



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang  
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,  
penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun  
tanpa izin IBIKKG.

**ANALISIS KECURANGAN DALAM LAPORAN KEUANGAN  
DENGAN BENEISH M-SCORE MODEL PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**TAHUN 2017-2019**

**Oleh:**

**Nama : Julia Angelica**

**NIM : 30170222**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**Agustus 2021**

## PENGESAHAN

# ANALISIS KECURANGAN DALAM LAPORAN KEUANGAN DENGAN *BENEISH M-SCORE MODEL* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019

Diajukan oleh

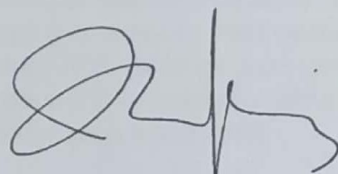
Nama : Julia Angelica

NIM : 30170222

Jakarta, Agustus 2021

Disetujui oleh:

Pembimbing



(Rizka Indri Arfianti S.E.,Ak.,M.M.,M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Agustus 2021

© Hak cipta dimiliki oleh Kwik Kian Gie (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang



KWIK KIAN GIE  
SCHOOL OF BUSINESS

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



## ABSTRAK

Julia Angelica / 30170222 / Analisis Kecurangan dalam Laporan Keuangan dengan *Beneish M-Score Model* pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019 / Dosen Pembimbing: Rizka Indri Arfianti S.E., Ak., M.M., M.Ak.

Kecurangan laporan keuangan merupakan tindakan memanipulasi isi dari laporan keuangan dengan tujuan untuk mendapatkan keuntungan secara pribadi yang dapat memberikan dampak buruk pada perusahaan. Banyaknya kasus dan dugaan kecurangan laporan keuangan merupakan salah satu alasan untuk melakukan analisis terhadap laporan keuangan. Untuk meminimalisir adanya kecurangan laporan keuangan, maka dibutuhkan alat deteksi yang dapat digunakan untuk mengetahui adanya manipulasi. Salah satu cara untuk mendeteksi kecurangan adalah menggunakan *Beneish M-Score Model* yang digunakan untuk mengetahui suatu perusahaan digolongkan sebagai manipulator, *grey company*, dan non-manipulator.

*Beneish M-Score* adalah sebuah model analisis data statistik untuk rasio keuangan yang dihitung menggunakan data akuntansi perusahaan tertentu untuk memeriksa adanya kemungkinan perusahaan melaporkan laba yang telah dimanipulasi. Dengan menggunakan rasio berdasarkan *Beneish Ratio Index* yaitu *Days Sales in Receivable Index* (DSRI), *Gross Margin Index* (GMI), *Asset Quality Index* (AQI), *Sales Growth Index* (SGI), dan *Total Accruals to Total Assets Index* (TATA).

Jumlah perusahaan perbankan yang digunakan sebagai sampel adalah 33 perusahaan pada periode tahun 2017-2019. Penelitian teknik indeks analisis rasio. Analisis dilakukan dengan menghitung *Beneish M-Score* perusahaan sesuai dengan rumus masing-masing variabel untuk menentukan indeks hitung, dan dibandingkan antara indeks hitung dan indeks parameter untuk menentukan perusahaan tergolong sebagai manipulator, *grey company*, atau non-manipulator.

Terdapat 3 perusahaan perbankan yang tergolong sebagai manipulator pada tahun 2017, 5 perusahaan pada tahun 2018, dan 8 perusahaan pada tahun 2019. Lalu terdapat 7 perusahaan perbankan yang tergolong sebagai *grey company* pada tahun 2017, 8 perusahaan pada tahun 2018, dan 6 perusahaan pada tahun 2019. Sedangkan perusahaan perbankan yang tergolong sebagai non-manipulator pada tahun 2017 jumlahnya adalah 23 perusahaan, 20 perusahaan pada tahun 2018, dan 19 perusahaan pada tahun 2019.

Hasil penelitian menunjukkan terjadi peningkatan dari 9,1% perusahaan perbankan yang tergolong sebagai manipulator pada tahun 2017 menjadi 24,2% pada tahun 2019. Lalu terdapat 21,2% perusahaan yang tergolong sebagai *grey company*, 24,2% pada tahun 2018, dan 18,2% pada tahun 2019. Sedangkan perusahaan yang tergolong sebagai non-manipulator mengalami penurunan dari 69,7% pada tahun 2017 menjadi 57,6% pada tahun 2019.

Kata Kunci: *Beneish M-Score*, *Beneish Ratio Index*, Manipulator, *Grey Company*, Non-manipulator, Kecurangan Laporan Keuangan



## ABSTRACT

Julia Angelica / 30170222 / *Fraud Analysis in Financial Statements with Beneish M-Score Models in Banking Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange 2017-2019* / Advisor: Rizka Indri Arfianti S.E., Ak., M.M., M.Ak.

Financial statement fraud is an act of manipulating the contents of financial statements with the aim of obtaining personal benefits that can have a negative impact on the company. The number of cases and allegations of fraudulent financial statements is one of the reasons for conducting an analysis of the financial statements. To minimize the existence of fraudulent financial statements, a detection tool is needed that can be used to detect manipulation. One way to detect fraud is to use the Beneish M-Score Model which is used to determine whether a company is classified as a manipulator, gray company, and non-manipulator.

Beneish M-Score is a statistical data analysis model for financial ratios that is calculated using accounting data of certain companies to examine the possibility of companies reporting manipulated earnings. By using ratios based on the Beneish Ratio Index, namely the Days-Sales in Receivable Index (DSRI), Gross Margin Index (GMI), Asset Quality Index (AOI), Sales Growth Index (SGI), and Total Accruals to Total Assets Index (TATA).

The number of banking companies used as a sample is 33 companies in the 2017-2019 period. Research technique index ratio analysis. The analysis is done by calculating the company's Beneish M-Score according to the formula for each variable to determine the arithmetic index, and comparing the arithmetic index and parameter index to determine whether the company is classified as a manipulator, gray company, or non-manipulator.

There were 3 banking companies classified as manipulators in 2017, 5 companies in 2018, and 8 companies in 2019. Then there were 7 banking companies classified as gray companies in 2017, 8 companies in 2018, and 6 companies in 2017. 2019. Meanwhile, banking companies classified as non-manipulators in 2017 were 23 companies, 20 companies in 2018, and 19 companies in 2019.

The results showed an increase from 9.1% of banking companies classified as manipulators in 2017 to 24.2% in 2019. Then there were 21.2% of companies classified as gray companies, 24.2% in 2018, and 18.2% in 2019. Meanwhile, companies classified as non-manipulators decreased from 69.7% in 2017 to 57.6% in 2019.

**Keywords:** Beneish M-Score, Beneish Ratio Index, Manipulator, Grey Company, Non-manipulator, Fraudulent Financial Statements



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Kecurangan dalam Laporan Keuangan Dengan Beneish M-Score Model pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019”.

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang harus diselesaikan sebagai syarat guna meraih gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie Jakarta. Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa banyak pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada :

1. Rizka Indri Arfianti S.E.,Ak.,M.M.,M.Ak. sebagai dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan saran-saran yang membangun, serta mengarahkan dan membantu penulis dalam penelitian ini dari awal hingga selesai.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan bantuan yang begitu besar kepada peneliti dalam rangkaian proses pembelajaran untuk menyelesaikan Program Studi Pendidikan Strata 1 (S1).
3. Seluruh anggota keluarga peneliti, yang telah memberikan bantuan baik dalam bentuk perhatian, dukungan, materi, dan juga doa.
4. Sahabat-sahabat seperjuangan peneliti dari semester 1, khususnya Maria Gabriella, Gloria Wattimena, Dewi Oktaviani, Sonia Grace, Indah Triananda, Alice Nadine, dan Faris Mushthafa.
5. Sahabat-sahabat seperjuangan peneliti dalam mengerjakan skripsi, khususnya Jesselin Vemberain dan David Halim.
6. Seluruh anggota Badan Perwakilan Mahasiswa (BPM) 2019 – 2020.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip, ebaikan atau seluruhnya tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



**© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

7. Junio Calvin selaku pacar peneliti yang selalu menyemangati peneliti untuk menyelesaikan penelitian.

8. Seluruh pihak-pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah berkontribusi dan berpera dalam penyelesaian penelitian ini.

Penulis menyadari akan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki dan bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap agar apa yang telah penulis paparkan dalam skripsi ini dapat berguna bagi siapa saja yang membaca dan memerlukannya.

Jakarta, Agustus 2021

(Julia Angelica)



DAFTAR ISI

Hak Cipta dilindungi undang-undang. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa menyebutkan sumber. Penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritikan atau surat kabar tidak diperkenankan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

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

<b>ABSTRAK</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
<b>A. Latar Belakang Masalah</b> .....	<b>1</b>
<b>B. Identifikasi Masalah</b> .....	<b>4</b>
<b>C. Batasan Masalah</b> .....	<b>5</b>
<b>D. Rumusan Masalah</b> .....	<b>5</b>
<b>E. Tujuan Penelitian</b> .....	<b>6</b>
<b>F. Manfaat Penelitian</b> .....	<b>6</b>
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b>	
<b>A. Landasan Teori</b> .....	<b>8</b>
1. <i>Agency Theory</i> .....	8
a. Jenis-Jenis <i>E-commerce</i> .....	10
2. Kecurangan.....	9
a. Pengertian Kecurangan.....	9
b. Pelaku Kecurangan.....	9
c. Tipologi Kecurangan.....	10
d. <i>Fraud Triangle</i> .....	12
3. <i>Beneish M-Score</i> .....	14
a. <i>Day's Sales in Receivable Index</i> .....	15
b. <i>Gross Margin Index</i> .....	16



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa menguraikan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

c.	<i>Asset Quality Index</i> .....	16
d.	<i>Sales Growth Index</i> .....	17
e.	<i>Total Accruals to Total Assets Index</i> .....	17
4.	<i>Benzish Ratio Index</i> .....	17
a.	<i>Days Sales in Receivable Index</i> .....	18
b.	<i>Gross Margin Index</i> .....	18
c.	<i>Asset Quality Index</i> .....	19
d.	<i>Sales Growth Index</i> .....	19
e.	<i>Total Accruals to Total Assets Index</i> .....	20
f.	Manipulator .....	20
g.	<i>Grey Company</i> .....	20
h.	Non-Manipulator .....	20
<b>B.</b>	<b>Penelitian Terdahulu</b> .....	<b>21</b>
<b>C.</b>	<b>Kerangka Pemikiran</b> .....	<b>26</b>
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>		
<b>A.</b>	<b>Obyek Penelitian</b> .....	<b>29</b>
<b>B.</b>	<b>Desain Penelitian</b> .....	<b>29</b>
<b>C.</b>	<b>Indikator Penelitian</b> .....	<b>30</b>
<b>D.</b>	<b>Teknik Pengumpulan Data</b> .....	<b>33</b>
<b>E.</b>	<b>Teknik Pengambilan Sampel</b> .....	<b>32</b>
<b>F.</b>	<b>Teknik Analisis Data</b> .....	<b>34</b>
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>		
<b>A.</b>	<b>Gambaran Umum Obyek Penelitian</b> .....	<b>37</b>
<b>B.</b>	<b>Hasil Penelitian</b> .....	<b>37</b>
1.	Hasil Perhitungan Rasio Variabel Indeks .....	37
2.	Hasil Kategori Perusahaan Tahun 2017-2019 .....	48
<b>C.</b>	<b>Pembahasan</b> .....	<b>54</b>
1.	Manipulator .....	61
2.	<i>Grey Company</i> .....	64
3.	Non-Manipulator .....	67





Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

<b>A. Kesimpulan .....</b>	<b>73</b>
a. Perusahaan Manipulator .....	73
b. Perusahaan <i>Grey Company</i> .....	73
c. Perusahaan Non-Manipulator .....	74
<b>B. Saran .....</b>	<b>74</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>76</b>

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



**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1	Data Perusahaan Sampel.....	78
Lampiran 2	Data Laporan Keuangan .....	79
Lampiran 3	Hasil Perhitungan DSRI Tahun 2017-2019 .....	87
Lampiran 4	Hasil Perhitungan GMI Tahun 2017-2019 .....	93
Lampiran 5	Hasil Perhitungan AQI Tahun 2017-2019 .....	99
Lampiran 6	Hasil Perhitungan SGI Tahun 2017-2019 .....	105
Lampiran 7	Hasil Perhitungan TATA Tahun 2017-2019.....	111

Commented [R11]: Buat daftar lampiran sendiri

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



DAFTAR TABEL

Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

<b>Tabel 2.1</b>	<b>Indeks Parameter <i>Days Sales in Receivable Index</i> .....</b>	<b>18</b>
<b>Tabel 2.2</b>	<b>Indeks Parameter <i>Gross Margin Index</i> .....</b>	<b>18</b>
<b>Tabel 2.3</b>	<b>Indeks Parameter <i>Asset Quality Index</i> .....</b>	<b>19</b>
<b>Tabel 2.4</b>	<b>Indeks Parameter <i>Sales Growth Index</i> .....</b>	<b>19</b>
<b>Tabel 2.5</b>	<b>Indeks Parameter <i>Total Accruals to Total Assets Index</i> .....</b>	<b>20</b>
<b>Tabel 2.6</b>	<b>Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>21</b>
<b>Tabel 3.1</b>	<b>Proses Pengambilan Sampel .....</b>	<b>34</b>
<b>Tabel 3.2</b>	<b>Perbandingan Index Parameter .....</b>	<b>35</b>
<b>Tabel 4.1</b>	<b>Hasil Perhitungan <i>Day's Sales in Receivable Index</i> .....</b>	<b>38</b>
<b>Tabel 4.2</b>	<b>Hasil Perhitungan <i>Gross Margin Index</i>.....</b>	<b>40</b>
<b>Tabel 4.3</b>	<b>Hasil Perhitungan <i>Asset Quality Index</i>.....</b>	<b>42</b>
<b>Tabel 4.4</b>	<b>Hasil Perhitungan <i>Sales Growth Index</i> .....</b>	<b>44</b>
<b>Tabel 4.5</b>	<b>Hasil Perhitungan <i>Total Accruals to Total Assets Index</i> .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabel 4.6</b>	<b>Hasil Kategori Perusahaan Tahun 2017 .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 4.7</b>	<b>Hasil Kategori Perusahaan Tahun 2018 .....</b>	<b>51</b>
<b>Tabel 4.8</b>	<b>Hasil Kategori Perusahaan Tahun 2019 .....</b>	<b>53</b>
<b>Tabel 4.9</b>	<b>Hasil Kategori Perusahaan Tahun 2017 .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 4.10</b>	<b>Hasil Kategori Perusahaan Tahun 2018 .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 4.11</b>	<b>Hasil Kategori Perusahaan Tahun 2019 .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 4.12</b>	<b>Perusahaan Tergolong Manipulator Tahun 2017 .....</b>	<b>61</b>
<b>Tabel 4.13</b>	<b>Perusahaan Tergolong Manipulator Tahun 2018 .....</b>	<b>61</b>
<b>Tabel 4.14</b>	<b>Perusahaan Tergolong Manipulator Tahun 2019 .....</b>	<b>62</b>

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan sumbernya.
  - a. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



**© Hak cipta milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

<b>Tabel 4.15</b>	<b>Perusahaan Tergolong Grey Company Tahun 2017 .....</b>	<b>64</b>
<b>Tabel 4.16</b>	<b>Perusahaan Tergolong Grey Company Tahun 2018 .....</b>	<b>65</b>
<b>Tabel 4.17</b>	<b>Perusahaan Tergolong Grey Company Tahun 2019 .....</b>	<b>65</b>
<b>Tabel 4.18</b>	<b>Perusahaan Tergolong Non-manipulator Tahun 2017 .....</b>	<b>68</b>
<b>Tabel 4.19</b>	<b>Perusahaan Tergolong Non-manipulator Tahun 2018 .....</b>	<b>69</b>
<b>Tabel 4.20</b>	<b>Perusahaan Tergolong Non-manipulator Tahun 2019 .....</b>	<b>70</b>

**Hak Cipta Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

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



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2.1</b>	<b><i>The Fraud Tree</i></b> .....	<b>10</b>
<b>Gambar 2.2</b>	<b><i>Fraud Triangle</i></b> .....	<b>12</b>
<b>Gambar 2.3</b>	<b>Kerangka Pemikiran</b> .....	<b>28</b>
<b>Gambar 4.1</b>	<b>Perhitungan Persentase Perusahaan Manipulator</b> .....	<b>62</b>
<b>Gambar 4.2</b>	<b>Perhitungan Persentase Perusahaan <i>Grey Company</i></b> .....	<b>66</b>
<b>Gambar 4.3</b>	<b>Perhitungan Persentase Perusahaan Non-Manipulator</b> .....	<b>71</b>

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

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