



LAMPIRAN

Model 1

No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
1	He Liyu et al. (2016) "The Impact of AASB 8 Operating Segments on Analysts' Earnings Forecasts: Australian Evidence"	<p>Dependen</p> <p>Forecast error</p> <p>Independen</p> <p>Post AASB 8 period</p>	<p>the absolute value of the difference between the actual earnings per share (EPS) and the median consensus forecast EPS, scaled by stock price at the beginning of the fiscal year for firm i at year t</p> <p>value of 1 if a firm reports segment information in the post-AASB 8 period, otherwise 0;</p>	<p>Sample 52 firms (104 firm-year observations) reported a single segment in the pre-AASB 8 period while 119 firms (238 firm-year observations) reported multi-segments (from Top 300 Australia Stock Exchange listed firms)</p>	<p>The results show that there is no significant change in analysts' forecast errors for single segment firms that remained single-segment in the post-AASB period</p>

Copyright © Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
 Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber: Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- a. Penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Penguji tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

there is no significant improvement in analysts' forecasts when pre-AASB 8 single-segment firms increase their number of segments in the post-AASB 8 period

Value of 1 if a firm reports segment information in the post-AASB 8 period, otherwise 0;

the natural logarithm of the market value of stockholders' equity;

volatility in stock returns measured as the standard deviation of monthly share returns for 36 months with the last month at the end of year t-1

Number of segment

Variabel Kontrol

Firm Size

Stock Return Volatility

C Hak cipta milik IBI KKG (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.



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Earnings Surprise	the absolute value of EOS change scaled by share price at the beginning of the fiscal year for firm i at year t		
Forecast Horizon	forecast horizon measured as the natural logarithm of the number of days between forecast announcement and actual earnings announcement for firm i at year t		
Loss Firms	a value of 1 if a firm reports a loss and 0 otherwise		
Return On Asset	return on assets for firm i at year t		
Firm Analyst	the natural logarithm of the number of analysts who provided earnings forecasts for firm i at year t		

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.



<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p> <p>Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang</p>	<p>Daily Report Forecast and issued date annual report</p> <p>Firm Analyst</p> <p>Auditor Quality</p> <p>Market Korean Stock Exchange</p> <p>Variabel Kontrol</p> <p>Firm Size</p> <p>Leverage</p> <p>Growth Firm</p>	<p>the natural logarithm of daily periods between an analyst's forecast date and issuance date of annual report</p> <p>the natural logarithm of the number of analysts followings an indicator variable that equals one when the firm is audited by Big 4 accounting firms, otherwise 0</p> <p>an indicator variable that equals one when the firm is listed in KOSDAQ market, otherwise 0</p> <p>the natural logarithm of total assets as of the beginning of the fiscal year</p> <p>the total liabilities divided by total assets as of the beginning of the fiscal year</p> <p>net income divided by total asset</p>		
---	--	---	--	--

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.



No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
3	Baldwin (1984) "Segment Earnings Disclosure and the Ability of Security Analysts to Forecast Earnings Per Share"	<p>Dependen Forecast accuracy</p> <p>Independen Firm Type</p> <p>Segment Reporting Requirement</p> <p>Firm Year</p>	<p>forecasted earnings for company I during period j less actual earnings for company I during period j divided by actual earnings for company I during period j</p> <p>Dummy variable, 1 is multisegment firms and 0 is single segment firms</p> <p>Dummy variable, 1 is firm has full disclosure as followed by Line Of Business reporting in 1970 SEC 10-K reports and 0 is firm has partial disclosure only segmental revenue</p> <p>Dummy variable, 1 is year after segment disclosure (1972 and 1973) and 0 is year prior to segment disclosure (1969 and 1970)</p>	<p>Final sample is 188 firms with 3008 forecasting year (1969, 1970, 1972, 1973). Data collected from Value Line - United States' investment data</p>	<p>Firm type insignificant with forecast accuracy in first quarter, second quarter, and third quarter (p value > 0,005)</p> <p>Firm type is positive significant with forecast accuracy in fourth quarter (p value > 0,005)</p>

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.

Segment Reporting Requirement is positive significant with forecast accuracy in first, second, third, and fourth quarter (p value < 0,005)

Firm Year is positive significant with forecast accuracy in first, second, third, and fourth quarter (p value < 0,005)

<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p>

Hak Cipta Ditindungi 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.





No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
1	Nuryani et al. (2017) "Value Relevance of Firms' Reportable Segment Profit or Loss Reconciliation"	<p>Dependen Model 1</p> <p>Market Value of Equity</p> <p>Model 2</p> <p>Segment Income Dissimilarity</p> <p>Independen Model 1</p> <p>Segment Reconciliation</p> <p>Unexpected Earnings</p> <p>Segment Reconciliation*Unexpected Earnings</p>	<p>common shares outstanding times end of fiscal year price.</p> <p>if the dissimilarity is present ($SID \neq 0$), and 0 otherwise ($SID = 0$)</p> <p>absolute value of the difference between the sum of segment operating profits and firm operating income. operating income in year t minus operating income in year t-1</p> <p>the interaction between segment reconciliation and unexpected earning</p>	Data used in this study was a secondary data obtained from 142 manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2009 to 2013. Purposive sampling method yielded 59 firms.	The results show reconciliation of total of segments' profit or loss of the firms' profit or loss positively affects the market value of equity; this means segments' reconciliation disclosure has value relevance for the investment decisions. In addition, this paper provides evidence that audit quality negatively affects the segment income dissimilarity, while agency cost and

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

- a. 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.

proprietary cost have no effect.

<p>Model 2 Agency Cost</p>	<p>measured by two proxies: 1) free cash flows are defined as operating net cash flow minus cash dividend minus capital expenditures, and 2) discretionary accruals is detected by using the Modified Jones Model measured by using the Herfindahl Index 1 for firms audited by Big Four and 0 for firms audited by non-Big Four.</p>	
<p>Proprietary Cost</p>		
<p>Audit Quality</p>		

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Widyadarmas)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan 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.

Model 2

No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
	Nichols dan Donna (2007) "The relationship between competition and business segment reporting decisions under"	Dependen Segment Disclosure	Dummy variable, 1 if company i's operations in industry j are reported as a primary or secondary business segment, 0 otherwise	160 companies using International Accounting Standards (as stated in the accounting policy notes and/or audit opinion) between 1999 - 2002 (using global firms)	Number of Standard Industry Classification, Return on Asset, Company in France, Company in Scandinavia, Company in China has negative significant affect to segment disclosure



the management approach of IAS 14 Revised”

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Independen

Return On Asset

1 if company i’s return on assets is greater than industry j’s return on assets, 0 otherwise

Company In France

1 if company is domiciled in a country with a legal system designated as French-origin, 0 otherwise

Company In Germany

1 if company is domiciled in a country with a legal system designated as German-origin, 0 otherwise

Company in Scandinavia

1 if company is domiciled in a country with a legal system designated as Scandinavian-origin, 0 otherwise

Company In China

1 if company i is headquartered in China (including Hong Kong), 0 otherwise

Firm Size, Company in Germany has positive significant affect to segment disclosure

- 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.



<p>© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Manajemen Kwik Kian Gie)</p>	<p>Variabel Kontrol Number of Standard Industry Classification Firm Size</p>	<p>number of SICs in which company i has operations natural log asset of company</p>		
<p>No. 2 Peneliti (Tahun) "Judul" Alfaraih dan Alanezi (2011) "What Explains Variation In Segment Reporting? Evidence From Kuwait"</p>	<p>Variabel Dependen Segment disclosure index</p>	<p>Pengukuran/Proksi Variabel is the ratio of a firm's actual segment disclosure score to the maximum segment score that the firm is expected to achieve if the firm fully complies with the mandatory segment disclosure requirements of the IAS 14</p>	<p>Data Using 123 companies which listed in Kuwait Stock Exchange in 2008</p>	<p>Result Company Size, Audit Quality, Company Age, Profitability, Leverage, Industry Financial Institutions is positive significant to segment disclosure index among KSE-listed firms Ownership, Growth, Industry Investment, Industry Industrial, Industry Service insignificant to segment disclosure index among KSE-listed firms</p>

- 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.

Independen			
Company Size	The log of total assets		
Audit Quality	Dummy variable coded 1 if one Big-4 audit firm audits the company's financial statements and 0 otherwise		
Company Age	Number of years passed since incorporated		
Ownership Diffusion	Number of shares owned by outsiders / number of outstanding shares at year-end		
Profitability	Return On Equity		
Leverage	Total debt / total shareholders equity		
Growth	The growth in sales over the previous fiscal year		
Industry Financial Institution	is a dummy variable that equals 1 for firms in the Financial Institutions category, and 0 otherwise		

C Hak cipta milik IBI KKG (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.





<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Manajemen Kwik Kian Gie)</p>	Industry Investment	is a dummy variable that equals 1 for firms in the Investment category, and 0 otherwise		
	Industry Industrial	is a dummy variable that equals 1 for firms in the Industrial category, and 0 otherwise		
	Industry Service	is a dummy variable that equals 1 for firms in the Service category, and 0 otherwise		

No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
3	Ibrahim et al. (2013) "Corporate Governance and Disclosure on Segment Reporting: Evidence from Nigeria"	<p>Dependen Voluntary Disclosure</p> <p>Independen Board independent</p>	<p>measured as an index that indicate the level of companies' compliance</p> <p>Measured as the number of independent nonexecutive director divided by total number of directors on board</p>	69 companies based Nigerian Stock Exchange at 31 December 2011	board independence, board size, board meeting, audit committee size audit committee independence and audit committee meeting) are found to have no significant relationship with voluntary segment disclosure in Nigeria

- 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.



<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p> <p>Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang</p> <p>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.</p> <p>2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.</p>	<p>Board Size</p> <p>Board Meeting</p> <p>Separation</p> <p>Audit Committee independence</p> <p>Audit committee size</p> <p>Audit Committee meeting</p> <p>Variabel kontrol</p> <p>Firm Size</p>	<p>Measured as the total number of directors on board</p> <p>Measured as total number of meetings held in 2011</p> <p>Measured as dichotomous scored 1 if the position of chairman is distinct from that of CEO, 0 otherwise</p> <p>Measured as the number of independent directors to total number of audit committee members</p> <p>Measures as total number of members in the committee</p> <p>Measures as total number of meeting per company in a year 2011</p> <p>Measured using natural log of total asset of the company</p>		<p>separation have positive significant relationship with voluntary segment disclosure in Nigeria</p>
---	---	--	--	---



<p>1. Dilarang menyalin, 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.</p>	<p>© Hak cipta milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie</p>	<p>Industry Type</p>	<p>Measured as dichotomous if financial company is given value 1, non financial scored as 0.</p>	
--	--	----------------------	--	--

No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
4	Blanco et al. (2014) "The relation between segment disclosure and earnings quality"	<p>Dependen Quantity Segment Information</p> <p>Independen Earnings Quality</p> <p>Variable kontrol Business diversification</p>	<p>the number of voluntary disclosure elements found in the sample firms for segment disclosure</p> <p>Model : Dechow-Dichev, McNichols, Jones and Modified Jones</p> <p>number of the different sectors in which the firm operates</p>	<p>The sample consists of 10,002 United States firm-year observations for the period 2001–2006 from non financial and non regulated firms from Compustat annual files</p>	<p>Earnings Quality, Business Diversification, Geographic Diversification, Information Asymmetry is positive significant related to Quantity Segment</p> <p>Firm size, Firm Growth, Leverage, Audit Firm, Stock Exchange Status, New Financing, and Firm age is positive significant related to Quantity Segment</p>



<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p> <p>Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang</p>	<p>Geographic Diversification</p> <p>Information asymmetries</p> <p>Firm Size</p> <p>Firm Growth</p> <p>Leverage</p> <p>Audit Firm</p> <p>Stock Exchange Status</p>	<p>number of the different countries where the firm operates</p> <p>bid ask spread, calculated as $(\text{bid ask}) : ((\text{bid ask}) : 2)$ measured in t-1</p> <p>market value of equity measured at the beginning of fiscal year for 2001–2006</p> <p>the firm’s book-to-market ratio measured at the beginning of fiscal year 2001–2006</p> <p>debt to total assets ratio in percentage</p> <p>Dummy variable : 1 is auditor from Big4; 0 is otherwise</p> <p>1 if the firm is listed on the NYSE or NASDAQ and 0 otherwise</p>		<p>Proprietary Cost and Profitability is negative significant related to Quantity Segment</p>
---	---	---	--	---

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.



<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Praktek Kian Gie)</p>	Proprietary Cost	Herfindahl index in percentage		
	New Financing	1 if the firm has issued new debt or equity and 0 otherwise.		
	Profitability	Return On Assets		
	Firm Age	the difference between the first year when the firm appears in CRSP and the current year		

No	Peleliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
	Alanezi et al. (2016) "Operating Segments (IFRS 8) Required Disclosure and the Specific Characteristics of Kuwaiti Listed Companies"	Dependen Operating segment disclosure score	ratio by calculating the total number of operating segment required disclosures made by its annual report, divided by the maximum relevant score.	150 Kuwait listed company from Kuwait Stock Exchange at 31 Desember 2013	Company size is a significant factor in explaining the variations in operating segment required disclosure levels among KSE listed companies

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.



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Independen			
Company Size	The log of total assets		
Audit Type	Dummy variable coded 1 if one Big 4 audit firm audits the company s financial statements and 0 otherwise		Operating segment required disclosure level is associated positively with the auditor type
Company Age	The log of number of years passed since established		Company growth is found to be significantly associated with the operating segment required disclosure
Ownership Diffusion	Number of shares owned by outsiders / number of outstanding shares at year end		
Profitability	Return On Asset		Operating segment required disclosure is negatively and significantly associated with company profitability

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.

an insignificant positive association is observed for company age to segment disclosure

Ownership diffusion is found to be insignificantly associated with operating segment required disclosure.

Growth	The log of growth in sales over the previous fiscal year	
Variabel Kontrol Leverage	The log of total debt / total shareholders equity	
Industry	Dummy variable that equals 1 for firms in the financial institutions (banks dan insurance) category and 0 otherwise (industry 1) 1); dummy variable that equals 1 for firms in the investment category and 0 otherwise(industry 2) 2); dummy variable that equals 1 for firms in the real estate category and 0 otherwise (industry 3) 3); dummy variable that equals 1 for firms in the industrial (manufacturing dan food) category and 0 otherwise (industry 4); dummy variable that equals 1 for firms in the services category and 0 otherwise)	

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
6	Fakhfakh et al. (2018) "Determinants of segment reporting quality: evidence from EU"	Dependen Operating Segment Reported Disclosure	different facets of segment information disclosed by a company in terms of disaggregation, and extent of the disclosure	Segment data disclosed in firms annual reports of 171 European Union listed firms from 2006 to 2012	Firm Size and Export are statistically significant and positively associated with the Segment Reporting Quality Index, while Return On Asset and Leverage are statistically significant and negatively related to the Segment Reporting Quality Index. Observably, however, Big 4 Auditor is statistically insignificant. Also, there is no significant connection between IFRS 8 and Segment Reporting Quality Index
		Independen Firm Size Profitability Leverage Export	Log of total assets Return On Asset Total debt/total assets Percentage of foreign sales to total sales		

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang menyalin, 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 IBKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

Big 4 Auditor	1, if a firm is audited by a big 4 audit firm (Pricewaterhouse Coopers, Deloitte dan Touche, Ernst dan Young and KPMG), 0 otherwise		
Variabel Kontrol IFRS No. 8	1, for the post-IFRS 8 period, 0 otherwise		
Industry	Dummies for each of the 4 industries: construction, utilities, retail trade and services		

C Hak cipta milik IBI KKG (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.





C Hak cipta milik IBI KKG (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.

Country	Dummies for each of the countries: Austria, Belgium, Denmark, Spain, Finland, France, Greece, Hungary, Ireland, Italy, The Netherlands, Poland, Czech Republic, UK, Slovakia and Sweden		
---------	---	--	--

No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
7	Khomsatun dan Sylvia (2016) "Relationship of Earnings Quality and Segment Disclosure in Decreasing Cost of Equity"	Dependen Segment Disclosure	1 if the firm expressly discloses and 0 if otherwise	242 manufacturing firm in 2011 - 2013 from Bursa Efek Indonesia	Earning quality, firm size, audit firms, firm age positively affects the level of disclosure segment



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Cost of equity capital	measured by adjusted-EP Ratio			Leverage and liquidity negative affect to segment disclosure
Independen Earning Quality	measured by Absolute of Accrual Quality (ABSAQ) and Absolute of Abnormal Accrual (ABSAA)			Segment disclosure negatively affect cost of equity capital
Audit Quality	Dummy Variable 1 : audited by Big4, 0 : otherwise			
Firm Size	the size of the company measured from the natural logarithm of the total value of the company's assets			
Firm Age	the age of the company, is from the age of listed companies on the exchange			
Leverage	Debt Equity Ratio			
Liquidity	Current Asset,			
Profitability	Return On Asset			



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Growth Firm	Growth of net sales		
Value of the company stock	Market To Book Value		

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruhnya tanpa izin IBI KKG. Penyalinan untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBI KKG.

No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
1	Izzaty dan Yanti (2020) "Firm Characteristic and Compliance With Operating Segment Disclosures Based On PSAK 5"	Dependen Operating Segment Disclosure Level Independen Firm Size	Score 1: items disclosed on financial statement. Score 0: items not disclosed in the financial statement Logaritma Natural (Total Assets)	Sample 88 manufacturing firms audited financial reports for 3 years of observation so that there were 264 firm-years from Bursa Efek Indonesia from 2016 - 2018	Firm size and Leverage has a positive effect on the level of segment information disclosure Industry Competiton, Profitability, Earnings Quality, has insignificant effect on the level of segment information disclosure



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Manajemen Kwik Kian Gie

Industry Competition Profitability	Herfindahl Index Return on Equity		
Earnings Quality	Earnings management with discretionary accrual proxies according to a modified Jones model		
Leverage	Debt To Equity Ratio		

No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
9	Hidayat dan Mekani Vestari (2021) "Determinasi Pengungkapan Kualitas Segmen Operasi"	Dependen Kualitas Pengungkapan Segmen Operasi Independen Persiapan Industri Ukuran Perusahaan Profitabilitas Leverage	Segment Reporting Quality Index Herfindahl Index Total Aset Return On Asset Total Debt to Total Asset	Sebanyak 214 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015 - 2018	Persaingan industri, profitabilitas, pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh terhadap kualitas pengungkapan segmen operasi. Ukuran perusahaan, leverage, tingkat internasionalisasi, kualitas audit berpengaruh positif terhadap kualitas

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.

Agency Cost, Herfindahl, Price to Earnings, Industry Agregat, Market value of equity to book value of equity is insignificant with New Segment

<p>Agency Cost</p> <p>Industry adjusted Return On Sales with Agency Cost and Proprietary Cost</p> <p>Price to Earnings</p>	<p>an indicator variable that takes the value of 1 (0) if the segment is included in the AC (PC) motive sample</p> <p>industry-adjusted segment ROS EBITadjusted; ROS EBITadjusted is segment ROS calculated using the adjusted segment profit measure</p> <p>the P/E ratio of the segment's corresponding industry; industry is defined by the narrowest SIC code with at least five firms</p>	
<p>Earnings Persistence</p>	<p>an estimate of earnings persistence for the segment's corresponding industry, where industry is defined based on two-digit SIC code</p>	

© Hak cipta milik IBI KKG (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.



Industry Aggregate	the level of pre-SFAS No. 131 industry aggregation for the segment's corresponding industry, where industry is defined based on two-digit SIC code		
Segment margin ratio	ratio of segment sales to firm sales		
Segment diversification	the ratio of the number of unique Standard Industrial Code across segments to the total number of restated SFAS No. 131 segments		
Firm Size	the average of the log of the firm's total assets over the three years prior to the adoption year		

C Hak cipta milik IBI KKG (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.





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

Hak Cipta Ditindungi 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.

Market value of equity to book value of equity	the average ratio of the firm's market value of equity to book value of equity over the three year prior to the adoption year			
Control Variable Herfindahl Index	the Herfindahl index of the segment's corresponding two-digit industry concentration			
Profit Adjustment	an estimate of the speed of abnormal profit adjustment for the segment's corresponding industry			

No	Peneliti (Tahun) "Judul"	Variabel	Pengukuran/Proksi Variabel	Data	Result
		Dependen			

Wang et al. (2011) "Strategic revelation of differences in segment earnings growth"

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis d

<p>Cross segment earnings growth</p> <p>Independen Abnormal Profitability</p>	<p>Earnings growth is the year-to-year change in a segment's operating profits, scaled by net segment sales for the prior year</p> <p>company's three-year average return on assets minus the weighted average of industry ROAs across the N industries within which it operates, over the same period</p>	<p>7,556 observations or which 3,801 observations are in FAS 131 period and 3755 observations are in post FAS 131 period (Compustat Industrial Annual File)</p>	<p>Capital Intensity, External Financing, FAS 131 implementation, number of segment, high growth dummy, inherent cross segment earnings, difference profit rates positive significant affect to earnings growth variability</p> <p>Abnormal Profitability, Herfindahl Index, Free Cashflow, Discretionary Accrual, Number of segment affect negative significant earnings growth variability</p> <p>Variabel Merger insignificant to earnings growth variability</p>
--	--	---	--

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.



<p>C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p> <p>Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang</p>	<p>Herfindahl Index</p> <p>Industry Capital Intensity</p> <p>Free Cashflow</p> <p>Discretionary Accrual</p>	<p>Sales ij is company i's sales (including single-segment companies and multi-segment companies) in industry j, as defined by two-digit SIC codes. Sales is the sum of sales for all companies in industry j, n is the number of companies in industry j</p> <p>Equals the median capital intensity of all single-segment companies operating in the company's primary 2-digit SIC industry</p> <p>operating net cash flow minus cash dividend and minus capital expenditures</p> <p>These are performance adjusted current discretionary accruals using a portfolio method</p>		
---	---	--	--	--

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.



© Hak cipta milik IBI KKG (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.	
External financing	External financing in subsequent two years. This equals the sum of external equity financing and debt financing, scaled by total assets
FAS 131 Implementation	Equals 1, if company's fiscal year > 1997; 0 otherwise
Variabel Kontrol Total Asset	Equals the natural logarithm of total assets
Number Of Segments	Number of segments disclosed by a company
Merger Acquisition	Equals 1 if company experienced merger or acquisition in year $t - 1$; 0 otherwise
High Growth Dummy	Equals 1 if company-level earnings growth is larger than median earnings growth of sample companies; 0 otherwise



Lampiran 2

Industri Keuangan

1. Proses Pemilihan Sampel

Kriteria	Jumlah perusahaan
Jumlah perusahaan – perusahaan di industri keuangan yang terdaftar di BEI periode 2015 - 2020	107
Perusahaan yang terdaftar di BEI setelah tanggal 1 Januari 2015	(22)
Perusahaan yang melakukan delisting selama 2015 - 2020	(2)
Perusahaan yang tidak memiliki data yang lengkap	(2)
Perusahaan yang mengalami perpindahan industri selama 2015 - 2020	(7)
Jumlah sampel perusahaan	74
Total data observasi selama 6 tahun	444

2. Perusahaan yang menjadi sampel

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Terdaftar
1	ABDA	Asuransi Bina Dana Arta Tbk	06/07/1989
2	ADMF	Adira Dinamika Multi Finance Tbk	31/03/2004
3	AGRO	Bank Rakyat Indonesia Agroniaga	08/08/2003
4	AGRS	Bank Agris Tbk	22/12/2004
5	AHAP	Asuransi Harta Aman Pratama Tbk	14/09/1990
6	AMAG	Asuransi Multi Artha Guna Tbk	23/12/2005
7	APIC	Pacific Strategic Financial Tbk	18/12/2002
8	ASBI	Asuransi Bintang Tbk	29/11/1989
9	ASDM	Asuransi Dayin Mitra Tbk	15/12/1989
10	ASJT	PT. Asuransi Jasa Tania Tbk	29/12/2003
11	ASMI	PT. Asuransi Maximus Graha Persada Tbk	16/01/2014
12	ASRM	PT. Asuransi Ramayana Tbk (ASRM)	19/03/1990
13	BABP	PT. Bank MNC Internasional Tbk	15/07/2002
14	BACA	PT. Bank Capital Indonesia Tbk	04/10/2007
15	BBCA	PT. Bank Central Asia Tbk	31/05/2000
16	BBKP	PT Bank KB Bukopin Tbk	10/07/2006
17	BBLD	PT. Buana Finance Tbk	07/05/1990
18	BBMD	PT Bank Mestika Dharma Tbk	08/07/2013
19	BBNI	PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	25/11/1996
20	BBRI	PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	10/11/2003
21	BBTN	PT. Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	17/12/2009
22	BCAP	PT. MNC Kapital Indonesia Tbk	08/06/2001

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

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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



N o	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Terdaftar
23	BCIC	PT. Bank Jtrust Indonesia Tbk	25/06/1997
24	BDMN	PT. Bank Danamon Indonesia Tbk	06/12/1989
25	BEKS	PT. Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk	13/07/2001
26	BFIN	PT. BFI Finance Indonesia Tbk	16/05/1990
27	BINA	PT. Bank Ina Perdana Tbk	16/01/2014
28	BJBR	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk	08/07/2010
29	BJTM	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	12/07/2012
30	BKSW	PT. Bank QNB Indonesia Tbk	21/11/2002
31	BMAS	PT. Bank Maspion Indonesia Tbk	11/07/2013
32	BMRI	PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk	14/07/2003
33	BNBA	PT. Bank Bumi Arta Tbk	01/06/2006
34	BNGA	PT. Bank CIMB Niaga Tbk	29/11/1989
35	BNII	PT. Bank Maybank Indonesia Tbk	21/11/1989
36	BNLI	PT. Bank Permata Tbk (BNLI)	15/01/1990
37	BPFI	PT. Batavia Prosperindo Finance Tbk	01/06/2009
38	BPII	PT. Batavia Prosperindo Internasional Tbk	08/07/2014
39	BSIM	PT. Bank Sinarmas Tbk	13/12/2010
40	BSWD	PT. Bank of India Indonesia Tbk	01/05/2002
41	BTPN	PT. Bank BTPN Tbk	12/03/2008
42	BVIC	PT. Bank Victoria International Tbk	30/06/1999
43	CFIN	PT. Clipan Finance Indonesia Tbk	27/08/1990
44	DEFI	PT. Danasupra Erapacific Tbk	06/07/2001
45	DNAR	PT. Bank Oke Indonesia Tbk	11/07/2014
46	GSMF	PT. Equity Development Investment Tbk	23/10/1989
47	HDFA	PT. Radana Bhaskara Finance Tbk	10/05/2011
48	IBFN	PT. Intan Baruprana Finance Tbk	22/12/2014
49	IMJS	PT. Indomobil Multi Jasa Tbk	10/12/2013
50	INPC	PT. Bank Artha Graha Internasional Tbk	23/08/1990
51	LPGI	PT. Lippo General Insurance Tbk	22/07/1997
52	LPPS	PT. Lenox Pasifik Investama Tbk	28/03/1994
53	MAYA	PT. Bank Mayapada Internasional Tbk	29/08/1997
54	MCOR	PT. Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	03/07/2007
55	MEGA	PT. Bank Mega Tbk	17/04/2000
56	MFIN	PT. Mandala Multifinance Tbk	06/09/2005
57	MREI	PT. Maskapai Reasuransi Indonesia Tbk	04/09/1989
58	NISP	PT. Bank OCBC NISP Tbk	20/10/1994
59	NOBU	PT. Bank Nationalnobu Tbk	20/05/2013

1. Ditaring 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.



No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Terdaftar
17	VINS	PT. Victoria Insurance Tbk	28 September 2015
18	CASA	PT. Capital Financial Indonesia Tbk	19 Juli 2016
19	BANK	PT Bank Aladin Syariah Tbk	1 Februari 2021
20	MASB	PT. Bank Multiarta Sentosa Tbk	30 Juni 2021
21	NICK	PT. Charnic Capital Tbk	2 May 2018
22	SFAN	PT Surya Fajar Capital Tbk	19 Juni 2019

4. Perusahaan yang mengalami *delisting* selama periode 2015 – 2020

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Terdaftar
1	FINN	PT First Indo American Leasing Tbk	5 Mei 2020
2	BBNP	PT Bank Nusantara Parahyangan Tbk	2 Mei 2019

5. Perusahaan yang tidak memiliki data yang lengkap

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Terdaftar
1	YULE	PT. Yulie Sekuritas Indonesia Tbk	10 Desember 2004
2	PLAS	PT. Polaris Investama Tbk	16 Maret 2001

6. Perusahaan yang mengalami perpindahan industri

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tanggal Terdaftar
1	DNET	PT. Indoritel Makmur Internasional Tbk	11 Desember 2000
2	MGNA	PT. Magna Investama Mandiri Tbk	7 Juli 2014
3	OCAP	PT. Onix Capital Tbk	10 November 2003
4	PEGE	PT. Panca Global Kapital Tbk	24 Juni 2005
5	POOL	PT. Pool Advista Indonesia Tbk	20 Mei 1991
6	SRTG	PT. Saratoga Investama Sedaya Tbk	26 Juni 2013
7	STAR	PT. Buana Artha Anugerah Tbk	13 Juli 2011

1. Ditaring mendaftarkan sebagian atau seluruh karya tulis ilmiah, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 a. Penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Penulisan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



Lampiran 3 (Hasil Analisis Statistik Deskriptif)

Model 1

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
PER	444	-62500.00	1239.73	-243.4599	4194.94595
SEGLOB	444	.00	9.00	2.8086	2.14525
SEGCBO	444	.00	8.00	2.7072	2.40388
ROA	444	.0	8142306727.0	18341772.336	386416625.712
Valid N (listwise)	444				

Model 2

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
GRI	444	0	63	18.91	11.126
LEV	444	-3.72	18.21	4.0158	3.16827
KUAL AUD	444	.00	1.00	.4730	.49983
SIZE	444	24.68	34.95	30.0398	2.11916
ROA	444	-.68	.47	.0148	.06163
Valid N (listwise)	444				

Lampiran 4 (Hasil Uji Asumsi Klasik, Uji t, Uji F, dan Uji R²)

1. Uji Normalitas

Model 1

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		444
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	4177.46123647
Most Extreme Differences	Absolute	.464
	Positive	.391
	Negative	-.464
Test Statistic		.464
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

1. Ditaring 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.

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



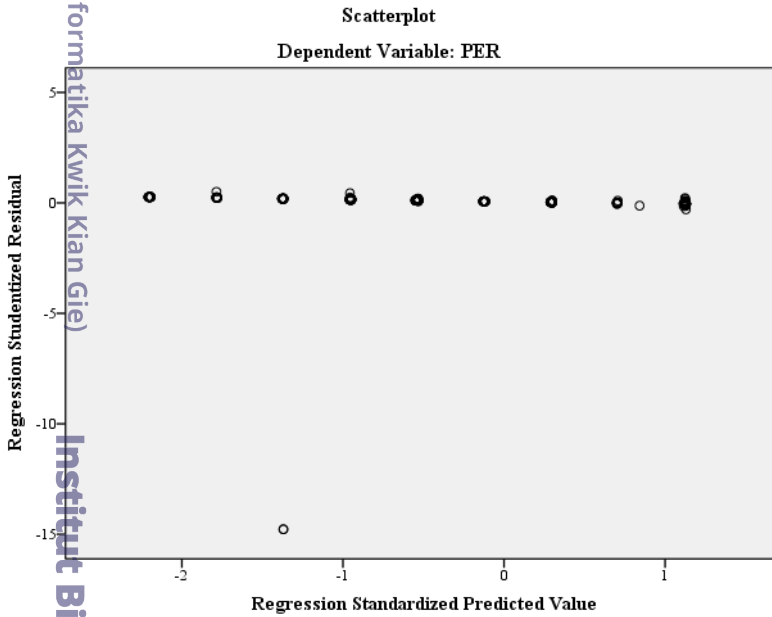
Model 2

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		444
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	10.41762899
	Most Extreme Differences	
	Absolute	.055
	Positive	.055
	Negative	-.041
Test Statistic		.055
Asymp. Sig. (2-tailed)		.003 ^c

- a. Test distribution is Normal.
- b. Calculated from data.
- c. Lilliefors Significance Correction.

2. Uji Heteroskedasitas Model 1

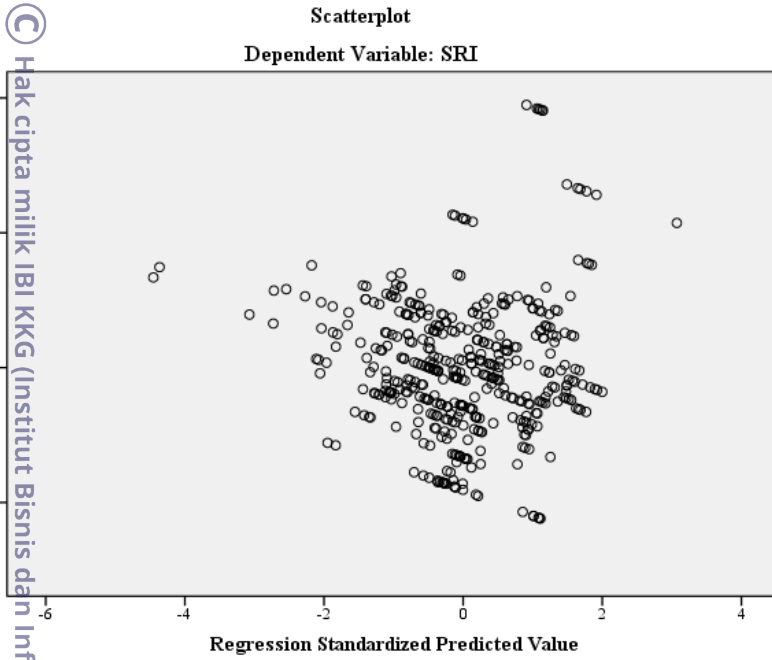


1. Ditaring mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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

Hak Cipta © 2019 Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



Model 2



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

3. Uji Autokorelasi Model 1

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	258.83313
Cases < Test Value	222
Cases >= Test Value	222
Total Cases	444
Number of Runs	36
Z	-17.769
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Median

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.



Model 2



Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-.54883
Cases < Test Value	222
Cases > Test Value	222
Total Cases	444
Number of Runs	49
Z	-16.534
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

a. Median

4. Uji Multikolinearitas dan Uji t

Model 1

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	188.595	389.015		.485	.628		
	SEGLOB	-.733	93.217	.000	-.008	.994	.992	1.008
	SEGCEO	-159.006	83.035	-.091	-1.915	.056	.995	1.005
	SR	2.555E-8	.000	.002	.049	.961	.996	1.004

a. Dependent Variable: PER

Model 2

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-18.935	8.646		-2.190	.029		
	LEV	-.956	.190	-.272	-5.040	.000	.685	1.459
	KUAL_AUD	3.603	1.124	.162	3.205	.001	.783	1.277
	SIZE	1.322	.307	.252	4.309	.000	.585	1.710
	ROA	18.584	8.224	.103	2.260	.024	.962	1.039

a. Dependent Variable: SRI

1. Ditaringt menutup sebagian arad 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.



5. Uji F
Model 1



ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	64850406.719	3	21616802.240	1.230	.298 ^b
	Residual	7730873795.31	440	17570167.717		
	Total	7795724202.03	443			

a. Dependent Variable: PER

b. Predictors: (Constant), SR, SEGCEO, SEGLOB

Model 2

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	6759.290	4	1689.822	15.430	.000 ^b
	Residual	48077.458	439	109.516		
	Total	54836.748	443			

a. Dependent Variable: SRI

b. Predictors: (Constant), ROA, SIZE, KUAL_AUD, LEV

6. Uji R²

Model 1

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.091 ^a	.008	.002	4191.67839

a. Predictors: (Constant), SR, SEGCEO, SEGLOB

Model 2

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.351 ^a	.123	.115	10.465

a. Predictors: (Constant), ROA, SIZE, KUAL_AUD, LEV

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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



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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.