

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP *FINANCIAL STATEMENT FRAUD* DENGAN *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
dalam memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.A)
pada
Departemen Akuntansi Program Studi Magister Akuntansi**



**Oleh:
NUR AFIQOH SARI
NIM: 041914253022**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2022

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP *FINANCIAL STATEMENT FRAUD* DENGAN *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh

Nur Afiqoh Sari

NIM: 041914253022

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal 1 Agustus 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Dr. Santi Novita, SE., MM., Ak., BKP., CA
NIP. 197311072005012001
(Dosen Pembimbing)
2. Prof. Dr. Widi Hidayat, SE., M.Si., Ak., CA., CMA
NIP. 196007121985111001
(Dosen Penguji I)
3. Dr. Andry Irwanto, SE., MBA., Ak.
NIP. 195203201985031001
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Zahroh Naimah, SE., M.Si., Ak.
NIP. 196604101992032001
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Isnalita, Dra., M.Si., Ak.
NIP. 196608221991032001
(Dosen Penguji IV)

Tanda Tangan



Surabaya.

Koordinator Program Studi,

Digitally signed

by Damai

Nasution

Date: 2022.08.04

11:10:26 +07'00'

Dr. Sc. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., CA

NIP. 197607212008011009



PERNYATAAN

Saya, (Nur Afiqoh Sari, 041914253022), menyatakan bahwa:

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 11 Juli 2022



Nur Afiqoh Sari
NIM 041914253022

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan tesis yang berjudul **PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP *FINANCIAL STATEMENT FRAUD* DENGAN *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**. Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat kesarjanaan program Strata Dua (S-2) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Selama penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam tesis ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan kesempatan penulis untuk belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
2. Dr. Dra. Wiwik Supratiwi, MBA., Ak. selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Dr. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak. selaku Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Dr. Santi Novita, SE., MM., Ak., BKP., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dalam menyusun tesis ini hingga selesai.
5. Bapak-ibu dosen penguji yang telah menyediakan waktu untuk menguji dan memberikan arahan kepada penulis.
6. Bapak ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah mendidik dan memberikan pengetahuan yang berguna selama studi dan motivasi untuk menyelesaikan tesis ini.

7. Keluarga tercinta yang telah memberikan dukungan secara moral dan materiil.
8. Pihak-pihak lain yang telah memberikan bantuan secara langsung maupun tidak langsung dalam pembuatan tesis ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh *financial distress* terhadap *financial statement fraud* dengan *corporate governance* sebagai variabel moderasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) mulai tahun 2016-2020. Penelitian ini memiliki jumlah observasi sebanyak 1.656 observasi. Hipotesis penelitian ini diuji menggunakan regresi logistik. Variabel dependen *financial statement fraud* merupakan variabel *dummy* diukur menggunakan Beneish M-Score. Variabel independen *financial distress* diukur menggunakan Altman Z-Score dan variabel moderasi *corporate governance* diukur menggunakan indikator CG berdasarkan penelitian sebelumnya. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan yang mengalami *financial distress* tidak memiliki kecenderungan untuk melakukan *financial statement fraud*. Hal tersebut dikarenakan *financial statement fraud* merupakan *subsequent event* dari kegagalan pengelolaan manajemen dan bukan berasal dari siklus bisnis perusahaan. Dengan adanya *corporate governance* perusahaan yang mengalami *financial distress* tidak cenderung untuk melakukan *financial statement fraud*. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan bagi regulator untuk memperketat penerapan *corporate governance* pada perusahaan terdaftar atau bahkan memberikan sanksi bagi perusahaan yang tidak menerapkan *corporate governance*. Peraturan tentang *corporate governance* di Indonesia cukup dinamis yang artinya penerapan *corporate governance* di tiap tahunnya tidak bisa disimpulkan secara akurat, sehingga beberapa perusahaan yang sama di tahun yang berbeda memiliki skor *corporate governance* yang tidak bisa disama-ratakan.

Kata kunci: *financial statement fraud*, *financial distress*, *good corporate governance*

ABSTRACT

This study examines the effect of financial distress on financial statement fraud with corporate governance as a moderating variable in non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2016-2020. Consist of 1,656 observations. The hypothesis tested using logistic regression. The dependent variable, financial statement fraud is a dummy variable measured by Beneish M-Score. The independent variable, financial distress measured by Altman Z-Score and the moderating variable corporate governance measured by CG indicators based on previous research. This paper finds that companies who experiencing financial distress not tend to do financial statement fraud. Financial statement fraud is a subsequent event of management failure and do not arise from company's business cycle. The existence of corporate governance make companies who experiencing financial distress not tend to do financial statement fraud. This paper expected to provide an advice for regulators for tighten the implementation of corporate governance in listed companies or give sanctions for companies that do not implement corporate governance. Indonesian corporate governance regulations are quite dynamic, which means that the implementation of corporate governance each year cannot be concluded accurately.

Keywords: financial statement fraud, financial distress, good corporate governance

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Lingkup Penelitian	7
1.6 Sistematika Tesis	7
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 <i>Fraud Triangle Theory</i>	12
2.1.2 <i>Financial Distress</i>	12
2.1.3 <i>Agency Theory</i>	13
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Kerangka Konseptual	17
2.4 Pengembangan Hipotesis	18
BAB 3 METODE PENELITIAN	23
3.1 Jenis Penelitian	23
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	23

3.2.1 Variabel Dependen	24
3.2.2 Variabel Independen	27
3.2.3 Variabel Moderasi	28
3.2.4 Variabel Kontrol	31
3.3 Jenis dan Sumber Data	35
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	35
3.5 Metode Pengumpulan Data	36
3.6 Teknik Analisis Data	36
3.6.1 Statistik Deskriptif	37
3.6.2 Uji Asumsi	38
3.6.3 <i>Moderated Regression Analysis</i>	39
3.6.4 Pengujian <i>Financial Distress</i> berdasarkan Kategori Kebangkrutan	42
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	43
4.2 Hasil Penelitian	44
4.2.1 Statistik Deskriptif	44
4.2.2 Analisis Korelasi	48
4.2.3 Uji <i>Hosmer-Lemeshow Goodness-of-fit-test</i>	50
4.2.4 Uji Simultan (<i>Omnibus Test of Model Coefficients</i>)	51
4.2.5 Koefisien Determinasi (<i>Model Summary</i>)	52
4.2.6 Pengujian Regresi Logistik	52
4.2.6.1 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Financial Statement Fraud</i>	53
4.2.6.2 Peran <i>Corporate Governance</i> pada Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Financial Statement Fraud</i>	56
4.2.6.3 Pengujian Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Financial Statement Fraud</i> berdasarkan Tingkat Kebangkrutan	59
4.3 Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
4.3.1 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Financial Statement Fraud</i>	65
4.3.2 Peran Moderasi <i>Corporate Governance</i> pada Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Financial Statement Fraud</i>	67

4.3.3 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Financial Statement Fraud</i> berdasarkan Tingkat Kebangkrutan.	69
BAB 5 PENUTUP	72
5.1 Simpulan	72
5.2 Implikasi Penelitian	73
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Arah Bagi Penelitian Selanjutnya	73
DAFTAR PUSTAKA	75

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel Moderasi	30
Tabel 3.2	Kriteria Sampel Penelitian	35
Tabel 4.1	Kriteria Sampel Penelitian	43
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	44
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif dari Perusahaan yang Melakukan FSF dan Tidak Melakukan FSF	44
Tabel 4.3	Korelasi Point Biserial	49
Tabel 4.4	Hosmer and Lemeshow Test	50
Tabel 4.5	Omnibus Test	51
Tabel 4.6	Hasil Regresi Logistik	53
Tabel 4.7	Statistik Deskriptif Variabel pada 3 Kategori	60
Tabel 4.8	Hasil Regresi Logistik Berdasarkan Kategori	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Kerangka Konseptual Penelitian	18
------------	--------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1** **Statistik Deskriptif**
- Lampiran 2** **Statistik Deskriptif Perusahaan yang Melakukan Financial Statement Fraud**
- Lampiran 3** **Statistik Deskriptif Perusahaan yang Tidak Melakukan Financial Statement Fraud**
- Lampiran 4** **Statistik Deskriptif Berdasarkan Kategori Financial Distress (Bankrupt)**
- Lampiran 5** **Statistik Deskriptif Berdasarkan Kategori Financial Distress (Grey-Area)**
- Lampiran 6** **Statistik Deskriptif Berdasarkan Kategori Financial Distress (Non-Bankrupt)**
- Lampiran 7** **Analisis Korelasi Point Biserial**
- Lampiran 8** **Hosmer-Lemeshow Goodness-of-fit-test**
- Lampiran 9** **Uji Regresi Logistik Model 1**
- Lampiran 10** **Uji Regresi Logistik Model 2**
- Lampiran 11** **Uji Regresi Logistik Model 3**
- Lampiran 12** **Uji Regresi Logistik Berdasarkan Kategori Financial Distress (Bankrupt)**
- Lampiran 13** **Uji Regresi Logistik Berdasarkan Kategori Financial Distress (Grey-Area)**
- Lampiran 14** **Uji Regresi Logistik Berdasarkan Kategori Financial Distress (Non-Bankrupt)**