

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini meneliti tentang pengaruh *fee* audit, ukuran KAP, dan audit *tenure* terhadap kualitas audit pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2013-2017. Data sampel perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 90 pengamatan. Analisis dilakukan dengan menggunakan uji regresi logistik dengan program *Eviews 9*.

Berdasarkan data yang dikumpulkan dan hasil pengujian yang telah dilakukan dengan menggunakan uji regresi logistik dan pembahasan pada bagian sebelumnya dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Variabel *Fee* Audit memiliki pengaruh positif terhadap kualitas audit pada perusahaan manufaktur tahun 2013-2017. Artinya, semakin tinggi *fee* audit maka semakin tinggi pula kualitas audit yang dihasilkannya. Penelitian ini memberikan gambaran bahwa *fee* audit merupakan faktor penting untuk mendapatkan hasil atau kualitas audit yang maksimal dari auditor
2. Variabel Ukuran KAP memiliki pengaruh yang positif terhadap kualitas audit pada perusahaan manufaktur tahun 2013-2017. Semakin besar ukuran KAP semakin tinggi pula kualitas audit yang dihasilkan. KAP besar yang berafiliasi (bekerja sama) dengan *Big 4* memiliki kecenderungan memberikan kualitas audit yang lebih baik dari KAP yang berukuran kecil atau *Non-Big 4*.

3. Variabel Audit *tenure* atau jangka waktu masa perikatan antara auditor dengan *client* tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas audit pada perusahaan manufaktur tahun 2013-2017. Hal ini dikarenakan auditor bersifat independen (posisi dimana auditor tidak terkait dengan pihak manapun atau netral, dimana dapat melaksanakan tugasnya secara bebas dan objektif. Walaupun audit *tenure* berjangka pendek ataupun panjang tidak mengubah kualitas audit yang dihasilkan.

B. Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan yang kemungkinan dapat mempengaruhi hasil penelitian, antara lain:

1. *Benchmark* untuk kualitas audit diukur dari kualitas laba perusahaan klien, dalam penelitian ini *benchmark* ditentukan dengan menghitung rerata *earning/total asset* selama satu tahun dan dinilai dengan variabel *dummy*, sehingga *benchmark* tidak sepenuhnya mencerminkan kualitas audit yang diberikan oleh AP dan KAP.
2. Berdasarkan nilai *McFadden R-squared* sebesar 2.51%. hal ini berarti variabel independen dalam penelitian ini hanya bisa menjelaskan variabel independen sebesar 2.51% sedangkan sisanya sebesar 97,49% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini.

C. Saran

1. Bagi peneliti berikutnya, menggunakan pengukuran *benchmark* yang dinilai selain dengan menggunakan variabel *dummy*, karena menyangkut keakuratan penilaian kualitas audit atau bisa menggunakan pengukuran kualitas audit yang lain seperti ukuran KAP atau akrual diskresioner.
2. Bagi peneliti berikutnya, Hendaknya peneliti lebih memperdalam pengaruh lain yang dapat mempengaruhi kualitas audit selain faktor-faktor yang sudah diteliti dalam penelitian ini, sehingga hasil penelitian lebih lanjut dapat menjadi lebih baik dan menambah periode penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul, Hamid. (2013). Pengaruh Tenur KAP Dan ukuran KAP Terhadap Kualitas Audit. *Skripsi. Univeritas Negeri Padang*.
- Agoes, Sukrisno. (2012). *Auditing Petunjuk Praktis Pemeriksaan Akuntan Oleh Akuntan Publik*. Jilid 1, Edisi Keempat, Salemba Empat, Jakarta
- Al-Thuneibat, A.A., Al Issa, R.T.I. dan Baker, R.A.A. (2011). *Do Audit Tenure and Firm Size Contribute to Audit Quality. Managerial Auditing Journal*, Vol. 26, pp. 317-334.
- Arisinta, Octaviana. (2013). Pengaruh Kompetensi, Independensi, Time Budget Pressure, dan Audit Fee Terhadap Kualitas Audit Pada Kantor Akuntan Publik di Surabaya. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Tahun XXIII*. No. 3 Desember 2013: 266 – 278.
- Carcello, Joseph V. dan Nagy, Albert L. (2004). Audit Firm Tenure And Fraudulent Financial Reporting. *Auditing. A Journal of Practice & Theory*.
- Carey, P., dan R. Simnett. (2006). Audit Partner tenure and Quality. *The Accounting Review* 81, pp. 653-678.
- Chairunnisa, Desi. (2014). Pengaruh Locus of Control, Komitmen Organisasi, Kinerja Auditor, dan Turnover Intention terhadap Perilaku Menyimpang dalam Audit. *JOM FEKON* Vol. 1 No. 2.
- Choi, J.H., Kim, C., Kim, J.B., dan Y. Zang. (2010). Audit Office Size, Audit Quality, and Audit Pricing. *Auditing : The Journal of Practice & Theory*, Vol. 29, No. 1, pp. 73-97
- Dao, M., Mishra, S., dan Raghunandan, K. (2008). Auditor Tenure and Shareholder Ratification of the Auditor. *Accounting Horizons*. Vol. 22. No. 3. pp. 297-314.
- DeAngelo, L.E. (1981). Auditor Size and Quality, *Journal of Accounting & Economics*, Philadelphia. USA.
- Eisenhardt, Kathleem. (1989). Agency Theory: An Assesment and Review. *Academy of Management Review*. 14. Hal 57-74.
- Febriyanti, Ni Made Dewi dan Mertha, I Made. (2014). Pengaruh Masa Perikatan Audit, Rotasi Kap, Ukuran Perusahaan Klien, dan Ukuran Kap pada Kualitas Audit. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. ISSN: 2302-85.

- Fitriani. (2015). Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Profitabilitas dengan Variabel Moderator Pengungkapan Informasi Lingkungan. *Prosiding Akuntansi*. Universitas Islam Bandung.
- Geiger, M. dan K. Raghunandan. (2002). Going Concern Opinions in The “New” Legal Environment. *Accounting Horizons*. Volume 16 Nomor 1 hal 17-26.
- Ghozali, Imam. 2013. “*Analisis Multivariat dan Ekonometrika Eviews 8*”. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gill, Amajit, dan Shah, Charul. (2012). Determinant of Corporate Cash Holdings : Evidence from Canada. *International Journal of Economics and Finance*, Vol. 4 (1), January 2012. *College of Business Administration*, Trident University Internasional.
- Ginting, Suriani dan Erlina Fransisca. (2014). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pergantian Kantor Akuntan Publik Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Malaysia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*. Volume 4, Nomor 01, April 2014.
- Giri, Ferdinan Efraim. (2010). Pengaruh Tenor Kantor Akuntan Publik (Kap) Dan Reputasi Kap Terhadap Kualitas Audit: Kasus Rotasi Wajib Auditor Di Indonesia. *SNA 13 Purwokerto*.
- Handayani, Ari Retno. (2010). Pengaruh Environmental Disclosure Terhadap Economic Performance Serta Environmental Disclosure Terhadap Economic Performance (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Diponegoro, Semarang.
- Hartadi, Bambang. (2012). Pengaruh Fee Audit, Rotasi KAP, dan Reputasi Auditor Terhadap Kualitas Audit di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan* Volume 16, Nomor 1, Maret 2012 : 84-103.
- Hasanah, Ade Nahdiatul dan Putri, Maya Sari. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Audit Tenure, Terhadap Kualitas Audit. *Jurnal Akuntansi*, Vol 5 No. Januari 2018. p-ISSN 2339-2436 e-ISSN 2549-5968
- Himawan, Ferdinandus. A dan Emarila, Rara. (2010). Pengaruh Persepsi Auditor atas Kompetensi, Independensi dan Kualitas Audit Terhadap Umur Kantor Akuntan Publik (KAP) di Jakarta. *Esensi* Volume 13 No. 3, Jakarta, Desember, 2013.
- Jensen, Michael C. dan Meckling. William H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost, and Ownership Structure. *Jurnal of Financial Economics*, Vol. 3, No. 4, October pp. 305-360.

- Kurniasari dan Desi, (2014), Faktor- Faktor Terkait Kap Switching Yang Dilakukan Per Usahaan Secara Voluntary (Studi Empiris Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2012), *Skripsi*, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Dian Nuswantoro, Semarang.
- Kurniasih, Margi dan Abdul Rohman. (2014). Pengaruh Audit Fee Audit, Audit Tenure, dan Rotasi Audit Terhadap Kualitas Audit. *Diponegoro Journal Of Accounting* Vol3. No 3. Tahun 2014.
- Lee, C.J. dan Z. Gu. (1998). "Low Balling, Legal Liability and Auditor Independence". *The Accounting Review*. 73 (4). pp. 533—556.
- Mgbame, C.O., Eragbhe, E, dan Osazuwa, N. (2012). Audit Partner Tenure and Audit Quality: An Empirical Analysis. *Uropean Journal of Business and Management*, Vol.4, No.7, pp.154-159.
- Muliawan, Eko Kurnia, Sujana, I Ketut. (2017). Pengaruh Ukuran Kantor Akuntan Publik, Auditor Switching dan Audit Tenure Pada Kualitas Audit. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. Vol. 21. 1. Oktober (2017): 534-561.
- Mulyadi (2002). *Auditing* (edisi VI). Yogyakarta : Salemba Empat.
- Nadia, Nurul Fitri. (2015). Pengaruh Tenur KAP, Reputasi KAP dan Rotasi KAP Terhadap Kualitas Audit. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, Vol. XIII No. 26 Maret 2015.
- Nurdin dan Widiyari, Dista. (2016). Pengaruh Fee Audit dan Masa Perikatan Auditor Terhadap Kualitas Audit. ISSN: 2338-4794 Vol. 4 No. 1 Januari 2016.
- Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 17/PMK. 01/2017. <https://jdih.kemenkeu.go.id>. Diakses tanggal 25 November 2018.
- Peraturan pengurus nomor 2 tahun 2016 Penentuan imbalan jasa audit laporan keuangan. www.iapi.or.id . diakses tanggal 20 agustus 2018
- Pratiwi, Amelinda. (2017). Pengaruh Ukuran KAP, Fee Audit, dan Audit Tenure terhadap Kualitas Audit. *Skripsi Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta*. Surakarta.
- Putra, I Gede Cahyadi. (2013). Kualitas Audit Kantor Akuntan Publik di Bali Ditinjau dari Time Budget Pressure, Risiko Kesalahan, dan Kompleksitas Audit. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika Jindah*, Vol.2, No.2, pp.765-784.

- Rinanda, Nida dan Nurbaiti, Annisa. (2018). Pengaruh Audit Tenure, Fee Audit, Ukuran Kantor Akuntan Publik Dan Spesialisasi Auditor Terhadap Kualitas Audit. ISSN : 2355-9357 *e-Proceeding of Management* : Vol.5, No.2 Agustus 2018
- Rosnidah, Ida. (2010). Kualitas Audit : Refleksi Hasil Penelitian Empiris. *Jurnal Akuntansi*. Vol 14, No 3 (2010) ISSN: 1410-3591.
- Siregar, Sylvia V., Fitriany Amarullah, Arie Wibowo dan Viska Anggraita. (2012), “ Audit Tenure, Auditor Rotation, and Audit Quality: The Case of Indonesia”, *Journal of Business and Accounting*, 5(1),2012,55-74
- Sugianto, Danang. (2017). Saham Inovisi Infracom Dihapus dari Lantai Bursa. <https://m.detik.com> detik finance (online), diakses pada tanggal 26 November 2018.
- Sugiyono. (2010). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suharyadi dan Purwanto. (2016). *Statistika untuk ekonomi dan keuangan modern edisi Jakarta* : Salemba Empat.
- Sulthon, Muhajir dan Cahyonowati, Nur. (2015). Analisis Pengaruh Audit Tenure, Rotasi KAP, Ukuran KAP, dan Komite Audit Terhadap Kualitas Audit Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Undergraduate thesis*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
- Watts, Ross L. dan Jerold L. Zimmerman (1986). *Positive Accounting Theory*. USA: Prentice-Hall.
- Wibowo, Arie dan Rossieta, Hilda. (2009). Faktor-Faktor Determinasi Kualitas Audit-Suatu Studi dengan Pendekatan Earnings Surprise Benchmark. *Symposium Nasional Akuntansi XII Palembang* : 5-7

www.idx.com

<https://m.detik.com>

LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel

No	Kode	Nama Perusahaan	Sektor
1	ADES	Akasha Wira International Tbk	Sektor industri barang konsumsi
2	AKKU	Alam Karya Unggul Tbk	Sektor industri dasar & kimia
3	AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk	Sektor industri dasar & kimia
4	ALDO	Alkindo Naratama Tbk	Sektor industri dasar & kimia
5	ALKA	Alaska Industrindo Tbk	Sektor industri dasar & kimia
6	ALMI	Alumindo Light Metal Industry Tbk	Sektor industri dasar & kimia
7	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk	Sektor industri barang konsumsi
8	APLI	Asiaplast Industries Tbk	Sektor industri dasar & kimia
9	ARNA	Arwana Citra Mulia Tbk	Sektor industri dasar & kimia
10	ASII	Astra International Tbk	Sektor aneka industri
11	AUTO	Astra Auto Part Tbk	Sektor aneka industri
12	BAJA	Saranacentral Bajatama Tbk	Sektor industri dasar & kimia
13	BATA	Sepatu Bata Tbk	Sektor aneka industri
14	BIMA	Primarindo Asia Infrastructure Tbk	Sektor aneka industri
15	BTON	Beton Jaya Manunggal Tbk	Sektor industri dasar & kimia
16	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	Sektor industri barang konsumsi
17	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	Sektor industri dasar & kimia
18	DLTA	Delta Djakarta Tbk	Sektor industri barang konsumsi
19	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara	Sektor industri dasar & kimia
20	DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk	Sektor industri barang konsumsi
21	EKAD	Ekadharna International Tbk	Sektor industri dasar & kimia
22	ETWA	Eterindo Wahanatama Tbk	Sektor industri dasar & kimia
23	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk	Sektor industri dasar & kimia
24	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk	Sektor industri dasar & kimia
25	GGRM	Gudang Garam Tbk	Sektor industri barang konsumsi
26	GJTL	Gajah Tunggal Tbk	Sektor aneka industri
27	HDTX	Panasia Indo Resources Tbk	Sektor aneka industri
28	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	Sektor industri barang konsumsi
29	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	Sektor industri barang konsumsi
30	IGAR	Champion Pasific Indonesia Tbk	Sektor industri dasar & kimia
31	IKAI	Inti Keramik Alam Asri Industri Tbk	Sektor industri dasar & kimia
32	IMAS	Indomobil Sukses International Tbk	Sektor aneka industri
33	INCI	Intan Wijaya International Tbk	Sektor industri dasar & kimia
34	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	Sektor industri barang konsumsi
35	INDS	Indospring Tbk	Sektor aneka industri
36	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk	Sektor industri dasar & kimia
37	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk	Sektor industri dasar & kimia
38	JECC	Jembo Cable Company Tbk	Sektor aneka industri
39	JKSW	Jakarta Kyoei Steel Work LTD Tbk	Sektor industri dasar & kimia
40	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk	Sektor industri dasar & kimia
41	JPRS	Jaya Pari Steel Tbk	Sektor industri dasar & kimia
42	KAEF	Kimia Farma (Persero) Tbk	Sektor industri barang konsumsi
43	KBLI	KMI Wire and Cable Tbk	Sektor aneka industri
44	KBLM	Kabelindo Murni Tbk	Sektor aneka industri
45	KBRI	Kertas Basuki Rachmat Indonesia Tbk	Sektor industri dasar & kimia
46	KIAS	Keramika Indonesia Assosiasi Tbk	Sektor industri dasar & kimia
47	KICI	Kedaung Indah Can Tbk	Sektor industri barang konsumsi
48	KLBF	Kalbe Farma Tbk	Sektor industri barang konsumsi
49	KRAH	Grand Kartech Tbk	Sektor aneka industri
50	LION	Lion Metal Works Tbk	Sektor industri dasar & kimia

No	Kode	Nama Perusahaan	Sektor
51	LMPI	Langgeng Makmur Industry Tbk	Sektor industri barang konsumsi
52	LMSH	Lionmesh Prima Tbk	Sektor industri dasar & kimia
53	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk	Sektor aneka industri
54	MAIN	Malindo Feedmill Tbk	Sektor industri dasar & kimia
55	MBTO	Martina Berto Tbk	Sektor industri barang konsumsi
56	MEREK	Merck Tbk	Sektor industri barang konsumsi
57	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk	Sektor industri barang konsumsi
58	MLIA	Mulia Industrindo Tbk	Sektor industri dasar & kimia
59	MRAT	Mustika Ratu Tbk	Sektor industri barang konsumsi
60	MYOR	Mayora Indah Tbk	Sektor industri barang konsumsi
61	MYTX	Apac Citra Centertex Tbk	Sektor aneka industri
62	NIPS	Nippres Tbk	Sektor aneka industri
63	PICO	Pelangi Indah Canindo Tbk	Sektor industri dasar & kimia
64	PRAS	Prima Alloy Steel Universal Tbk	Sektor aneka industri
65	PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk	Sektor industri barang konsumsi
66	PYFA	Pyridam Farma Tbk	Sektor industri barang konsumsi
67	RICY	Ricky Putra Globalindo Tbk	Sektor aneka industri
68	RMBA	Bantoel International Investama Tbk	Sektor industri barang konsumsi
69	ROTI	Nippon Indosari Corporindo Tbk	Sektor industri barang konsumsi
70	SCCO	Supreme Cable Manufacturing And Commerce Tbk	Sektor Aneka Industri
71	SCPI	Merck Sharp Dohme Pharma Tbk	Sektor industri barang konsumsi
72	SIAP	Sekawan Intipratama Tbk	Sektor industri dasar & kimia
73	SIDO	Industri Jamu & Farmasi Sido Muncul Tbk	Sektor industri barang konsumsi
74	SIMA	Siwani Makmur Tbk	Sektor industri dasar & kimia
75	SIPD	Siearad Produce Tbk	Sektor industri dasar & kimia
76	SMBR	Semen Baturaja Persero Tbk	Sektor industri dasar & kimia
77	SMCB	Holcim Indonesia Tbk	Sektor industri dasar & kimia
78	SMGR	Semen Gresik Tbk	Sektor industri dasar & kimia
79	SMSM	Selamat Sempurna Tbk	Sektor aneka industri
80	SPMA	Suparma Tbk	Sektor industri dasar & kimia
81	SRSN	Indo Acitama Tbk	Sektor industri dasar & kimia
82	STTP	Siantar Top Tbk	Sektor industri barang konsumsi
83	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk	Sektor industri dasar & kimia
84	TRIS	Trisula International Tbk	Sektor aneka industri
85	TRST	Trias Sentosa Tbk	Sektor industri dasar & kimia
86	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk	Sektor industri barang konsumsi
87	UNIT	Nusantara Inti Corpora Tbk	Sektor aneka industri
88	UNVR	Unilever Indonesia Tbk	Sektor industri barang konsumsi
89	VOKS	Voksel Electric Tbk	Sektor aneka industri
90	WIIM	Wisnilak Inti Makmur Tbk	Sektor industri barang konsumsi

Lampiran 2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif

	KA	FEE	UKAP	TENURE	LEV	SIZE
Mean	0.486667	19.68106	0.380000	0.744444	0.512777	28.14235
Median	0.000000	19.75290	0.000000	1.000000	0.470000	27.95000
Maximum	1.000000	27.12434	1.000000	1.000000	3.030000	33.52000
Minimum	0.000000	12.39311	0.000000	0.000000	0.040000	20.32000
Std. Dev.	0.500378	4.319981	0.485927	0.436658	0.393511	1.785499
Skewness	0.053352	-0.064607	0.494451	-1.120860	3.421422	0.107931
Kurtosis	1.002846	1.837245	1.244482	2.256327	19.26083	4.034263
Jarque-Bera Probability	75.00015 0.000000	25.66306 0.000003	76.12072 0.000000	104.5942 0.000000	5835.735 0.000000	20.93057 0.000029
Sum	219.0000	8856.476	171.0000	335.0000	230.7496	12664.06
Sum Sq. Dev.	112.4200	8379.344	106.0200	85.61111	69.52818	1431.415
Observations	450	450	450	450	450	450

Lampiran 3. Uji Kelayakan Model (Hosmer and Lomeshow's *Goodness of Fit Test*)

Goodness-of-Fit Evaluation for Binary Specification

Andrews and Hosmer-Lemeshow Tests

Equation: UNTITLED

Date: 07/30/19 Time: 10:57

Grouping based upon predicted risk (randomize ties)

	Quantile of Risk			Dep=0		Dep=1		Total Obs	H-L Value
	Low	High	Actual	Expect	Actual	Expect			
1	0.2854	0.3634	34	30.0149	11	14.9851	45	1.58890	
2	0.3651	0.3971	23	27.7524	22	17.2476	45	2.12332	
3	0.3976	0.4325	30	26.3975	15	18.6025	45	1.18931	
4	0.4329	0.4582	20	24.8209	25	20.1791	45	2.08810	
5	0.4592	0.4885	24	23.6574	21	21.3426	45	0.01046	
6	0.4886	0.5061	26	22.6463	19	22.3537	45	0.99982	
7	0.5075	0.5382	24	21.5788	21	23.4212	45	0.52196	
8	0.5397	0.5784	16	19.9933	29	25.0067	45	1.43525	
9	0.5797	0.6143	15	18.1560	30	26.8440	45	0.91963	
10	0.6152	0.6900	19	15.9826	26	29.0174	45	0.88342	
		Total	231	231.000	219	219.000	450	11.7602	
H-L Statistic			11.7602		Prob. Chi-Sq(8)		0.1622		
Andrews Statistic			16.1000		Prob. Chi-Sq(10)		0.0968		

Lampiran 4. Hasil Uji Regresi Logistik

Dependent Variable: KA

Method: ML - Binary Logit (Newton-Raphson / Marquardt steps)

Date: 07/30/19 Time: 10:56

Sample: 2013 2017

Included observations: 450

Convergence achieved after 3 iterations

Coefficient covariance computed using observed Hessian

Variable	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	-0.391542	1.820026	-0.215130	0.8297
FEE	0.054995	0.022420	2.452931	0.0142
UKAP	0.551093	0.240151	2.294782	0.0217
TENURE	0.333851	0.237675	1.404655	0.1601
LEV	0.189109	0.249120	0.759110	0.4478
SIZE	-0.046223	0.063606	-0.726706	0.4674
McFadden R-squared	0.025183	Mean dependent var		0.486667
S.D. dependent var	0.500378	S.E. of regression		0.494425
Akaike info criterion	1.377357	Sum squared resid		108.5387
Schwarz criterion	1.432147	Log likelihood		-303.9052
Hannan-Quinn criter.	1.398951	Deviance		607.8105
Restr. Deviance	623.5124	Restr. log likelihood		-311.7562
LR statistic	15.70193	Avg. log likelihood		-0.675345
Prob(LR statistic)	0.007749			
Obs with Dep=0	231	Total obs		450
Obs with Dep=1	219			

Lampiran 5. Hasil Uji Regresi Logistik Tanpa Variabel Kontrol

Dependent Variable: KA

Method: ML - Binary Logit (Newton-Raphson / Marquardt steps)

Date: 08/20/19 Time: 18:34

Sample: 2013 2017

Included observations: 450

Convergence achieved after 4 iterations

Coefficient covariance computed using observed Hessian

Variable	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	-1.529635	0.493796	-3.097706	0.0020
FEE	0.055071	0.022381	2.460659	0.0139
UKAP	0.448842	0.208799	2.149635	0.0316
TENURE	0.295812	0.234450	1.261726	0.2070
McFadden R-squared	0.023374	Mean dependent var		0.486667
S.D. dependent var	0.500378	S.E. of regression		0.493967
Akaike info criterion	1.370974	Sum squared resid		108.8254
Schwarz criterion	1.407501	Log likelihood		-304.4692
Hannan-Quinn criter.	1.385371	Deviance		608.9385
Restr. Deviance	623.5124	Restr. log likelihood		-311.7562
LR statistic	14.57395	Avg. log likelihood		-0.676598
Prob(LR statistic)	0.002219			
Obs with Dep=0	231	Total obs		450
Obs with Dep=1	219			

Lampiran 6. Hasil Uji Regresi Logistik dengan Variabel Kontrol *Leverage*

Dependent Variable: KA

Method: ML - Binary Logit (Newton-Raphson / Marquardt steps)

Date: 08/20/19 Time: 18:36

Sample: 2013 2017

Included observations: 450

Convergence achieved after 4 iterations

Coefficient covariance computed using observed Hessian

Variable	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	-1.660007	0.523296	-3.172215	0.0015
FEE	0.055538	0.022408	2.478500	0.0132
UKAP	0.467594	0.210316	2.223290	0.0262
TENURE	0.316505	0.236268	1.339603	0.1804
LEV	0.192367	0.248842	0.773048	0.4395
McFadden R-squared	0.024333	Mean dependent var		0.486667
S.D. dependent var	0.500378	S.E. of regression		0.494140
Akaike info criterion	1.374090	Sum squared resid		108.6575
Schwarz criterion	1.419748	Log likelihood		-304.1702
Hannan-Quinn criter.	1.392085	Deviance		608.3404
Restr. Deviance	623.5124	Restr. log likelihood		-311.7562
LR statistic	15.17200	Avg. log likelihood		-0.675934
Prob(LR statistic)	0.004357			
Obs with Dep=0	231	Total obs		450
Obs with Dep=1	219			

Lampiran 7. Hasil Uji Regresi Logistik dengan Variabel Kontrol Ukuran Perusahaan

Dependent Variable: KA

Method: ML - Binary Logit (Newton-Raphson / Marquardt steps)

Date: 08/20/19 Time: 18:38

Sample: 2013 2017

Included observations: 450

Convergence achieved after 3 iterations

Coefficient covariance computed using observed Hessian

Variable	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	-0.240674	1.807513	-0.133152	0.8941
FEE	0.054520	0.022392	2.434771	0.0149
UKAP	0.534261	0.239067	2.234779	0.0254
TENURE	0.313682	0.235866	1.329916	0.1835
SIZE	-0.047045	0.063539	-0.740411	0.4591
McFadden R-squared	0.024256	Mean dependent var		0.486667
S.D. dependent var	0.500378	S.E. of regression		0.494238
Akaike info criterion	1.374196	Sum squared resid		108.7005
Schwarz criterion	1.419855	Log likelihood		-304.1942
Hannan-Quinn criter.	1.392192	Deviance		608.3883
Restr. deviance	623.5124	Restr. log likelihood		-311.7562
LR statistic	15.12411	Avg. log likelihood		-0.675987
Prob(LR statistic)	0.004451			
Obs with Dep=0	231	Total obs		450
Obs with Dep=1	219			