



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**ANALISIS *FRAUD HEXAGON THEORY* DALAM MENDETEKSI
FRAUDULENT FINANCIAL REPORTING PADA PERUSAHAAN
BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) TAHUN 2019-2023**



Disusun oleh:

Margareth Srinauli/2104431079

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

PROGRAM STUDI AKUNTANSI KEUANGAN

PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN

JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

TAHUN 2025



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**ANALISIS *FRAUD HEXAGON THEORY* DALAM MENDETEKSI
FRAUDULENT FINANCIAL REPORTING PADA PERUSAHAAN BADAN
USAHA MILIK NEGARA (BUMN) TAHUN 2019-2023**



Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari Politeknik Negeri Jakarta

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Disusun oleh:

Margareth Srinauli/2104431079

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

TAHUN 2025



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Seluruh analisis dan penulisan 100 % dikerjakan penulis.

Nama : Margareth Srinauli

Nomor Induk Mahasiswa : 2104431079

Tanda tangan :

Tanggal : 3 Juli 2025

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Margareth Srinauli

NIM : 2104431079

Program Studi : Akuntansi Keuangan

Judul Skripsi : "Analisis *Fraud Hexagon Theory* dalam Mendeteksi *Fraudulent Financial Reporting* pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Tahun 2019-2023"

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi D4 - Akuntansi Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Yusep Friya P S, S.E., M.Ak.

(..........)

Anggota Penguji : Ridwan Zulpi Agha, S.E., M.Ak., CPIA

(..........)

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 3 Juli 2025

Ketua Jurusan Akuntansi

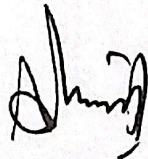
Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M.

NIP. 196404151990032002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

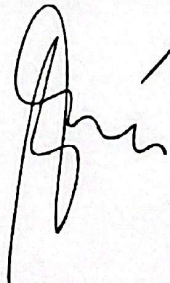
Nama : Margareth Srinauli
Nomor Induk Mahasiswa : 2104431079
Jurusan/Program Studi : Akuntansi Keuangan
Judul Skripsi : "Analisis *Fraud Hexagon Theory* dalam Mendeteksi *Fraudulent Financial Reporting* pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Tahun 2019-2023"

Disetujui oleh:
Pembimbing



Ridwan Zulpi Agha, S.E., M.Ak., CPIA
NIP. 198705142018031003

Diketahui Oleh
KPS Akuntansi Keuangan



Herbirowo Nugroho, S.E., M.Si
NIP. 197202221999031003

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas penyertaan, hikmat, dan karunia yang telah diberikan-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis *Fraud Hexagon Theory* dalam Mendeteksi *Fraudulent Financial Reporting* pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Tahun 2019-2023” dengan baik.

Dalam kesempatan yang berbahagia ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang terlibat atas arahan, bimbingan, dukungan, bantuan, serta doa yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi dapat diselesaikan dengan baik. Terima kasih kepada semua yang telah menemani dan memberikan dukungan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M., selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Bapak Herbirowo Nugroho, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi D4 Akuntansi Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
4. Bapak Ridwan Zulpi Agha, S.E., M.Ak., CPIA yang telah memberikan arahan yang sangat berharga. Setiap arahan, saran, dan masukan yang diberikan selama proses pembimbingan skripsi telah sangat membantu saya untuk menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
5. Seluruh dosen dan staf pengajar jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta yang telah mendidik dan memberikan ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan di Politeknik Negeri Jakarta.
6. Kepada Bapak, Ibu dan adik-adik saya, terima kasih atas dukungan, arahan, saran, motivasi, dan doanya untuk saya dalam segala kondisi dan perjalanan hidup hingga saat ini. Semoga selalu diberikan kesehatan untuk selalu bersama-sama.
7. Vera, Angel, Ananda, Elvina dan Daniel sebagai teman-teman terdekat penulis yang telah memberikan motivasi, semangat, dan pengalaman selama perkuliahan di Politeknik Negeri Jakarta.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis dengan tulus menerima saran dan kritik yang membangun demi peningkatan kualitas topik penelitian ini di masa yang akan datang. Penulis berharap skripsi ini, dengan segala kekurangannya, dapat memberikan manfaat bagi peneliti dan pembaca lainnya sehingga dapat diterapkan.

Depok, 3 Juli 2025

Penulis,

Margareth Srinauli

2104431079





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Margareth Srinauli
NIM : 2104431079
Program Studi : D4 – Akuntansi Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Analisis *Fraud Hexagon Theory* dalam Mendeteksi
*Fraudulent Financial Reporting***

pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Tahun 2019-2023”

Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada Tanggal : 3 Juli 2025

Yang menyatakan

(Margareth Srinauli)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**ANALISIS *FRAUD HEXAGON THEORY* DALAM MENDETEKSI
FRAUDULENT FINANCIAL REPORTING PADA PERUSAHAAN BADAN
USAHA MILIK NEGARA (BUMN) TAHUN 2019-2023**

Oleh

Margareth Srinauli

Akuntansi Keuangan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh elemen-elemen dalam teori *fraud hexagon* terhadap praktik pelaporan keuangan yang curang sebelum, selama dan sesudah pandemi *Covid-19*. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019 hingga 2023. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan menghasilkan 95 laporan keuangan sebagai sampel penelitian. Data dianalisis menggunakan *Microsoft Excel 2021* dan perangkat lunak *EViews 12* dengan metode *GLS–Random Effects*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa seluruh variabel *fraud hexagon* tidak berpengaruh signifikan terhadap pelaporan keuangan curang. Meskipun demikian, variabel dengan nilai koefisien terbesar adalah *pressure* ($p = 0,2595$), diikuti oleh *capability* ($p = 0,2775$), *collusion* ($p = 0,3160$), namun seluruhnya memiliki nilai $p > 0,05$. Hal ini menunjukkan bahwa tidak terdapat bukti statistik yang cukup untuk menyimpulkan adanya pengaruh signifikan dari keenam elemen *fraud hexagon* terhadap potensi kecurangan laporan keuangan BUMN selama periode yang diteliti.

Kata Kunci: Tekanan, Kemampuan, Kolusi, Peluang, Rasionalisasi dan Arogansi, Kecurangan Laporan Keuangan, *Model F-Score*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**ANALYSIS OF FRAUD HEXAGON THEORY IN DETECTING FRAUDULENT
FINANCIAL REPORTING IN STATE-OWNED ENTERPRISES (BUMN) IN
2019-2023**

By

Margareth Srinauli

Bachelor of Applied Financial Accounting Study Program

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of the elements in the fraud hexagon theory on fraudulent financial reporting before, during, and after the COVID-19 pandemic. The objects of this research are State-Owned Enterprises (SOEs) listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019–2023 period. The sample was selected using a purposive sampling method, resulting in 95 observations of financial statements. Data were analyzed using Microsoft Excel 2021 and EViews 12 software, employing the Generalized Least Squares (GLS) method within the Random Effects Model. The findings indicate that none of the fraud hexagon variables significantly influence fraudulent financial reporting. Nevertheless, the variable with the most significant coefficient was pressure ($p = 0.2595$), followed by capability ($p = 0.2775$) and collusion ($p = 0.3160$), all of which had p -values greater than 0.05. These results suggest that there is insufficient statistical evidence to conclude that any of the six elements of the fraud hexagon have a significant effect on the likelihood of financial statement fraud among SOEs during the observed period.

Key Words: *Pressure, Capability, Collusion, Opportunity, Rationalization, Arrogance, Fraudulent Financial Reporting, F-Score Model*

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	6
1.3 Pertanyaan Penelitian	6
1.4 Tujuan Penulisan	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.5.1 Manfaat Teoritis	7
1.5.2 Manfaat Praktis	7
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	10
2.2 Kecurangan Laporan Keuangan (<i>Fraudulent Financial Reporting</i>).....	11
2.3 Teori Segi Enam Kecurangan (<i>Hexagon Fraud Theory</i>)	13
2.4 Faktor Tekanan (<i>Pressure</i>) pada <i>Fraud Hexagon Theory</i>	15
2.5 Faktor Kapabilitas (<i>Capability</i>) pada <i>Fraud Hexagon Theory</i>	16
2.6 Faktor Kolusi (<i>Collusion</i>) pada <i>Fraud Hexagon Theory</i>	17
2.7 Faktor Peluang (<i>Opportunity</i>) pada <i>Fraud Hexagon Theory</i>	18
2.8 Faktor Rasionalisasi (<i>Rationalization</i>) pada <i>Fraud Hexagon Theory</i>	19
2.9 Faktor Arogansi (<i>Arrogance</i>) pada <i>Fraud Hexagon Theory</i>	20

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2.10	Penelitian Terdahulu	22
2.11	Kerangka Penelitian	24
2.12	Hipotesis Penelitian.....	25
2.12.1	Pengaruh <i>Financial Target</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan perusahaan BUMN	25
2.12.2	Pengaruh <i>Director Switch</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan perusahaan BUMN	28
2.12.3	Pengaruh kerja sama dengan proyek pemerintah terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan perusahaan BUMN	30
2.12.4	Pengaruh <i>Nature of Industry</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan perusahaan BUMN	33
2.12.5	Pengaruh <i>Auditor Switch</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan pada perusahaan BUMN	34
2.12.6	Pengaruh <i>Frequent Number of CEO's Picture</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan pada perusahaan BUMN	35
2.12.7	Pengaruh <i>Financial Target, Auditor Switch, Director Change, Proyek dengan Pemerintah, Frequent Number of CEO's Picture</i> dan <i>Nature of Industry</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan pada perusahaan BUMN.....	36
BAB 3	METODE PENELITIAN	37
3.1	Jenis Penelitian.....	37
3.2	Objek Penelitian	37
3.3	Metode Pengambilan Sampel.....	38
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	38
3.4.1	Variabel Dependen.....	40
3.4.2	Variabel Independen	43
3.5	Jenis dan Sumber Data Penelitian	49
3.6	Metode Pengumpulan Data.....	49
3.7	Metode Analisis Data	50
3.7.1	Statistik Deskriptif	50
3.7.2	Analisis Regresi Data Panel	50
3.7.3	Uji Asumsi Klasik	55
3.7.4	Uji Hipotesis.....	58
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1	Hasil Penelitian	58
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif	58
4.1.2	Pengujian.....	65
4.2	Pembahasan.....	76



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4.2.1 Pengaruh <i>Financial Target</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan perusahaan BUMN	76
4.2.2 Pengaruh <i>Director Switch</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan perusahaan BUMN	79
4.2.3 Pengaruh kerja sama dengan proyek pemerintah terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan perusahaan BUMN	81
4.2.4 Pengaruh <i>Nature of Industry</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan perusahaan BUMN	83
4.2.5 Pengaruh <i>Auditor Switch</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan pada perusahaan BUMN	86
4.2.6 Pengaruh <i>Frequent Number of CEO's Picture</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan pada perusahaan BUMN	87
4.2.7 Pengaruh <i>Financial Target, Auditor Switch, Director Change, Proyek dengan Pemerintah, Frequent Number of CEO's Picture</i> dan <i>Nature of Industry</i> terhadap potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan pada perusahaan BUMN	90
BAB 5 KESIMPULAN	90
5.1 Kesimpulan	90
5.2 Saran	92
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN	91

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Nilai Kerugian yang Diakibatkan <i>Fraud</i>	2
Gambar 2. 1 <i>Fraud Hexagon</i>	14
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 2. 3 Jumlah Kasus Korupsi di Lingkungan BUMN yang Disidik Penegak Hukum Tahun 2016-2021	31
Gambar 2.4 Jumlah Kerugian Negara pada Kasus Korupsi di Lingkungan BUMN Tahun 2016-2021	32
Gambar 3. 1 Diagram Alur Seleksi Sampel Penelitian.....	39
Gambar 4. 1 Statistik Deskriptif.....	58
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	67





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.....	38
Tabel 3. 2 Definisi Variabel Dependen.....	42
Tabel 3. 3 Definisi Variabel Independen	43
Tabel 4. 1 Hasil Uji Chow.....	65
Tabel 4. 2 Hasil Uji Hausman	65
Tabel 4. 3 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	66
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	67
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heterokedastisitas	69
Tabel 4. 7 Hasil Uji Simultan.....	74
Tabel 4. 8 Hasil Uji Regresi Data Panel	74
Tabel 4. 9 Hasil Uji Adjusted R-squared	76

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Tabel Daftar Nama Perusahaan Sampel	103
Lampiran 2: Tabel Data Penelitian	104
Lampiran 3: Hasil Uji Chow	106
Lampiran 4: Hasil Uji Hausman	106
Lampiran 5: Hasil Uji Lagrange Multiplier	106
Lampiran 6: Hasil Uji Pengaruh Parsial.....	107
Lampiran 7: Hasil Uji Heterokedastisitas	108



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Kecurangan sebagaimana dijelaskan dalam SA 240 oleh Ikatan Akuntan Publik Indonesia, merupakan suatu tindakan yang dilakukan sengaja atau sadar oleh individu atau kelompok, termasuk didalamnya adalah manajemen, pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola, karyawan, atau pihak ketiga, dengan tujuan memperoleh keuntungan yang tidak sah atau melanggar hukum melalui cara-cara manipulatif. Sementara itu, menurut *Association of Certified Fraud Examiners* (ACFE), kecurangan dalam laporan keuangan terjadi ketika manajemen dengan sengaja menyalahgunakan kewenangannya dalam penyusunan laporan keuangan sehingga informasi yang disajikan tidak mencerminkan kondisi yang sebenarnya (Purba & Umar, 2021) (Ghaisani & Supatmi, 2023). Ketidaktepatan informasi dalam laporan keuangan ini dapat menyebabkan pengambilan keputusan yang keliru oleh para pengguna laporan keuangan, baik investor, kreditor, maupun pihak terkait lainnya (Syifani, 2021).

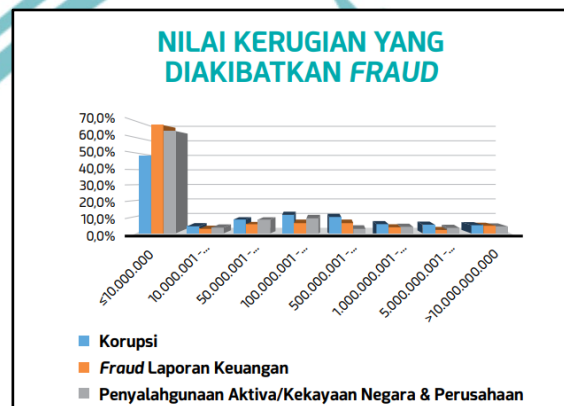
Association of Certified Fraud Examiners (ACFE) merupakan salah satu lembaga yang aktif melakukan survei mengenai kecurangan, termasuk di Indonesia. ACFE membagi kecurangan atau *fraud* ke dalam tiga kategori utama, yaitu korupsi, penyalahgunaan aset, dan kecurangan laporan keuangan. Berdasarkan survei yang dilakukan ACFE (2020), korupsi menjadi bentuk kecurangan yang paling sering terjadi dengan presentase 64,5%, diikuti oleh penyalahgunaan aset sebesar 28,9%, dan kecurangan dalam laporan keuangan sebagai kategori dengan jumlah kasus paling sedikit. Dalam laporan yang dirilis oleh ACFE ini, tercatat bahwa ditahun 2019 terdapat 22 kasus kecurangan dalam laporan keuangan yang menyebabkan kerugian mencapai Rp10 triliun.

Responden pada survei tersebut menilai bahwa organisasi pemerintah menjadi pihak paling dirugikan akibat tindak *fraud* ini, sementara Badan Usaha Milik Negara (BUMN) menempati posisi kedua sebagai entitas yang mengalami dampak signifikan.

Hak Cipta:

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Selain ACFE, lembaga lain seperti Komisi Pemberantasan Korupsi (KPK) juga berperan dalam mengidentifikasi dan menangani kasus kecurangan. Dalam program “Lapor Gratifikasi, Lawan Korupsi!”, KPK menerima 74 laporan gratifikasi sepanjang tahun 2022 yang berasal dari BUMN/BUMD. Laporan tersebut menunjukkan bahwa praktik gratifikasi masih terjadi di berbagai sektor, yang dapat menjadi indikasi adanya potensi korupsi dan penyalahgunaan wewenang dalam organisasi (KPK, 2022).



Gambar 1. 1 Nilai Kerugian yang Diakibatkan *Fraud*

Sumber: ACFE (2020)

Badan Usaha Milik Negara (BUMN) memiliki peran penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi dan mengelola sumber daya yang berkaitan dengan kepentingan masyarakat. Namun, sayangnya, BUMN sering terlibat dalam kasus kecurangan laporan keuangan, yang mencerminkan adanya kelemahan dalam sistem pengawasan dan tata kelola perusahaan (Sarmiah, Raharjo, & Astutie, 2022). Kasus manipulasi laporan keuangan di berbagai sektor BUMN terus terulang, menunjukkan bahwa mekanisme pengendalian internal belum sepenuhnya efektif dalam mencegah kecurangan tersebut (Ghaisani & Supatmi, 2023).

PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk, sebagai BUMN penerbangan kebanggaan Nusantara, tersandung kasus manipulasi laporan keuangan pada 2018, ketika mencatat laba sebesar USD 809.000 meskipun dua komisionernya, Chairul Tanjung dan Dony Oskaria, menolak menandatangani karena pengakuan pendapatan dari kerja sama dengan PT Mahata Aero Teknologi yang belum dibayarkan (Andruxana &

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Trisnaningsih, 2022) (Mardeliani, 2022). Transaksi ini dianggap tidak sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK), sehingga KAP Sutanto, Fahmi, Bambang & Rekan dinyatakan melakukan pelanggaran terhadap Standar Profesional Akuntan Publik (SPAP) dan dibekukan sebagai sanksi (Hidayati, 2019).

Kasus Jiwasraya yang mencuat pada tahun 2018 menjadi perhatian karena kegagalan membayar klaim polis, meskipun indikasi masalah keuangan telah terdeteksi sejak 2006 (Nurhadi, 2023). Perusahaan asuransi tertua ini mengalami krisis yang memburuk hingga akhirnya terungkap ke masyarakat luas sebagai mana ditulis (Hastuti, 2020). Dalam beberapa laporan yang dikutip oleh kanal berita online disebutkan bahwa dana perusahaan BUMN ini digunakan untuk kepentingan kampanye politik saat itu. CNBC Indonesia juga mencatat bahwa permasalahan ini semakin kompleks setelah Herry Prasetyo, yang menjabat sebagai direktur keuangan Jiwasraya, diangkat menjadi Staf Kepresidenan periode 2019-2024 (Sabki, 2019) (Setiawan, 2020). Selain itu, laporan keuangan Jiwasraya diketahui telah mengalami manipulasi sehingga mencatatkan laba sebesar Rp360,3 miliar yang tidak mencerminkan kondisi keuangan sebenarnya (Ghaisani & Supatmi, 2023). Rangkaian peristiwa ini menjadi topik kecurangan laporan keuangan atau *Fraudulent Financial Reporting* pada perusahaan BUMN semakin relevan untuk diteliti.

Dalam periode 2023-2025, sejumlah BUMN menghadapi berbagai permasalahan keuangan dan tata kelola yang buruk. PT Pupuk Indonesia diduga mengalami penyimpangan keuangan sebesar Rp8,31 triliun (Alqadrie, 2025), sementara PT Wijaya Karya (WIKA) dan PT Waskita Karya (WSKT) diduga memanipulasi laporan keuangan untuk menampilkan kinerja yang lebih baik, hingga Bursa Efek Indonesia (BEI) meminta klarifikasi (Safitri & Ika, 2023). WIKA dan Waskita menghadapi tantangan dalam divestasi aset akibat kebijakan efisiensi fiskal pemerintah sebesar Rp306,69 triliun, yang menurunkan minat investor serta valuasi aset yang dilepas (Tonce, 2025). PT Indofarma (INAF) juga terlibat dalam transaksi fiktif, menyebabkan potensi kerugian Rp278,42 miliar (Tonce, market.bisnis.com, 2024). Pada awal 2025, PT Pertamina (Persero) terjerat kasus korupsi dalam tata kelola minyak mentah dan produk kilang periode 2018–2023, dengan dugaan kerugian negara

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

mencapai Rp193,7 triliun akibat impor bensin RON rendah yang dibayar seolah-olah berkualitas tinggi serta praktik pencampuran (*blending*) bahan bakar (Saputra, 2025). Berbagai kasus ini menunjukkan masih lemahnya tata kelola di BUMN dan menegaskan pentingnya transparansi serta akuntabilitas dalam pengelolaan keuangan mereka.

Rentetan kasus pada BUMN selama 2023–2025 menegaskan perlunya analisis mendalam atas pemicu kecurangan laporan keuangan. *Fraud Hexagon Theory*, yang merupakan pengembangan dari teori sebelumnya, menambahkan dua elemen baru yaitu arogansi dan kolusi ke dalam faktor-faktor tradisional seperti tekanan, peluang, rasionalisasi, dan kemampuan. Penelitian oleh Feizi dan Puttri (2024) menemukan bahwa tekanan, peluang, rasionalisasi, dan kolusi memiliki pengaruh signifikan terhadap kecurangan laporan keuangan pada perusahaan BUMN. Selain itu, pergantian direksi juga dapat menjadi indikator potensi kecurangan, terutama karena proses pemilihan direksi BUMN yang melibatkan campur tangan pemerintah.

Penelitian oleh Albeto (2023) menunjukkan bahwa tekanan eksternal, perubahan auditor, dan biaya audit berpengaruh terhadap kecurangan laporan keuangan, sementara perubahan direksi tidak menunjukkan pengaruh signifikan. Lebih lanjut, peran Kantor Akuntan Publik (KAP) dalam memberikan opini atas laporan keuangan BUMN yang bermasalah juga menjadi sorotan, mengingat opini yang tidak tepat dapat menyesatkan pemangku kepentingan dan memperburuk kondisi perusahaan. Pemahaman atas faktor-faktor ini diharapkan mampu memperkuat pencegahan dan deteksi dini fraud di lingkungan BUMN.

Fraud Hexagon Theory merupakan perkembangan dari teori sebelumnya, yaitu *Fraud Triangle Theory*, *Fraud Diamond Theory*, dan *Fraud Pentagon Theory*. Berbagai penelitian sebelumnya telah mengkaji faktor-faktor yang berpengaruh terhadap terjadinya kecurangan laporan keuangan. Mukaromah dan Witjaksono (2021) menemukan bahwa tekanan (*pressure*) dan peluang (*opportunity*) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kecurangan laporan keuangan. Temuan serupa juga dikemukakan oleh Nurandi dan Wijayanti (2021) dalam penelitian mereka mengenai

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Fraud Hexagon Model, yang menegaskan bahwa kedua faktor tersebut berpersaingan dalam meningkatkan risiko kecurangan laporan keuangan.

Penelitian lainnya yang dilakukan oleh Aviantara (2021), menunjukkan bahwa stabilitas keuangan, perubahan posisi direktur dan komite audit, biaya audit, sistem *whistleblowing*, serta presentase kepemilikan pemerintah merupakan faktor yang berkontribusi terhadap potensi kecurangan laporan keuangan. Sementara itu, pada penelitian Ghaisani dan Supatmi (2023) serta Nugroho dan Diyanty (2022) menemukan bahwa tekanan (*pressure*), kapabilitas (*capability*), dan peluang (*opportunity*) berpengaruh signifikan terhadap kecurangan laporan keuangan. Bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh Fernando dan Apriwenni (2022) yang menunjukkan hasil berbeda, dimana keenam elemen dalam *Fraud Hexagon Theory* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kecurangan laporan keuangan BUMN periode 2017-2019.

Meskipun berbagai studi telah menguji elemen *Fraud Hexagon*, sejumlah kesenjangan penelitian tetap perlu ditindaklanjuti melalui studi lanjutan. Pertama, penelitian yang secara khusus menelaah kecurangan laporan keuangan dalam konteks Badan Usaha Milik Negara (BUMN) masih terbatas, padahal BUMN memiliki karakteristik unik seperti kepemilikan negara, intervensi politik, serta kompleksitas tata kelola yang berbeda dari perusahaan swasta. Kedua, sebagian besar penelitian terdahulu dilakukan sebelum atau selama masa pandemi Covid-19, sehingga belum banyak yang mengevaluasi dinamika kecurangan dalam periode pasca pandemi yang turut memengaruhi tekanan dan perilaku manajerial. Ketiga, meskipun model *Fraud Hexagon* sudah mengintegrasikan enam elemen, bukti empiris yang menguji secara komprehensif peran kolusi dan arogansi sebagai bagian dari indikator deteksi kecurangan masih sangat terbatas. Oleh karena itu, diperlukan penelitian lanjutan yang secara spesifik menguji pengaruh keenam elemen *Fraud Hexagon* dalam konteks BUMN dan dalam periode yang lebih mutakhir.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Permasalahan yang dihadapi oleh Badan Usaha Milik Negara (BUMN) di Indonesia adalah masih maraknya praktik kecurangan dalam laporan keuangan. Meskipun BUMN memiliki peran strategis dalam perekonomian, kasus-kasus manipulasi laporan keuangan terus terjadi akibat kelemahan sistem pengendalian internal dan tata kelola perusahaan. Faktor-faktor seperti antara tekanan (*pressure*), peluang (*opportunity*), rasionalisasi (*rationalization*), kapabilitas (*capability*), kolusi (*collusion*), dan arogansi (*arrogance*) diduga berkontribusi terhadap terjadinya kecurangan tersebut. Oleh karena itu, diperlukan penelitian lebih lanjut untuk menganalisis pengaruh elemen-elemen dalam *Fraud Hexagon Theory* terhadap indikasi kecurangan laporan keuangan pada BUMN 2019-2023.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang di atas, maka penelitian dimaksudkan untuk menjawab pertanyaan berikut:

1. Apakah enam elemen *Fraud Hexagon* mempengaruhi potensi *Fraudulent Financial Reporting* pada BUMN 2019-2023, baik parsial maupun simultan?

1.4 Tujuan Penulisan

Penelitian ini dilakukan untuk memberikan solusi terhadap berbagai permasalahan yang telah diuraikan sebelumnya. Dengan mempertimbangkan latar belakang serta perumusan masalah yang telah dijelaskan, tujuan utama dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis dan mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh enam elemen *Fraud Hexagon* dalam mendeteksi potensi *Fraudulent Financial Reporting* pada BUMN 2019-2023, baik parsial maupun simultan.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.5 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak, baik secara akademik maupun praktis, khususnya dalam memahami faktor-faktor yang mempengaruhi terjadinya *fraudulent financial reporting* pada perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) berdasarkan pendekatan *Fraud Hexagon Theory*.

1.5.1 Manfaat Teoritis

Penelitian ini memberikan kontribusi bagi ilmu akuntansi, khususnya dalam bidang audit dan *forensic accounting*, dengan meneliti faktor-faktor yang mempengaruhi kecurangan laporan keuangan menggunakan pendekatan *Fraud Hexagon Theory*. Selain itu, hasil penelitian ini juga dapat menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya yang berfokus pada deteksi dan pencegahan *fraudulent financial reporting* di perusahaan BUMN.”

1.5.2 Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat membantu auditor, akuntan, serta regulator dalam mengidentifikasi dan mendeteksi indikasi kecurangan laporan keuangan pada perusahaan BUMN. Dengan memahami faktor-faktor yang berkontribusi terhadap *fraudulent financial reporting*, auditor dan akuntan dapat menerapkan tindakan preventif serta meningkatkan efektivitas prosedur audit berbasis risiko. Selain itu, penelitian ini juga dapat menjadi acuan bagi manajemen perusahaan BUMN dalam memperkuat sistem pengendalian internal guna meminimalkan risiko kecurangan. Bagi pemangku kepentingan, seperti investor dan pemerintah, penelitian ini dapat memberikan wawasan terkait potensi *fraud* yang mungkin terjadi sehingga pengambilan keputusan dapat dilakukan dengan lebih bijak berdasarkan transparansi dan akuntabilitas laporan keuangan.

Dengan demikian, penelitian ini tidak hanya memberikan manfaat teoritis bagi perkembangan ilmu akuntansi dan audit, tetapi juga memiliki dampak praktis dalam meningkatkan deteksi dan pencegahan *fraudulent financial reporting* pada perusahaan BUMN di Indonesia.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

Struktur penulisan skripsi ini disusun berdasarkan pedoman penulisan skripsi yang berlaku di Program Studi Akuntansi Keuangan, Politeknik Negeri Jakarta. Adapun penulisan skripsi ini terdiri dari beberapa bab sebagai berikut:

Bab I Pendahuluan

Bab ini mencakup latar belakang penelitian, perumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta gambaran sistematika penulisan skripsi.

Bab II Tinjauan Pustaka

Bab ini berisi pemaparan teori-teori yang relevan dengan permasalahan penelitian, yang menjadi dasar dalam menganalisis dan memahami fenomena yang diteliti.

Bab III Metode Penelitian

Bab ini menjelaskan jenis penelitian yang digunakan, subjek serta objek penelitian, pendekatan ilmiah yang diterapkan, sumber dan jenis data yang dianalisis, serta metode yang digunakan dalam pengolahan dan analisis data.

Bab IV Hasil Penelitian dan Pembahasan

Pada bagian ini, hasil penelitian disajikan dan dianalisis. Pembahasan dimulai dari identifikasi transaksi dan pelaporan keuangan, klasifikasi akun yang berpotensi muncul, hingga simulasi penyusunan laporan keuangan berdasarkan temuan penelitian.

Bab V Penutup

Bab terakhir memuat kesimpulan dari penelitian yang telah dilakukan serta rekomendasi bagi objek penelitian yang dapat dijadikan pertimbangan untuk perbaikan atau pengembangan lebih lanjut.

BAB 5

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi sejauh mana unsur-unsur dalam teori *fraud hexagon* memengaruhi potensi terjadinya manipulasi laporan keuangan pada perusahaan-perusahaan milik negara (BUMN), yang diamati dalam tiga periode berbeda sebelum, selama, dan setelah pandemi *Covid-19*. Sampel penelitian mencakup seluruh BUMN yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) sepanjang tahun 2019 hingga 2023. Berdasarkan hasil analisis, diperoleh beberapa kesimpulan utama:

1. Tekanan (*Pressure*) yang diproksikan melalui indikator *Financial Target* (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap potensi kecurangan laporan keuangan. Hal ini menunjukkan bahwa meskipun BUMN menghadapi tekanan target laba, faktor ini tidak mendorong manajemen untuk memanipulasi laporan keuangan. Dukungan pemerintah melalui PMN, subsidi, dan kebijakan restrukturisasi berperan sebagai penyeimbang tekanan tersebut. Kementerian BUMN perlu memastikan bahwa target kinerja keuangan yang ditetapkan dalam KPI tetap realistis dan disertai mekanisme dukungan (seperti PMN atau subsidi) agar tidak menciptakan tekanan yang berisiko mendorong praktik *fraud*. BPKP dan auditor internal juga dapat memperkuat pendekatan pengawasan berbasis *early warning system* terhadap kinerja keuangan ekstrem, bukan hanya hasil akhir.
2. Rasionalisasi (*Rationalization*) yang direpresentasikan oleh *Auditor Switch* tidak menunjukkan hubungan yang signifikan terhadap potensi *fraud*. Hal ini dikarenakan peran auditor eksternal yang bersifat independen dan berintegritas tinggi, serta memiliki kompetensi dalam mengevaluasi sistem pengendalian internal perusahaan. Auditor eksternal perlu terus menjunjung independensi dan memperkuat komunikasi dengan komite audit agar pergantian auditor tidak dimaknai sebagai upaya menyembunyikan masalah. Regulator seperti BPKP perlu mendorong rotasi auditor yang sehat disertai evaluasi kualitas audit secara berkala.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3. Kapabilitas (*Capability*) yang diproksi melalui pergantian direksi (*Director Change*) pun tidak memiliki dampak nyata terhadap kemungkinan rekayasa laporan keuangan. Hal ini disebabkan karena CEO dan direksi BUMN tunduk pada kontrak kinerja (*Key Performance Indicators*) dan pengawasan berlapis dari regulator, sehingga ruang untuk memanfaatkan posisi strategis secara negatif menjadi sempit. Kementerian BUMN harus mempertahankan sistem penilaian kinerja direksi berbasis kontrak kinerja (KPI) dan memperkuat program pembinaan kepemimpinan BUMN agar perubahan struktur organisasi tetap menjamin kesinambungan integritas. Auditor internal juga perlu mengamati transisi manajemen sebagai titik kritis dalam pengendalian internal.
4. Kolusi (*Collusion*) yang dilihat dari keterlibatan perusahaan dalam proyek pemerintah juga tidak memberikan dampak signifikan terhadap potensi kecurangan. Kerja sama dengan pemerintah mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi standar seleksi yang ketat dan transparan, sehingga meminimalisasi risiko *fraud*. Kolaborasi tersebut lebih mencerminkan keberhasilan reputasi dan profesionalisme BUMN dalam memenuhi standar seleksi proyek pemerintah, dengan sistem pengadaan dan pelaporan yang diawasi langsung oleh kementerian teknis dan lembaga pengawas seperti BPK. Pemerintah perlu melanjutkan praktik seleksi proyek yang transparan, dan memperluas penerapan pelaporan berbasis Standar Akuntansi Pemerintahan (SAP) untuk proyek BUMN. BPKP dapat mengembangkan mekanisme audit bersama lintas lembaga untuk proyek-proyek strategis guna memperkuat pengawasan dan akuntabilitas.
5. Arogansi (*Arrogance*) yang diukur dari frekuensi kemunculan foto CEO dalam laporan tahunan tidak berkorelasi secara signifikan dengan potensi manipulasi laporan keuangan. Publikasi tersebut lebih tepat dimaknai sebagai bagian dari strategi komunikasi dan pemenuhan prinsip akuntabilitas publik. Dalam konteks teori *legitimacy*, hal ini bertujuan menunjukkan keterbukaan dan tanggung jawab kepada pemangku kepentingan. BUMN dapat tetap menggunakan laporan tahunan sebagai sarana komunikasi publik, namun harus menyelaraskannya dengan prinsip keterbukaan informasi. Regulator perlu mendorong pelaporan non-keuangan

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

(seperti Laporan Keberlanjutan dan Etika Kepemimpinan) sebagai bagian dari penilaian integritas pimpinan perusahaan.

6. Peluang (*Opportunity*) yang diproksikan dengan karakteristik industri (*Nature of Industry*) juga tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan. Hal ini karena piutang tinggi dalam sektor utilitas dan jasa seperti BUMN energi dan transportasi seringkali mencerminkan skema kontrak jangka panjang atau keterlambatan pembayaran, bukan celah pengendalian internal. PSAK 72 juga mengatur pengakuan pendapatan dan piutang berdasarkan pemenuhan kinerja, bukan volume transaksi absolut. BPKP dan auditor eksternal perlu fokus pada aspek pengendalian internal dan fleksibilitas akuntansi yang sulit diukur dengan rasio konvensional. Selain itu, disarankan untuk mengembangkan indikator real-time berbasis PSAK 72 dan PSAK 68 yang dapat mencerminkan potensi distorsi akuntansi dalam sektor-sektor dengan skema kontrak kompleks seperti BUMN energi dan konstruksi.

5.2 Saran

Mengacu pada hasil kesimpulan dan keterbatasan yang ada dalam studi ini, terdapat sejumlah saran yang dapat dijadikan acuan untuk penelitian mendatang. Beberapa rekomendasi yang disarankan antara lain:

1. Penelitian di masa depan disarankan untuk memperluas jumlah sampel dan fokus pada perusahaan dalam sektor industri yang homogen, guna memperoleh hasil yang lebih representatif dan komparatif.
2. Peneliti berikutnya disarankan untuk mengembangkan pendekatan penelitian dengan menggunakan ragam proksi alternatif dalam mengukur variabel-variabel *fraud hexagon*, sehingga dapat memperoleh wawasan yang lebih komprehensif mengenai dinamika terjadinya kecurangan dalam laporan keuangan.
3. Penelitian lanjutan dapat menambahkan variabel moderasi seperti *Good Corporate Governance* (GCG) *Score*, untuk mengevaluasi apakah tata kelola yang baik

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

mampu memperkuat atau melemahkan hubungan antara faktor-faktor *fraud* dan potensi terjadinya kecurangan laporan keuangan.

4. Disarankan untuk melakukan perbandingan antara BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (*listed*) dan BUMN yang tidak terdaftar (*non-listed*) guna melihat perbedaan praktik pelaporan keuangan dan potensi *fraud* berdasarkan tingkat pengawasan publik dan transparansi yang berbeda.
5. Sebagai inovasi metodologis, penelitian selanjutnya dapat menggunakan pendekatan machine learning dengan teknik *anomaly detection*, seperti *isolation forest* atau *autoencoder*, untuk mendeteksi anomali dalam data keuangan secara otomatis, sehingga potensi kecurangan dapat teridentifikasi lebih dini dan akurat tanpa sepenuhnya bergantung pada regresi klasik.



POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- ACFE. (2016). Report to Nation on Occupational Fraud and Abuse. Association of Certified Fraud Examiner.
- ACFE. (2020). Survei Fraud Indonesia 2019. ACFE Indonesia Chapter, Jakarta.
- Agusputri, H., & Sofie. (2019). Faktor - faktor yang berpengaruh terhadap fraudulent financial reporting dengan menggunakan analisis fraud pentagon. Jurnal Informasi Perpajakan, Akuntansi Dan Keuangan Publik, 14(2), 105-125.
- Albeto, S. W. (2023). Analisis Pengaruh Fraud Hexagon Theory Dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan Pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (Bumh) Di Bei Pada Tahun 2015-2021. Thesis. Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
- Alqadrie, U. (2025, March 6). Kaltimpost.id. Diambil kembali dari Kaltimpost.id: <https://kaltimpost.jawapos.com/utama/2385726373/pt-pupuk-indonesia-disebut-merugi-rp-83-triliun-benny-harman-hancur-benar-negeri-ini>
- Amrulloh, A., & Amalia, A. D. (2020, Oktober). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Likuiditas, Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2019). Jurnal Akuntansi Keuangan, 9(2), 167-184.
- Andrulyana, H., & Trisnarningsih, S. (2022). Analisis Pelanggaran Etika dan Kode Profesi Akuntan di Era Persaingan yang Kompetitif (Studi Kasus PT. Garuda Indonesia (Persero), Tbk.). Al Qalam: Jurnal Ilmiah Keagamaan dan Kemasyarakatan, 16(1), 2304-2318.
- Anisa, P. (2012). Kajian: Fraud (Kecurangan) Laporan Keuangan. RAK: Jurnal Riset Akuntansi & Komputerisasi Akuntansi, 3(1).
- Annisyah, & Sari, N. (2023). Fraud Hexagon pada Fraudulent Financial Reporting. AT-TAWASSUTH: Jurnal Ekonomi Islam, VIII(2), 296-311.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Apriliana, S., & Agustina, L. (2017). The Analysis of Fraudulent Financial Reporting Determinant through Fraud Pentagon Approach. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 9(2), 154-65.
- Ardini, L. (2022). Anggaran dalam Perspektif Agency Theory. *JIAKu Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 1(1), 48-58.
- Aviantara, R. (2021). The Association Between Fraud Hexagon and Goverment's Fraudulent Financial Report. *Association of Certified Fraud Examiners*, 6(1), 26-42.
- Ayem, S., Wardani, D. K., & Mas'adah, L. (2022). Pengaruh Fraud Pentagon terhadap Fraudulent Financial Statement dengan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi. *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 5(2), 911-930.
- Bakti, B. E., & Triyono. (2022). Analisis Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance dan Variabel Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 9(1), 104-111.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2015). Analisis Regresi pada Penelitian Ekonomi & Bisnis. Yogyakarta: RajaGrafindo Persada.
- Bawekes, H. F., Simanjuntak, A. M., & Daat, S. C. (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), 114-134.
- Budianto, Faujiah, F. N., Andini, F., & Ginting, R. (2023). Menelisik Pemicu Perilaku Academic Fraud versus Accounting Fraud Dalam Perspektif Fraud Triangle. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen dan Akuntansi (Jebma)*, 3(2), 364-374.
- Damayanti, F., Wahyudi, T., & Yuniartie, E. (2019). Pengaruh Fraud Pentagon terhadap Kecurangan Laporan Keuangan pada Perusahaan Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2014-2016. *AKUNTABILITS: Jurnal Penelitian dan Pengembangan Akuntansi*, 11(2), 151-170.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Dechow, M., Ge, W., Larson, C., & Sloan, R. (2010). Predicting Material Accounting Misstatements.
- Elviani, D., Ali, S., & Kurniawan, R. (2020). Pengaruh Kecurangan Laporan Keuangan terhadap Nilai Perusahaan: Ditinjau dari Prespektif Fraud Pentagon (Kasus di Indonesia). *JIUBJ: Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 20(1), 121-125.
- Eriyanti, E., Yani, N. D., Rahmalia, N. R., & Kabib, N. (2022). Deteksi Pengaruh Financial Stability, External Pressure, dan Financial Target terhadap Financial Statement Fraud di Masa Pandemi Covid-19 (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di JII 70). *Jurnal Akuntansi dan Audit Syariah*, 3(2), 113-129.
- Fadhlurrahman, A. N. (2021). Deteksi Fraud Financial Statement Menggunakan Model Fraud Pentagon pada Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2016-2018. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(02), 1076-1083.
- Faradiza, S. A. (2019). Fraud Pentagon dan Kecurangan Laporan Keuangan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 2(1), 1-22.
- Fauzi, F., Dencik, A., & Asiati, D. (2021). Metodologi Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi Aplikasi SPSS dan EViews untuk Teknik Analisis Data (Vol. 1). Salemba Empat.
- Feizi, & Putri, D. (2024). Pengaruh Fraudhexagon Theory dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan (Studi Kasus Pada Perusahaan BUMN Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2018-2022). *Neraca - Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*, 2(12), 763-775.
- Ferdiansyah, B. (2023, Mei). PLN catatkan laba bersih Rp14,4 triliun selama 2022. Diambil kembali dari ANTARA: [https://www.antaranews.com/berita/3518328/pln-catatkan-laba-bersih-rp144-triliun-selama-2022#:~:text=PLN%20\(%20PT%20PLN%20\(Persero%20\)%20menyebut,tukar%20rupiah%20mengalami%20fluktuasi%20yang%20sangat%20tajam.](https://www.antaranews.com/berita/3518328/pln-catatkan-laba-bersih-rp144-triliun-selama-2022#:~:text=PLN%20(%20PT%20PLN%20(Persero%20)%20menyebut,tukar%20rupiah%20mengalami%20fluktuasi%20yang%20sangat%20tajam.)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Fernando, A., & Apriwenni, P. (2022). Analisis Pengaruh Hexagon Fraud Theory Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan (Studi Kasus Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019).
- Ghaisani, A., & Supatmi, S. (2023, Januari). Pendeteksian Kecurangan Pelaporan Keuangan Menggunakan Fraud Pentagon. *Owner Riset & Jurnal Akuntansi*, 559-611.
- Ghandur, D. I., Sari, R., & 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(1), 26-40.
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 (Vol. Edisi 9). Badan Penerbit Undip.
- Ghozali. (2020). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (Vol. Edisi Kesembilan). Universitas Diponegoro Semarang: Alfabeta.
- Ghozi, S., & Hermansyah, H. (2018). Analisis Regresi Data Panel Profitabilitas Bank Pembangunan Daerah(BPD)di Indonesia. *Jurnal Matematika*, 8(1), 1-12.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2010). Dasar dasar Ekonometrika : Basic Econometrics buku 1. Semarang: Salemba Empat.
- Hartadi, B. (2022). Pengaruh Fraud Hexagon terhadap Fraudulent Financial Statements pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara Indonesia yang Terdaftar di Beipada Tahun 2018-2021. *Jurnal Pendidikan Tambulasi*, 6(2), 14883-14896.
- Hastuti, R. K. (2020). CNBC Indonesia. Dipetik 2023, dari Market: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20200816100319-17-180132/kacau-gagal-bayar-5-asuransi-ini-bikin-nasabah-teriak#:~:text=Skandal%20Jiwasraya%20menjadi%20pemberitaan%20yang,nasabah%20sebesar%20Rp%20802%20miliar>.
- Hidayat, W. W. (2018). Dasar-Dasar Analisa Laporan Keuangan. (F. Fabri, Penyunt.) Ponorogo: Uwais Inspirasi Indonesia.
- Hidayati, N. (2019). Pusat Pembinaan Profesi Keuangan. (Kementerian Keuangan) Diambil kembali dari <https://pppk.kemenkeu.go.id/in/post/ditemukan->

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

pelanggaran-pada-audit-laporan-keuangan-garuda,-izin-ap-kasner-sirumapea-dibekukan

- Himawan, F. A., & Wijanarti, R. S. (2020). Analisis Fraud Pentagon Terhadap Pendeteksian Kecurangan Laporan Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018. *ESENSI : Jurnal Manajemen Bisnis*, 23(2), 137-156.
- Isahak, M. S., Roslan, N. A., Tahrim, N. S., Zawari, S. A., Najib, W. N., & Lajuni, N. (2023). Factors Influencing Fraudulent in Financial Reporting Using Fraud Triangle Theory in Malaysia: A Conceptual Paper. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 13(6), 1475 – 1487.
- Kaffah, M., & Afriyenti, M. (2024, November). Analisis Kecurangan Laporan Keuangan dalam Perspektif Fraud Hexagon Theory. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA)*, 6(4), 1573-1587.
- Khairudin, Alam, I. A., & Pangestu, K. S. (2022). Analisis Strategi Pengelolaan Piutang dalam Meminimalisir Piutang Macet pada PLN (Persero) UP3 Tanjung Karang. *Derivatif : Jurnal Manajemen*, 16(2), 247-254.
- KPK. (2022). Laporan Tahunan KPK 2022. Komisi Pemberantasan Korupsi.
- Larasati, S. D. (2024, December). *Antaraneews.com*. Diambil kembali dari *Antaraneews.com*: <https://www.antaraneews.com/berita/4538402/deretan-bumn-yang-rombak-direksi-komisaris-jelang-akhir-tahun>
- Larum, K., Zuhroh, D., & Subiyantoro, E. (2021). FraudlentFinancial Reporting:Menguji Potensi Kecurangan Pelaporan Keuangan dengan Menggunakan Teori Fraud Hexagon. *AFRE : Accounting and Financial Review*, 4(1), 82-94.
- Lastanti, H. S. (2020, July). Role of Audit Committee in the Fraud Pentagon and Financial Statement Fraud. *IJCA: International Journal of Contemporary Accounting*, 2(1), 85-102.
- Lesmono, B., & Siregar, S. (2021, November). Studi Literatur Tentang Agency Theory. *Ekonomi, Keuangan, Investasi dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), 203-210.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Lindasari, V. (2019). Deteksi Kecurangan Laporan Keuangan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating Menggunakan Pentagon Analisis. Semiar Nasional Cendekuiawan. Trisakti.
- Lisa, O. (2012). Asimetri Informasi dan Manajemen Laba: Suatu Tinjauan dalam Hubungan Keagenan. Jurnal WIGA, 2(1), 42-49.
- Made, Cahyaningsih, & Djati. (2023, June). Fraud Diamond: Four Elements of Financial Report Fraud Detection – Study on Coal Producers. Journal of Research on Business and Tourism, 3(1), 55-64.
- Mahrani. (2021). Pengaruh Fraud Pentagon terhadap Pendeteksian Kecurangan Laporan Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2016-2019). Skripsi, Perbanas Institut, Program Studi Akuntansi.
- Mansuri. (2016). Modul Praktikum Eviews 9. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Borobudur.
- Mardeliani, S. (2022). Analisis Kecurangan Laporan Keuangan Menurut Hexagon Fraud Model pada Perusahaan BUMN Tahun 2016-2020. Skripsi, Universitas Lampung, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Bandar Lampung.
- Mardianto, & Tiono, C. (2019). Analisis Pengaruh Fraud Triangle dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan. Jurnal Benefita, 87-103.
- Mukaromah, I., & Budiwitjaksono, G. (2021). Fraud Hexagon Theory Dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi, 14(1), 61-72.
- Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T., & Tobing, C. E. (2021). Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS-STATA-Eviews (Vol. Edisi 1). Madenatera.
- Natalia, E., & Kuang, T. (2023). Fraud Triangle Theory Dalam Menjelaskan Kecurangan Laporan Keuangan Menggunakan Beneish M-Score. Owner : Riset & Jurnal Akuntansi, 7(2), 1752-1764.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Nindito, M. (2018). Financial Statement Fraud: Perspective of the Pentagon Fraud Model in Indonesia. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 22(3).
- Noble, M. R. (2019). Fraud Diamond Analysis in Detecting Financial Statement Fraud. *The Indonesian Accounting Review*, 9(2), 121-132.
- Novarina, D., & Triyanto, D. N. (2022). Pengaruh Fraud Hexagon Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 183-196.
- Nugroho, D. S., & Diyanty, V. (2022). Hexagon Fraud In Fraudulent Financial Statements. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 19(1), 45-67.
- Nurardi, D. S., & Wijayanti, R. (2021). Determinan Financial Statement Fraud dengan Analisi Fraud Hexagon Model (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode II Agustus-Januari 2016-2019). *University Research Colloquium*, 430-441.
- Nurhadi, M. (2023). *Arkadia Media Digital*. Dipetik 2023, dari Suara.com: <https://www.suara.com/bisnis/2023/01/23/104445/erick-thohir-sebut-kasus-jiwasraya-hanya-awal-semua-keuangan-bumn-akan-diaudit>
- Pertamina. (2024, November). *pertamina.com*. Diambil kembali dari *pertamina.com*: <https://www.pertamina.com/id/news-room/news-release/rups-kementerian-bumn-putuskan-pergantian-direksi-dan-komisaris-pertamina>
- Prayudhia, M. C. (2024). Erick Thohir Sebut Hanya Tujuh BUMN yang Masih Rugi. *ANTARA*.
- Purba, R., & Umar, H. (2021). *Kualitas Audit dan Deteksi Korupsi*. Medan: Merdeka Kreasi Group.
- Qalbi, M. N. (2022). Faktor-Faktor yang Menentukan Potensi Kecurangan Laporan Keuangan dengan Analisis Fraud Hexagon (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020). *Skripsi*, Universitas Islam Indonesia, Fakultas Bisnis dan Ekonomika, Yogyakarta.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Raharjo, E. (2007). Teori Agensi dan Teori Stewardship Dalam Perspektif Akuntansi (Agency Theory Vs Stewardship Theory in the Accounting Perspective). Fokus Ekonomi, 2(1), 37-46.
- Rahman, A. (2023, Mei). PLN Cetak Laba Bersih Rp 14,4 Triliun di 2022, Terbesar Sepanjang Sejarah. Diambil kembali dari LIPUTAN 6: https://www.liputan6.com/bisnis/read/5276045/pln-cetak-laba-bersih-rp-144-triliun-di-2022-terbesar-sepanjang-sejarah?utm_source=chatgpt.com
- Raidinawan, A. Y., Nasrun, M., H., R. S., Wijaya, S., & Hutagalung, W. (2023). Efektifitas Penanganan Korupsi di Indonesia. 1-15.
- Renata, F., & Marlinah, A. (2022). Analisis Teori Fraud Triangle Dalam Mendeteksi Financial Statement Fraud. Jurnal Trisakti School of Management, 2(4).
- Restiana, N., Arsa, Subhan, M., & Budianto, A. (2023). Pengaruh Target Keuangan, Ketidakefektifitas Pengawasan, Dan Total Akrua Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan. E-Journal Al-Dzahab, 2(4), 80-91.
- Rezkisari, I. (2025). Pergantian Direksi Sejumlah BUMN, Erick: Sesuai Instruksi Prabowo. Diambil kembali dari Republik: <https://ekonomi.republika.co.id/berita/strjrh328/pergantian-direksi-sejumlah-bumn-erick-sesuai-instruksi-prabowo>
- Riandani, M. A., & Rahmawati, E. (2019). Pengaruh Fraud Pentagon, Kepemilikan Institusional dan Asimetris Informasi Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017). Reviu Akuntansi dan Bisnis Indonesia, 3(2), 179-189.
- Ricardo, R., & Suhendah, R. (2023). The Effect Of The Fraud Triangle In Detecting Fraudulent Financial Reporting In Indonesian Banking Sector Companies. International Journal of Application on Economics and Business (IJAEB), 1(3).
- Rinaldo, N. S. (2022). Analisis Pengaruh Perspektif Fraud Hexagon Terhadap Kecenderungan Fraudulent Financial Statement (Studi Empiris pada Perusahaan BUMN Non-Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2016-2020). Skripsi, Universitas Lampung, Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Rosyid, M. A. (Penyunt.). (2021). Analisis Laporan Keuangan. Putra, Ivan Gumilar Sambas; Affandi, H. Azhar Azhar; Purnamasari, Laely; Sunarsi, Denok: Cipta Media Nusantara.
- Rusmana, O., & Tanjung, H. (2019). Identifikasi Kecurangan Laporan Keuangan dengan Fraud Pentagon Studi Empiris BUMN Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi, Bisnis, dan Akuntansi (JEBA)*, 21(4).
- Sabki, M. (2019). CNBC Indonesia. Dipetik 2023, dari <https://www.cnbcindonesia.com/market/20191229182013-17-126342/heboh-dana-jiwasraya-dipakai-demi-kampanye-jokowi-benarkah>
- Safitri, K., & Ika, A. (2023, 6 7). *money.kompas.com*. Diambil kembali dari Kompas.com: <https://money.kompas.com/read/2023/06/07/162659626/bei-panggil-waskita-dan-wijaya-karya-terkait-dugaan-manipulasi-laporan>
- Sagala, S. G., & Siagian, V. (2021). Pengaruh Fraud Hexagon Model Terhadap Fraudulent Laporan Keuangan pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019. *Jurnal Akuntansi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis, Universitas Kristen Maranatha*, 13(2), 245-259.
- Santoso, S. H. (2019). Fenomena Kecurangan Laporan Keuangan pada Perusahaan Terbuka di Indonesia. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 6(2), 173-200.
- Saptarini, G. D. (2019). Early Warning System pada Kecurangan Laporan Keuangan Berbasis Pentagon Fraud Analysis (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). Skripsi, Universitas Islam Indonesia, Faktultas Ekonomi .
- Saputra, D. (2025, March 4). *Bisnis.com*. Diambil kembali dari *Bisnis.com*: <https://kabar24.bisnis.com/read/20250304/16/1844568/heboh-kasus-korupsi-di-pembuka-tahun-2025-pertamina-hingga-lpei>
- Sari, S., & Nugroho, N. K. (2020). Financial Statements Fraud dengan Pendekatan Vousinas Fraud Hexagon Model: Tinjauan pada Perusahaan Terbuka di Indonesia. *1st Annual Conference on Ihtifaz: Islamic Economics, Finance, and Banking*. 1, hal. 409-430. Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Sarmiah, Raharjo, T. B., & Astutie, Y. P. (2022, Mei). Pengaruh Hexagon Fraud terhadap Fraudulent Financial Statement pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. JABKO: Jurnal Akuntansi dan Bisnis Kontemporer, 2(81-90).
- Sasongko, N., & Wijyantika, S. (2019). Faktor Resiko Fraud Terhadap Pelaksanaan Fraudulent Financial Reporting (Berdasarkan Pendekatan Crown'S Fraud Pentagon Theory). Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia, 4(1), 67-76.
- Savallas, E. (2022). Pengaruh Fraud Pentagon Terhadap Fraudulent Financial Reporting (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-200). Skripsi, Perbanas Institut, Program Studi Akuntansi.
- Septriani, Y., & Desi, H. (2018). Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan dengan Analisis Fraud Pentagon. Jurnal Akuntansi, Keuangan dan Bisnis, 11(1), 11-23.
- Setiawan, I. (2020). Bedah Kasus Gagal Bayar dan Kerugian PT. Asuransi Jiwasraya (Persero). Jurnal Akuntansi dan Bisnis Indonesia, 1(1), 34-41.
- Setyono, D., Hariyanto, E., Wahyuni, S., & Pratama, B. C. (2023). Penggunaan Fraud Hexagon dalam Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan. Owner, 7(2), 1036-1048.
- Sholikatur, R., & Makaryanawati. (2023). Determinan Kecurangan Laporan Keuangan (Prespektif Fraud Hexagon Theory). Ekuitas: Jurnal Ekonomi dan Keuangan, 7(3), 328-350.
- Sudarwan, I. (2020). Utak-atik Direksi dan Pergerakan Saham BUMN Artikel ini telah tayang di Bisnis.com dengan judul "Utak-atik Direksi dan Pergerakan Saham BUMN", Klik selengkapnya di sini: <https://market.bisnis.com/read/20200214/189/1201724/utak-atik-direksi-dan-pergerakan>. Diambil kembali dari Bisnis.com: https://market.bisnis.com/read/20200214/189/1201724/utak-atik-direksi-dan-pergerakan-saham-bumn?utm_source=chatgpt.com

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Sugiharto, A. J. (2021, Februari). KERUGIAN BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEBAGAI KERUGIAN KEUANGAN NEGARA. *Jurnal Educationand development*, 9(1), 158-160.
- Sugiyono, P. (2019). *Metode Penelitian dan Pengembangan (Research and Development/ R&D) (Vol. 4th)*. Alfabeta.
- Suhardi, Yunita, A., Marheni, Rulyanti, Yuanita, Rahmadoni, F., . . . Maniah. (2022). *MANAJEMEN RISIKO FRAUD*. Makassar: CV. Tohar Media.
- Sujandi, A. (2023). Model Fraud Diamond Dalam Mendeteksi Financial Statement Fraud Pada Perusahaan Konsumsi dan Industri di BEI. *Sintaksis: Jurnal Ilmiah Pendidikan*, 3(3).
- Suryani, I. C. (2019). Analisis Fraud Diamond Dalam Mendeteksi Financial Statement Fraud: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016 - 2018. *Seminar Nasional Cendekiawan ke 5*.
- Syifani, P. A. (2021). Preventive Detection System pada Laporan Keuangan Berbasis Hexagon Fraud Analysis (Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019). *Skripsi, Universitas Islam Indonesia, Fakultas Ekonomi*.
- Tonce, D. D. (2024, June 4). *market.bisnis.com*. Diambil kembali dari *Bisnis.com*: <https://market.bisnis.com/read/20240604/192/1771070/modus-fraud-indofarma-transaksi-fiktif-pinjol-hingga-windows-dressing>
- Tonce, D. D. (2025, March 7). *market.bisnis.com*. Diambil kembali dari *Bisnis.com*: <https://market.bisnis.com/read/20250307/192/1859310/tantangan-divestasi-aset-bumn-jsmr-wika-hingga-waskita-di-2025>
- Triyuwono, E. (2018). *Proses Kontrak, Teori Agensi, dan Coporate Governance (Contracting Process, Agency Theory, and Corporate Governance)*.
- Vousinas, G. (2019). Advancing Theory of Fraud: The S.C.O.R.E. Model. 26(1).
- Wahyuni, & Budiwitjaksono, G. S. (2017). Fraud Triangle Sebagai Pendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan. *Jurnal Akuntansi*, XXI(1), 47-61.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Wibawanto, S. (2018). Peran Keluarga dalam Perilaku Pembelian Hedonis. *Jurnal Fokus Bisnis*, 17(02), 1-14.
- Widyastuti, A., Irianto, G., & Achsin, M. (2015). Privatisasi: Kinerja Keuangan dan Distribusi Laba (Analisis Kritis Pada Pt Garuda Indonesia(Persero) Tbk). *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan (JRAK)*, 5(1), 695-704.
- Wilantari, N. M., & Ariyanto, D. (2023). Determinan Fraud Hexagon Theory dan Indikasi Financial Statement Fraud. *Jurnal Akuntansi*, 33(1), 87-103.
- Wolfe, D., & Hermanson, D. (2004). The Fraud Diamond : Considering the Four Elements of Fraud: Certified Public Accountant. *The CPA Journal*, 74(12).
- Yanti, L., & Riharjo, I. (2021). Pendeteksi Kecurangan Pelaporan Keuangan Menggunakan Fraud Pentagon Theory. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 10(5).



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN

Lampiran 1: Tabel Daftar Nama Perusahaan Sampel

No	Kode	Nama Perusahaan
1	ADHI	PT Adhi Karya (Persero) Tbk.
2	ANTM	PT Aneka Tambang Tbk.
3	BMRI	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
4	BMTB	PT Bank Mandiri Taspen
5	BBNI	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
6	BBRI	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
7	AGRO	PT Bank Raya Indonesia Tbk.
8	BBTN	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk
9	PTBA	PT Bukit Asam Tbk.
10	JSMR	PT Jasa Marga (Persero) Tbk.
11	KAEF	PT Kimia Farma Tbk.
12	TUFI	PT Mandiri Tunas Finance
13	PTPP	PT Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk.
14	PPRO	PT PP Properti Tbk.
15	SMGR	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.
16	TLKM	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk
17	TINS	PT Timah Tbk.
18	WSKT	PT Waskita Karya (Persero) Tbk.
19	WIKA	PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 2: Tabel Data Penelitian

No	Nama Perusahaan	Tahun	X						Y
			X1	X2	X3	X4	X5	X6	
1	PT Adhi Karya (Persero) Tbk	2019	0,0182	0	1	0,0321	0	1	(0,3372)
		2020	0,0017	1	1	0,0349	0	1	(0,5175)
		2021	0,0021	0	1	(0,0269)	0	1	(0,2729)
		2022	0,0042	0	1	(0,0047)	1	1	(0,1891)
		2023	0,0074	0	1	0,0692	0	1	(0,1626)
2	PT Aneka Tambang Tbk	2019	0,0064	1	0	(0,0061)	0	1	0,0181
		2020	0,0362	0	1	0,0185	0	1	(0,4535)
		2021	0,0566	1	1	(0,0115)	0	1	0,2380
		2022	0,1131	0	1	0,0022	1	1	(0,1254)
		2023	0,0719	0	1	(0,0363)	1	1	1,3414
3	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2019	0,0271	1	0	(0,1372)	0	1	0,0690
		2020	0,0141	1	0	(0,1823)	0	1	(0,0717)
		2021	0,0164	0	0	0,6198	1	1	(0,0142)
		2022	0,0228	0	1	0,0776	0	0	0,1714
		2023	0,0456	0	1	0,0355	0	0	(0,2872)
4	PT Bank Mandiri Taspen	2019	0,0169	1	0	(0,1989)	1	0	0,1823
		2020	0,0129	1	0	0,2024	1	0	(1,3046)
		2021	0,0137	0	0	(0,0124)	0	0	1,0655
		2022	0,0224	0	0	(0,3188)	1	1	0,2082
		2023	0,0233	0	1	0,1659	1	1	0,0013
5	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2019	0,0217	0	0	0,0268	0	1	0,2253
		2020	0,0047	1	0	0,4251	1	1	(0,2487)
		2021	0,0121	0	0	0,9889	1	1	0,1168
		2022	0,0179	0	0	0,2640	0	1	0,1490
		2023	0,0194	0	1	(0,3611)	0	1	0,0963
6	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2019	0,0279	1	0	0,0219	0	1	(0,1005)
		2020	0,0135	0	0	0,2900	1	1	(0,1879)
		2021	0,0164	0	0	(0,2401)	0	1	(0,0968)
		2022	0,0260	0	0	0,0274	0	1	0,0519
		2023	0,0311	0	0	(0,0034)	0	0	0,0806
7	PT Bank Raya Indonesia Tbk.	2019	0,0032	1	0	(0,2037)	1	0	(0,0116)
		2020	0,0042	0	0	0,5234	1	0	(0,0541)
		2021	(0,1820)	1	0	(3,6930)	0	0	(1,1881)
		2022	(0,0043)	1	0	(1,6205)	1	0	(0,8660)
		2023	0,0025	0	0	0,6792	1	0	(1,2161)
8	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	2019	0,0018	1	0	(0,5512)	1	1	(0,0110)
		2020	0,0065	1	0	0,1275	1	1	(0,1624)
		2021	0,0038	1	0	0,2587	1	1	0,0271
		2022	0,0049	0	0	0,8134	0	0	0,0599
		2023	0,0088	1	0	0,3396	1	1	0,1973
9	PT Bukit Asam Tbk	2019	0,1473	0	0	(0,0039)	0	1	(0,8414)
		2020	0,0935	0	0	(0,0066)	0	1	(1,2511)
		2021	0,2097	1	0	(0,0003)	0	1	0,0937
		2022	0,2815	0	0	(0,0322)	1	1	(0,4128)
		2023	0,1415	0	0	0,0156	0	1	(1,2932)
10	PT Jasa Marga (Persero) Tbk	2019	0,0208	0	1	0,1159	0	1	(0,8348)
		2020	0,0048	1	1	0,1863	1	1	(0,1036)
		2021	0,0078	0	1	(0,2288)	0	1	(0,2267)
		2022	0,0090	0	1	(0,1757)	1	1	(0,4454)
		2023	0,0509	0	1	(0,0214)	0	1	0,3780

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

(lanjutan)

No	Nama Perusahaan	Tahun	X						Y
			X1	X2	X3	X4	X5	X6	
11	PT Kimia Farma Tbk	2019	0,2605	1	0	0,1134	1	1	0,4183
		2020	0,0012	0	1	(0,0726)	1	1	0,3511
		2021	0,0168	0	1	0,0184	1	1	(0,0097)
		2022	0,0053	1	1	0,0838	0	1	(0,3545)
		2023	(0,0757)	0	1	(0,0443)	0	1	0,0832
12	PT Mandiri Tunas Finance	2019	0,0223	0	0	(0,3006)	0	1	(0,3358)
		2020	(0,0150)	1	0	1,9942	1	1	(0,1670)
		2021	0,0151	0	0	(1,3923)	0	1	(0,1292)
		2022	0,0315	0	0	0,0263	0	1	0,5474
		2023	0,0391	0	0	0,2538	0	1	0,4169
13	PT Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk	2019	0,0193	0	0	(0,1806)	0	1	(0,4905)
		2020	0,0044	1	0	0,1591	1	1	(0,6224)
		2021	0,0072	0	1	0,0746	0	1	(0,2547)
		2022	0,0069	0	1	(0,0500)	0	1	(0,2009)
		2023	0,0038	0	1	0,0333	1	1	(0,3705)
14	PT PP Properti Tbk	2019	0,0217	0	0	(1,5290)	0	0	(0,1863)
		2020	0,0067	1	0	0,2429	1	0	(0,0396)
		2021	0,0022	1	0	1,9311	1	0	0,1333
		2022	0,0014	1	0	(0,6857)	0	0	0,0618
		2023	(0,0662)	1	0	1,9415	1	0	(0,2590)
15	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	2019	0,0441	1	1	(0,0243)		0	0,3688
		2020	0,0279	1	1	0,0060	0	1	(0,6730)
		2021	0,0264	0	1	(0,0111)	0	1	(0,5299)
		2022	0,0352	1	1	(0,0031)	1	1	(0,4451)
		2023	0,0277	0	1	0,0004	0	1	(0,4907)
16	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	2019	0,1148	1	1	(0,0003)	1	1	(0,5528)
		2020	0,1052	0	1	(0,0039)	0	1	(0,5359)
		2021	0,1296	0	1	(0,0237)	1	1	(0,5085)
		2022	0,1070	0	1	(0,0008)	1	1	(0,5323)
		2023	0,1071	0	1	0,0129	0	1	(0,4729)
17	PT Timah Tbk	2019	(0,0346)	0	0	(0,0947)	0	1	(0,0319)
		2020	(0,0235)	0	1	(0,0052)	0	1	(1,8364)
		2021	0,0887	1	1	0,0496	0	1	(0,8142)
		2022	0,0797	0	1	(0,0495)	1	1	(1,3223)
		2023	(0,0350)	1	1	0,0251	0	1	(1,3556)
18	PT Waskita Karya (Persero) Tbk	2019	0,0082	0	1	0,2111	0	1	(0,8908)
		2020	(0,0919)	1	1	0,2217	0	1	(0,6922)
		2021	(0,0166)	0	1	0,2092	1	1	0,1019
		2022	0,0170	0	1	(0,1125)	0	1	(0,1495)
		2023	0,0420	1	1	0,3920	1	1	(0,2198)
19	PT Wijaya Karya (Persero) Tbk	2019	0,0422	0	0	0,1430	0	1	(1,0259)
		2020	0,0047	1	0	0,0358	0	1	(0,4657)
		2021	0,0031	0	1	(0,3124)	1	1	(0,2459)
		2022	0,0002	0	1	(0,0874)	0	1	(0,2137)
		2023	(0,1197)	0	1	(0,1512)	0	1	(0,4747)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 3: Hasil Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests Equation: Untitled Test cross-section fixed effects			
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	3.295443	(18,69)	0.0002
Cross-section Chi-square	58.318053	18	0.0000

Lampiran 4: Hasil Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test Equation: Untitled Test cross-section random effects			
Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	9.843937	6	0.1314

Lampiran 5: Hasil Uji Lagrange Multiplier

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects Null hypotheses: No effects Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives			
	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	14.04126 (0.0002)	0.145009 (0.7034)	14.18627 (0.0002)
Honda	3.747167 (0.0001)	0.380800 (0.3517)	2.918913 (0.0018)
King-Wu	3.747167 (0.0001)	0.380800 (0.3517)	1.942244 (0.0261)
Standardized Honda	4.325582 (0.0000)	0.824790 (0.2047)	-0.195949 (0.5777)
Standardized King-Wu	4.325582 (0.0000)	0.824790 (0.2047)	-0.621480 (0.7329)
Gourieroux, et al.	--	--	14.18627 (0.0003)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 6: Hasil Uji Pengaruh Parsial

Dependent Variable: Y				
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)				
Date: 06/09/25 Time: 10:04				
Sample: 2019 2023				
Periods included: 5				
Cross-sections included: 19				
Total panel (unbalanced) observations: 94				
Swamy and Arora estimator of component variances				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1789.819	1613.087	-1.109561	0.2702
X1	1.010532	0.890325	1.135015	0.2595
X2	-1092.725	999.8377	-1.092902	0.2775
X3	-1238.920	1228.565	-1.008428	0.3160
X4	0.049376	0.075955	0.650074	0.5174
X5	451.1732	1018.739	0.442874	0.6590
X6	-327.8681	1582.419	-0.207194	0.8363
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			2632.542	0.2851
Idiosyncratic random			4168.244	0.7149
Weighted Statistics				
R-squared	0.050752	Mean dependent var	-1503.825	
Adjusted R-squared	-0.014713	S.D. dependent var	4228.173	
S.E. of regression	4257.156	Sum squared resid	1.58E+09	
F-statistic	0.775248	Durbin-Watson stat	1.930384	
Prob(F-statistic)	0.591491			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.039313	Mean dependent var	-2585.415	
Sum squared resid	2.27E+09	Durbin-Watson stat	1.338316	

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 7: Hasil Uji Heterokedastisitas

Dependent Variable: ABS_RES					
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)					
Date: 07/15/25 Time: 14:57					
Sample: 2019 2023					
Periods included: 5					
Cross-sections included: 19					
Total panel (unbalanced) observations: 94					
Swamy and Arora estimator of component variances					
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.	
C	5080.022	1106.931	4.589285	0.0000	
X1	0.659278	0.625577	1.053872	0.2949	
X2	-966.2335	718.8301	-1.344175	0.1824	
X3	-576.8566	855.0860	-0.674618	0.5017	
X4	-0.015970	0.054499	-0.293031	0.7702	
X5	-401.9727	728.0728	-0.552105	0.5823	
X6	-1063.388	1101.246	-0.965623	0.3369	
Effects Specification				S.D.	Rho
Cross-section random				1624.222	0.2249
Idiosyncratic random				3015.724	0.7751
Weighted Statistics					
R-squared	0.053938	Mean dependent var		2296.569	
Adjusted R-squared	-0.011308	S.D. dependent var		2981.564	
S.E. of regression	3000.765	Sum squared resid		7.83E+08	
F-statistic	0.826692	Durbin-Watson stat		1.973925	
Prob(F-statistic)	0.552375				
Unweighted Statistics					
R-squared	0.063806	Mean dependent var		3589.844	
Sum squared resid	9.95E+08	Durbin-Watson stat		1.554014	