pacific Tbk.
57	TRST	Trias Sentosa Tbk.
58	UNIC	Unggul Indah Cahaya Tbk.
59	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk.
60	YPAS	Yanaprima Hastapersada Tbk
61	INCF	Indo Komoditi Korpora Tbk.
62	WSBP	Waskita Beton Precast Tbk.
63	KMTR	Kirana Megatara Tbk.
64	MDKI	Emdeki Utama Tbk.
65	ZINC	Kapuas Prima Coal Tbk.
66	PBID	Panca Budi Idaman Tbk.
67	SWAT	Sriwahana Adityakarta Tbk.
68	MOLI	Madusari Murni Indah Tbk.
69	KAYU	Darmi Bersaudara Tbk.
70	SMKL	Satyamitra Kemas Lestari Tbk.
71	GGRP	Gunung Raja Paksi Tbk.
72	OPMS	Optima Prima Metal Sinergi Tbk
73	PURE	Trinitan Metals and Minerals T
74	ESIP	Sinergi Inti Plastindo Tbk.
75	IFSH	Ifishdeco Tbk.
76	IFII	Indonesia Fibreboard Industry
77	SAMF	Saraswanti Anugerah Makmur Tbk

Lampiran 2: Tabulasi Data

Kode	Tahun	ROA	BDOUT	ACHANGE	DCHANGE	POLCON	RPT	Y
ADMG	2020	-0,1880	0,5000	0	0	1	0,0003	0
ADMG	2021	0,0037	0,5000	0	1	1	0,0001	1
ADMG	2022	-0,1555	0,5000	0	1	1	0,0001	0
ADMG	2023	-0,1205	0,4000	0	1	1	0,0005	1
AGII	2020	0,0140	0,3333	1	0	0	0,0582	1
AGII	2021	0,0259	0,3333	0	0	0	0,0650	0
AGII	2022	0,0129	0,3333	0	0	0	0,0577	0
AGII	2023	0,0218	0,3750	1	1	0	0,0450	0
AKPI	2020	0,0093	0,3333	1	0	0	0,0001	0
AKPI	2021	0,0181	0,3333	0	1	0	0,0001	1
AKPI	2022	0,0243	0,3333	0	0	0	0,0004	0
AKPI	2023	-0,0038	0,3333	1	0	0	0,0005	1
ALDO	2020	0,0685	0,3333	0	0	0	0,0122	1
ALDO	2021	0,0832	0,3333	0	0	0	0,0053	1
ALDO	2022	0,0419	0,3333	0	1	0	0,0076	0
ALDO	2023	0,0014	0,3333	0	0	0	0,0073	1
ALKA	2020	0,0160	0,3333	0	0	0	0,0000	1
ALKA	2021	0,0349	0,3333	0	1	0	0,0000	1
ALKA	2022	0,0752	0,3333	0	0	0	0,0000	0
ALKA	2023	0,1237	0,3333	0	1	0	0,0000	1
ALMI	2020	-0,1870	0,3333	0	0	0	0,4220	1
ALMI	2021	0,0004	0,3333	0	0	0	0,3339	0
ALMI	2022	-0,0430	0,3333	0	0	0	0,3760	0
ALMI	2023	-0,1865	0,3333	0	0	0	0,3266	0
ANTM	2020	0,0362	0,3333	0	0	1	0,0547	1
ANTM	2021	0,0566	0,6000	0	1	1	0,1279	0
ANTM	2022	0,1136	0,6000	0	0	1	0,2635	0
ANTM	2023	0,0718	0,6000	0	1	1	0,1846	0
APLI	2020	-0,0158	0,5000	0	0	0	0,0000	0
APLI	2021	0,0539	0,5000	0	0	0	0,0000	0
APLI	2022	0,0995	0,3333	0	1	0	0,0000	0
APLI	2023	0,1947	0,3333	0	0	0	0,0000	0
BAJA	2020	0,0725	0,3333	0	0	0	0,0154	0
BAJA	2021	0,1220	0,5000	0	1	0	0,0138	0
BAJA	2022	-0,1413	0,5000	0	0	0	0,0100	0
BAJA	2023	0,0018	0,5000	0	0	0	0,0190	0
BMSR	2020	0,0015	0,5000	0	0	0	0,0000	0
BMSR	2021	0,1822	0,5000	0	0	0	0,0000	0
BMSR	2022	0,2408	0,5000	0	0	0	0,0000	1

BMSR	2023	0,1126	0,5000	0	0	0	0,0000	1
BRMS	2020	0,0291	0,3333	0	0	0	0,0572	0
BRMS	2021	0,0712	0,4000	1	0	0	0,7542	1
BRMS	2022	0,0127	0,4000	0	1	0	0,8712	0
BRMS	2023	0,0128	0,4000	0	0	0	0,9786	1
BRNA	2020	-0,0952	0,4000	0	1	0	0,0250	1
BRNA	2021	-0,0956	0,3333	1	0	0	0,0428	1
BRNA	2022	-0,0729	0,3333	0	0	0	0,0386	0
BRNA	2023	-0,0471	0,3333	0	0	0	0,0000	0
BRPT	2020	0,0192	0,5000	0	1	0	0,0100	1
BRPT	2021	0,0320	0,5000	0	1	0	0,0300	1
BRPT	2022	0,0032	0,5000	0	0	0	0,0600	1
BRPT	2023	0,0098	0,5000	0	0	0	0,0700	0
BTON	2020	0,0191	0,5000	0	0	0	0,0148	0
BTON	2021	0,0356	0,5000	0	0	0	0,0126	0
BTON	2022	0,1158	0,5000	0	0	0	0,0057	0
BTON	2023	0,0485	0,5000	0	0	0	0,0078	0
CITA	2020	0,1572	0,5000	0	0	0	0,2711	1
CITA	2021	0,1211	0,5000	0	0	0	0,4143	0
CITA	2022	0,1637	0,5000	0	0	0	0,5359	0
CITA	2023	0,1155	0,5000	0	0	0	0,9593	0
CLPI	2020	0,0559	0,3333	0	0	0	0,0127	0
CLPI	2021	0,0554	0,3333	0	0	0	0,0105	0
CLPI	2022	0,0466	0,3333	0	0	0	0,0105	1
CLPI	2023	0,0679	0,3333	0	0	0	0,0092	0
CTBN	2020	-0,0234	0,2857	0	1	0	0,5494	0
CTBN	2021	-0,1171	0,2857	0	0	0	0,5144	0
CTBN	2022	-0,0496	0,3333	0	1	0	0,5027	1
CTBN	2023	0,1090	0,3333	0	0	0	0,6549	1
DKFT	2020	-0,1076	0,3333	0	0	0	0,0000	0
DKFT	2021	-0,1522	0,3333	0	0	0	0,0000	0
DKFT	2022	0,0114	0,3333	0	0	0	0,0000	1
DKFT	2023	0,0119	0,3333	0	0	0	0,0000	0
DPNS	2020	0,0076	0,3333	0	1	0	0,0000	1
DPNS	2021	0,0627	0,3333	0	0	0	0,0000	1
DPNS	2022	0,0676	0,3333	0	0	0	0,0000	0
DPNS	2023	0,0463	0,3333	0	0	0	0,0000	0
EKAD	2020	0,0887	0,5000	1	0	0	0,0022	0
EKAD	2021	0,0931	0,5000	0	1	0	0,0039	0
EKAD	2022	0,0639	0,5000	1	0	0	0,0032	0
EKAD	2023	0,0594	0,5000	0	0	0	0,0027	0
ESSA	2020	-0,0424	0,4000	0	1	0	0,0000	0
ESSA	2021	0,0177	0,4000	0	0	0	0,0000	1

ESSA	2022	0,2656	0,5000	0	1	0	0,9315	1
ESSA	2023	0,0672	0,4000	0	1	0	0,8687	0
FASW	2020	0,0307	0,3333	1	0	0	0,0955	1
FASW	2021	0,0462	0,3333	0	0	0	0,1491	1
FASW	2022	0,0093	0,3750	0	1	0	0,2000	0
FASW	2023	0,0499	0,3333	0	0	0	0,1925	1
FPNI	2020	-0,0331	0,5000	0	1	0	0,2141	0
FPNI	2021	0,0523	0,5000	0	1	0	0,1102	0
FPNI	2022	0,0151	0,5000	0	0	0	0,0807	1
FPNI	2023	-0,0022	0,5000	0	0	0	0,0733	0
GDST	2020	-0,0490	0,3333	0	0	0	0,0613	0
GDST	2021	-0,0402	0,3333	0	0	0	0,0465	0
GDST	2022	0,1299	0,3333	0	0	0	0,0435	0
GDST	2023	0,0956	0,5000	0	1	0	0,0411	1
IGAR	2020	0,0913	0,3333	0	0	0	0,0000	0
IGAR	2021	0,1285	0,3333	0	0	0	0,0000	1
IGAR	2022	0,1185	0,3333	0	0	0	0,0000	1
IGAR	2023	0,0623	0,3333	0	0	0	0,0000	0
INAI	2020	0,0029	0,3333	0	0	0	0,0279	0
INAI	2021	0,0028	0,3333	0	0	0	0,0100	1
INAI	2022	-0,0733	0,3333	0	0	0	0,0175	0
INAI	2023	-0,0392	0,3333	0	0	0	0,0253	1
INCI	2020	0,0676	0,3333	0	0	0	0,2795	0
INCI	2021	0,0216	0,5000	0	0	0	0,1815	1
INCI	2022	0,0494	0,3333	0	1	0	0,1361	0
INCI	2023	0,0355	0,3333	1	0	0	0,1455	0
INCO	2020	0,0358	0,3000	0	1	1	1,0000	0
INCO	2021	0,0670	0,3000	0	1	1	1,0000	0
INCO	2022	0,0754	0,3000	0	1	1	1,0000	1
INCO	2023	0,0938	0,3000	0	0	1	1,0000	0
INKP	2020	0,0317	0,4286	0	0	1	0,4358	1
INKP	2021	0,0586	0,4286	0	0	1	0,4260	0
INKP	2022	0,0889	0,4286	0	0	1	0,4508	1
INKP	2023	0,0406	0,4286	0	0	1	0,4052	0
INRU	2020	0,0081	0,6667	0	1	1	1,0000	0
INRU	2021	0,0013	0,7500	0	1	1	0,9911	1
INRU	2022	-0,0438	0,7500	0	1	1	1,0000	1
INRU	2023	-0,0536	0,7500	0	1	1	1,0000	0
INTD	2020	-0,1327	0,5000	0	0	0	0,0000	0
INTD	2021	0,0679	0,5000	0	0	0	0,0000	0
INTD	2022	-0,0088	0,5000	0	0	0	0,0000	0
INTD	2023	0,0082	0,5000	0	0	0	0,0000	1
INTP	2020	0,0661	0,3333	1	0	0	0,0096	0

INTP	2021	0,0684	0,4286	0	1	0	0,0146	0
INTP	2022	0,0717	0,4286	0	0	0	0,0151	0
INTP	2023	0,0658	0,4286	0	1	0	0,0172	0
IPOL	2020	0,0304	0,5000	0	0	0	0,0000	0
IPOL	2021	0,0318	0,5000	0	0	0	0,0000	1
IPOL	2022	0,0134	0,5000	0	0	0	0,0000	0
IPOL	2023	0,0015	0,6667	0	1	0	0,0000	0
ISSP	2020	0,0289	0,2500	0	0	0	0,0162	1
ISSP	2021	0,0685	0,2500	0	0	0	0,0243	1
ISSP	2022	0,0413	0,4000	0	0	0	0,0201	1
ISSP	2023	0,0625	0,5000	0	0	0	0,0150	0
KDSI	2020	0,0483	0,4000	0	1	0	0,0000	0
KDSI	2021	0,0539	0,4000	0	0	0	0,0000	1
KDSI	2022	0,0591	0,4000	0	0	0	0,0000	1
KDSI	2023	0,0704	0,3333	1	0	0	0,0000	0
KRAS	2020	0,0065	0,3333	0	0	1	0,1566	0
KRAS	2021	0,0116	0,3333	0	0	1	0,0978	0
KRAS	2022	0,0072	0,3333	0	0	1	0,1071	0
KRAS	2023	-0,0462	0,5000	1	1	1	0,1391	0
LMSH	2020	-0,0562	0,3333	0	0	0	0,0004	0
LMSH	2021	0,0448	0,3333	0	0	0	0,0006	0
LMSH	2022	-0,0358	0,3333	0	0	0	0,0006	1
LMSH	2023	-0,0462	0,3333	1	0	0	0,0002	0
LTLS	2020	0,0214	0,4000	0	0	0	0,0096	0
LTLS	2021	0,0500	0,6667	0	0	0	0,0065	1
LTLS	2022	0,0559	0,6667	0	0	0	0,0059	1
LTLS	2023	0,0297	0,6667	0	0	0	0,0032	0
MDKA	2020	0,1012	0,3333	0	1	0	0,0022	1
MDKA	2021	0,0710	0,3333	0	1	0	0,0012	1
MDKA	2022	0,0137	0,3333	0	1	0	0,0028	1
MDKA	2023	0,0099	0,3333	0	0	0	0,0017	1
NIKL	2020	0,0206	0,3333	0	1	0	0,0000	0
NIKL	2021	0,0312	0,3333	1	0	0	0,0000	1
NIKL	2022	0,0036	0,3333	0	1	0	0,0000	1
NIKL	2023	-0,0291	0,3333	1	0	0	0,0000	1
OKAS	2020	-0,0495	0,2500	0	0	0	0,0034	0
OKAS	2021	-0,0359	0,2500	0	0	0	0,0039	0
OKAS	2022	0,0916	0,2500	0	1	0	0,0021	1
OKAS	2023	0,0455	0,3333	0	1	0	0,0013	0
PICO	2020	-0,0589	0,3333	0	0	0	0,4589	1
PICO	2021	-0,0450	0,5000	0	0	0	0,4225	0
PICO	2022	0,0088	0,5000	1	0	0	0,4934	0
PICO	2023	0,0077	0,5000	0	1	0	0,4178	1

PSAB	2020	0,0020	0,2500	0	1	0	0,0000	0
PSAB	2021	0,0099	0,3333	0	0	0	0,0000	0
PSAB	2022	-0,0198	0,3333	0	0	0	0,0000	0
PSAB	2023	0,0007	0,3333	0	0	0	0,0000	0
SMBR	2020	0,0019	0,5000	1	0	1	0,0114	0
SMBR	2021	0,0089	0,4000	0	0	1	0,0176	0
SMBR	2022	0,0147	0,5000	0	1	1	0,0169	0
SMBR	2023	0,0250	0,2500	1	1	1	0,7769	1
SMCB	2020	0,0472	0,3333	0	0	1	0,4200	1
SMCB	2021	0,0332	0,2500	0	0	1	0,9436	1
SMCB	2022	0,0393	0,2500	1	1	1	0,9130	0
SMCB	2023	0,0403	0,2500	0	0	1	0,8970	1
SMGR	2020	0,0343	0,2857	0	0	1	0,1276	0
SMGR	2021	0,0259	0,2857	0	1	1	0,1462	0
SMGR	2022	0,0301	0,2857	1	1	1	0,0606	0
SMGR	2023	0,0281	0,4286	0	1	1	0,0584	0
SPMA	2020	0,0702	0,6667	0	1	0	0,0003	0
SPMA	2021	0,1072	0,7500	0	1	0	0,0000	0
SPMA	2022	0,1038	0,7500	0	0	0	0,0000	0
SPMA	2023	0,0541	0,7500	0	0	0	0,0000	0
SQMI	2020	-0,0787	0,5000	0	0	0	0,0000	0
SQMI	2021	-0,0404	0,5000	0	0	0	0,0000	0
SQMI	2022	-0,0668	0,5000	0	0	0	0,0000	0
SQMI	2023	-0,1099	0,5000	0	1	0	0,0000	0
SRSN	2020	0,0487	0,3333	0	0	0	0,0017	0
SRSN	2021	0,0309	0,3333	0	0	0	0,0024	0
SRSN	2022	0,0384	0,3333	0	0	0	0,0000	1
SRSN	2023	0,0619	0,3333	0	0	0	0,0000	0
SULI	2020	-0,2477	0,3333	0	0	0	0,0000	0
SULI	2021	0,0383	0,3333	0	0	0	0,0000	0
SULI	2022	0,2463	0,3333	1	0	0	0,0000	1
SULI	2023	-0,2664	0,3333	0	1	0	0,0000	0
TALF	2020	0,0125	0,3333	0	1	0	0,0000	0
TALF	2021	0,0143	0,3333	0	0	0	0,0000	1
TALF	2022	0,0247	0,3333	0	0	0	0,0000	1
TALF	2023	0,0222	0,3333	0	0	0	0,0000	0
TBMS	2020	0,0287	0,4000	0	0	0	0,3783	0
TBMS	2021	0,0474	0,4000	0	1	0	0,4022	1
TBMS	2022	0,0387	0,4000	0	1	0	0,4697	0
TBMS	2023	0,0223	0,4000	0	1	0	0,4382	1
TINS	2020	0,0235	0,3333	0	1	1	0,0872	0
TINS	2021	0,0887	0,3333	0	1	1	0,4813	0
TINS	2022	0,0801	0,3333	0	1	1	0,3715	0

TINS	2023	0,0350	0,4000	0	1	1	0,4167	1
TIRT	2020	-1,0498	0,3333	0	0	0	0,0000	0
TIRT	2021	-0,4476	0,5000	0	0	0	0,0000	0
TIRT	2022	-0,3425	0,5000	0	0	0	0,0000	0
TIRT	2023	-0,1543	0,5000	0	0	0	0,0000	0
TKIM	2020	0,0810	0,4286	0	0	1	0,3502	0
TKIM	2021	0,0786	0,4286	0	0	1	0,3989	0
TKIM	2022	0,1307	0,4286	0	0	1	0,4388	1
TKIM	2023	0,0477	0,4286	0	0	1	0,4116	0
TPIA	2020	0,0143	0,4286	0	0	0	0,0805	1
TPIA	2021	0,0304	0,3571	0	1	0	0,0920	1
TPIA	2022	-0,0303	0,3571	0	0	0	0,1070	0
TPIA	2023	0,0114	0,3333	0	0	0	0,0994	0
TRST	2020	0,0174	0,3333	0	0	0	0,0087	0
TRST	2021	0,0434	0,3333	0	0	0	0,0045	1
TRST	2022	0,0288	0,3333	0	0	0	0,0135	0
TRST	2023	-0,0479	0,3333	1	1	0	0,0305	1
UNIC	2020	0,1127	0,3333	0	0	0	0,5932	0
UNIC	2021	0,1983	0,3333	0	0	0	0,5689	1
UNIC	2022	0,1193	0,3333	0	0	0	0,5760	1
UNIC	2023	0,0638	0,3333	0	0	0	0,5882	0
WTON	2020	0,0142	0,4000	0	0	0	0,6535	0
WTON	2021	0,0090	0,4000	0	1	0	0,5531	1
WTON	2022	0,0181	0,4000	0	1	0	0,5207	0
WTON	2023	0,0026	0,4000	0	1	0	0,4135	1
YPAS	2020	0,0302	0,3333	0	0	0	0,0138	0
YPAS	2021	-0,0367	0,3333	0	0	0	0,0158	0
YPAS	2022	-0,0049	0,3333	0	0	0	0,0322	0
YPAS	2023	0,0298	0,3333	0	0	0	0,0302	0
INCF	2020	-0,0140	0,5000	1	0	0	0,0000	1
INCF	2021	0,0014	0,5000	0	0	0	0,0000	1
INCF	2022	-0,0024	0,5000	0	0	0	0,0000	0
INCF	2023	0,0017	0,5000	1	0	0	0,0000	0
WSBP	2020	-0,4992	0,4000	0	1	1	0,8786	0
WSBP	2021	-0,2824	0,4000	1	1	1	0,7874	0
WSBP	2022	0,1133	0,5000	0	1	1	0,8368	0
WSBP	2023	0,0014	0,4000	1	0	1	0,8318	0
KMTR	2020	0,0385	0,3333	0	1	0	0,6494	1
KMTR	2021	0,0146	0,3333	0	0	0	0,6405	1
KMTR	2022	-0,0062	0,3333	0	0	0	0,6936	0
KMTR	2023	-0,0160	0,3333	0	1	0	0,6509	1
MDKI	2020	0,0412	0,4000	0	0	0	0,0011	1
MDKI	2021	0,0394	0,4000	1	1	0	0,0012	1

MDKI	2022	0,0367	0,4000	0	0	0	0,0068	0
MDKI	2023	0,0455	0,4000	0	1	0	0,0113	0
ZINC	2020	0,0209	0,3333	0	0	0	0,0000	0
ZINC	2021	0,0375	0,3333	0	0	0	0,0000	0
ZINC	2022	-0,0463	0,3333	0	0	0	0,0000	0
ZINC	2023	-0,0102	0,3333	1	0	0	0,0000	0
PBID	2020	0,1546	0,5000	0	0	0	0,1062	1
PBID	2021	0,1489	0,5000	0	0	0	0,1136	0
PBID	2022	0,1167	0,5000	0	0	0	0,0865	1
PBID	2023	0,1176	0,5000	0	0	0	0,0886	0
SWAT	2020	0,0033	0,5000	0	0	0	0,1997	1
SWAT	2021	-0,1026	0,5000	1	0	0	0,3195	1
SWAT	2022	-0,0882	0,5000	1	1	0	0,2682	0
SWAT	2023	-0,0396	0,5000	0	0	0	0,3085	1
MOLI	2020	0,0348	0,3333	0	0	0	0,0000	1
MOLI	2021	0,0197	0,3333	0	0	0	0,0000	0
MOLI	2022	0,0158	0,3333	1	0	0	0,0000	0
MOLI	2023	0,0466	0,3333	1	0	0	0,0000	1
KAYU	2020	0,0034	0,5000	0	0	0	0,0000	1
KAYU	2021	0,0014	0,5000	0	0	0	0,0000	0
KAYU	2022	0,0170	0,5000	0	0	0	0,0000	1
KAYU	2023	0,0082	0,5000	1	0	0	0,0000	1
SMKL	2020	0,0242	0,3333	1	0	0	0,0000	0
SMKL	2021	0,0558	0,3333	0	0	0	0,0000	1
SMKL	2022	0,0381	0,3333	0	1	0	0,0000	0
SMKL	2023	0,0063	0,3333	0	0	0	0,0000	0
GGRP	2020	-0,0087	0,4000	1	1	1	0,0015	0
GGRP	2021	0,0579	0,4000	0	1	1	0,0002	0
GGRP	2022	0,0492	0,6667	0	0	1	0,0003	1
GGRP	2023	0,0308	0,6667	1	1	1	0,0003	0
OPMS	2020	0,0104	0,5000	0	0	0	0,0000	1
OPMS	2021	-0,0038	0,5000	0	1	0	0,0000	1
OPMS	2022	-0,0091	0,5000	0	0	0	0,0000	0
OPMS	2023	-0,0533	0,5000	0	0	0	0,0000	0
PURE	2020	-0,1421	0,2500	0	1	0	0,6730	0
PURE	2021	-0,1019	0,3333	0	1	0	0,9212	0
PURE	2022	-0,1004	0,3333	0	0	0	0,0012	0
PURE	2023	-0,1231	0,3333	0	0	0	0,0000	1
ESIP	2020	0,0224	0,5000	0	0	0	0,0000	0
ESIP	2021	0,0072	0,5000	0	0	0	0,0000	0
ESIP	2022	0,0093	0,5000	0	0	0	0,0000	1
ESIP	2023	0,0087	0,5000	0	0	0	0,0000	0
IFSH	2020	0,0204	0,3333	0	0	0	0,0000	1

IFSH	2021	0,1572	0,3333	0	0	0	0,0000	1
IFSH	2022	0,1806	0,3333	0	1	0	0,0000	1
IFSH	2023	0,2055	0,3333	0	0	0	0,5678	1
IFII	2020	0,0685	0,3333	0	0	0	0,5173	0
IFII	2021	0,0711	0,3333	0	0	0	0,5836	1
IFII	2022	0,0556	0,3333	0	1	0	0,7827	0
IFII	2023	0,0533	0,3333	0	0	0	0,4759	1
SAMF	2020	0,0878	0,3333	0	0	0	0,0000	0
SAMF	2021	0,0971	0,3333	0	0	0	0,0000	1
SAMF	2022	0,1117	0,3333	0	0	0	0,0000	1
SAMF	2023	0,1504	0,3333	0	0	0	0,0000	1

Lampiran 3: Hasil Uji

1. Uji Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROA	308	-1.0498	.2656	.016571	.1058150
BDOUT	308	.2500	.7500	.403726	.1024873
ACHANGE	308	0	1	.12	.326
DCHANGE	308	0	1	.29	.454
POLCON	308	0	1	.17	.375
RTL	308	.0000	1.0000	.168806	.2809658
Mscore	308	0	1	.38	.487
Valid N (listwise)	308				

2. Uji Kelayakan Model Regresi

Hosmer and Lemeshow Test

Step	Chi-square	df	Sig.
1	5.995	8	.648

3. Uji Kelayakan Model Regresi Keseluruhan (Overall Model Fit)

-Log likelihood (Model number = 0)

Iteration History^{a,b,c}

		-2 Log likelihood	Coefficients Constant
Iteration			
Step 0	1	409.996	-.468
	2	409.991	-.476
	3	409.991	-.476

a. Constant is included in the model.

b. Initial -2 Log Likelihood: 409.991

c. Estimation terminated at iteration number 3 because parameter estimates changed by less than .001.

-Log likelihood (Model number = 1)

Model Summary

Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R	Nagelkerke R
		Square	Square
1	391.478 ^a	.058	.079

a. Estimation terminated at iteration number 5 because parameter estimates changed by less than .001.

4. Uji Hipotesis

Variables in the Equation		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 ^a	ROA	5.261	1.717	9.390	1	.002	192.605
	BDOUT	-1.340	1.217	1.212	1	.271	.262
	ACHANGE(1)	.242	.371	.427	1	.513	1.274
	DCHANGE(1)	.089	.280	.102	1	.750	1.093
	POLCON(1)	-.705	.381	3.426	1	.064	.494
	RTL	.658	.482	1.862	1	.172	1.931
	Constant	-.121	.512	.056	1	.814	.886

a. Variable(s) entered on step 1: ROA, BDOUT, ACHANGE, DCHANGE, POLCON, RTL.