



**PENGARUH TARGET KEUANGAN, STABILITAS
KEUANGAN DAN EFEKTIVITAS PENGAWASAN
TERHADAP KECURANGAN LAPORAN KEUANGAN
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2023)**

TESIS

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program
Magister Akuntansi**

**OLEH
M. ABDUL MALIK KHOLIDIN
55523110001**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2026**



**PENGARUH TARGET KEUANGAN, STABILITAS
KEUANGAN DAN EFEKTIVITAS PENGAWASAN
TERHADAP KECURANGAN LAPORAN KEUANGAN
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2023)**

TESIS

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program
Magister Akuntansi**

OLEH

M. ABDUL MALIK KHOLIDIN

55523110001

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

2026

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Target keuangan, Stabilitas Keuangan dan Efektivitas Pengawasan terhadap Kecurangan Laporan Keuangan Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2023.

Nama : M. Abdul Malik Kholidin

NIM : 55523110001

Program Studi : Magister Akuntans

Tanggal :

Merupakan hasil studi pustaka dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa.

Jakarta, 21 Januari 2026



M. Abdul Malik Kholidin

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Target keuangan, Stabilitas Keuangan dan Efektivitas Pengawasan terhadap Kecurangan Laporan Keuangan Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2023.

Nama : M. Abdul Malik Kholidin

NIM : 55523110001

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 21 Januari 2026

Mengesahkan

Pembimbing,



Dr. Febrían Kwarto, S.E., M.Akt., CIQaR., Ak., CA., ASEAN CPA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph. D



**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (SIMILARITY)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : M ABDUL MALIK KHOLIDIN
NIM */Student id Number* : 55523110001
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“PENGARUH TARGET KEUANGAN, STABILITAS KEUANGAN DAN EFEKTIVITAS PENGAWASAN TERHADAP KECURANGAN LAPORAN KEUANGAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2023)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

13 Januari 2026

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

25 %

Jakarta, 13 Januari 2026
**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**
/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

PIC: Yohan | No. Registrasi: SIMT-0126916

Dokumen digital ini telah diverifikasi menggunakan QR code.
/This digital document has been verified using a QR code.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh target keuangan, stabilitas keuangan, dan efektivitas Pengawasan terhadap kecurangan laporan keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2023. Kecurangan laporan keuangan diproksikan menggunakan Beneish M-Score sebagai model deteksi manipulasi laba. Target keuangan diukur dengan Return on Assets (ROA), stabilitas keuangan diproksikan melalui perubahan total aset (ACHANGE), sedangkan efektivitas Pengawasan diukur menggunakan proporsi dewan komisaris independen (BDOUT).

Penelitian ini menggunakan data panel yang terdiri atas 88 perusahaan manufaktur dengan total 352 observasi. Teknik analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan pendekatan Random Effect Model (REM) yang dipilih berdasarkan hasil uji Chow, uji Hausman, dan uji Lagrange Multiplier, dengan bantuan perangkat lunak EViews 13.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa target keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap kecurangan laporan keuangan, sehingga hipotesis pertama diterima. Temuan ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi tekanan pencapaian laba, semakin besar kecenderungan manajemen melakukan manipulasi laporan keuangan. Sebaliknya, stabilitas keuangan dan Efektivitas Pengawasan tidak berpengaruh signifikan terhadap kecurangan laporan keuangan, sehingga hipotesis kedua dan ketiga ditolak. Hasil tersebut menunjukkan bahwa perubahan aset serta mekanisme pengawasan formal melalui dewan komisaris independen belum mampu secara efektif menekan praktik kecurangan laporan keuangan pada perusahaan manufaktur.

Secara teoretis, penelitian ini mendukung Fraud Hexagon Theory, khususnya pada dimensi pressure, sementara dimensi opportunity belum menunjukkan peran yang signifikan dalam konteks penelitian ini.

Kata Kunci: target keuangan, stabilitas keuangan, efektivitas pengawasan, kecurangan laporan keuangan, Beneish M-Score.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of financial targets, financial stability, and ineffective monitoring on financial statement fraud in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2023 period. Financial statement fraud is proxied using the Beneish M-Score as a model for detecting earnings manipulation. Financial targets are measured by Return on Assets (ROA), financial stability is proxied by changes in total assets (ACHANGE), while ineffective monitoring is measured by the proportion of independent commissioners (BDOUT).

This study employs panel data consisting of 88 manufacturing companies with a total of 352 observations. The data analysis technique uses panel data regression with the Random Effect Model (REM) approach, which is selected based on the results of the Chow test, Hausman test, and Lagrange Multiplier test, with the assistance of EViews 13 software.

The results indicate that financial targets have a positive and significant effect on financial statement fraud, thus supporting the first hypothesis. This finding suggests that higher pressure to achieve profit targets increases management's tendency to engage in financial statement manipulation. In contrast, financial stability and ineffective monitoring do not have a significant effect on financial statement fraud, leading to the rejection of the second and third hypotheses. These results imply that changes in asset levels and formal monitoring mechanisms through independent commissioners have not been sufficiently effective in reducing financial statement fraud in manufacturing companies.

Theoretically, this study supports the Fraud Hexagon Theory, particularly the pressure dimension, while the opportunity dimension does not demonstrate a significant role within the context of this study.

Keywords: *financial targets, financial stability, ineffective monitoring, fraudulent financial reporting, Beneish M-Score*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal tesis ini dengan judul **Pengaruh Target keuangan, Stabilitas keuangan dan Efektivitas pengawasan Terhadap Kecurangan laporan keuangan : Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2023.**

Penyusunan proposal tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Terutama Bapak Dr. Febrian Kwarto, S.E., M.Akt., CIQaR., Ak., CA., ASEAN CPA, selaku Dosen Pembimbing yang telah mengorbankan dan meluangkan waktu serta memberikan bimbingan sehingga penulis mampu menyelesaikan proposal tesis ini. Dalam kesempatan ini juga penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal tesis ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M. Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph. D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi dan dosen pengampu mata kuliah Metodologi Akuntansi.
4. Kedua orang tua dan adik-adik saya yang selalu memberikan dukungan moril maupun materil dan selalu mendoakan saya.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
7. Seluruh sahabat yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam memberikan masukan, dukungan dan semangat selama pengerjaan tesis ini, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh

karena itu, penulis mengharapkan saran serta masukan yang membsangun dari berbagai pihak. Selain itu, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penulisan proposal tesis ini. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih atas perhatian, dukungan, bantuan dan bimbingan yang diberikan kepada penulis dan semoga dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Jakarta, 21 Januari 2026



M. Abdul Malik Kholidin

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS.	
.....	10
2.1. Kajian Pustaka	10
2.1.1. Teori Agency	10
2.1.2. Fraud Hexagon Theory	13
2.1.3. Kecurangan laporan keuangan.....	20
2.1.4. Target keuangan.....	25
2.1.5. Stabilitas keuangan	29
2.1.6. Efektivitas Pengawasan	31
2.1.7. Penelitian Terdahulu.....	34
2.2. Kerangka Pemikiran	41
2.2.1. Pengaruh Target keuangan Terhadap Kecurangan laporan keuangan	42
2.2.2. Pengaruh Stabilitas keuangan Terhadap Kecurangan laporan keuangan	45

2.2.3. Pengaruh Efektivitas Pengawasan Terhadap Kecurangan laporan keuangan	47
2.2.4. Gambar Kerangka Pemikiran.....	50
2.3. Hipotesis	50
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	52
3.1. Objek Penelitian.....	52
3.2. Metode Penelitian	52
3.3. Operasionalisasi Variabel	55
3.4. Sumber Data, Instrumen Penelitian dan Alat Ukur	75
3.5. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	76
3.6. Pengolahan dan Analisis Data	79
3.6.1. Uji Statistik Deskriptif	79
3.6.2. Pemilihan Model Terbaik.....	80
3.6.3. Uji Asumsi Klasik	82
3.6.4. Pengujian Hipotesis.....	85
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	89
4.1 Hasil Penelitian.....	89
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	89
4.1.2 Pemilihan Model Terbaik.....	92
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	100
4.1.4 Uji Hipotesis	101
4.1.4.1 Uji F (Simultan)	101
4.1.4.2 Uji T (Parsial).....	102
4.1.4.3 Koefisien Determinasi (R^2 dan Adjusted R^2)	103
4.1.4.4 Uji Probit (Robustness)	104
4.2 Pembahasan	106
4.2.1 Pengaruh Target Keuangan Berpengaruh Positif Signifikan terhadap Kecurangan Laporan Keuangan	106
4.2.2 Pengaruh Stabilitas Keuangan Tidak Berpengaruh terhadap Kecurangan Laporan Keuangan.....	109

4.2.3 Pengaruh Efektivitas Pengawasan Tidak Berpengaruh terhadap Kecurangan Laporan Keuangan.....	113
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	125
5.1 Simpulan.....	125
5.2 Saran	126
DAFTAR PUSTAKA	132
LAMPIRAN	137

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian terdahulu	34
Tabel 2.2. Sintetis Penelitian Terdahulu	38
Tabel 3.1. Indikator Beneish M-Score	72
Tabel 3.2.Operasionalisai Variabel	74
Tabel 3.3. Proses Seleksi Sampel	78
Tabel 4.1. Analisis Statistik Deskriptif	90
Tabel 4.2. Uji Common Effect Model.....	93
Tabel 4.3. Fixed Effect Model.....	93
Tabel 4.4. Uji Random Effect Model	94
Tabel 4.5. Uji Chow	95
Tabel 4.6. Uji Hausman	96
Tabel 4.7. Uji Lagrange Multiplier	97
Tabel 4.8. Ringkasan Hasil Uji Pemilihan Model Panel	98
Tabel 4.9. Uji F	101
Tabel 4.10. Uji T	102
Tabel 4.11. Uji R	103
Tabel 4.12. Uji Probit (Robustness)	104

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. The Fraud Hexagon Theoretical Framework	17
Gambar 2.2. Kerangka Pemikiran	50