

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian mengenai analisis indikasi manipulasi laporan keuangan pada perusahaan sektor *Technology* yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) selama periode 2021-2025 dengan menggunakan metode *Beneish Ratio Index* dan *Beneish M-Score*, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil *Beneish Ratio Index*, perusahaan sektor *Technology* menunjukkan klasifikasi *Manipulator*, *Grey Company*, dan *Non-Manipulator* yang berbeda selama periode 2021-2025. Rasio AQI menunjukkan seluruh perusahaan sampel berada dalam kategori *Non-Manipulator*, sedangkan beberapa rasio lainnya masih menunjukkan perusahaan yang memenuhi kriteria *Manipulator* pada periode penelitian.
2. Berdasarkan hasil perhitungan *Beneish M-Score* dengan nilai *cut-off* sebesar -2,22, jumlah perusahaan yang memenuhi kriteria kategori *Manipulator* meningkat dari 8 perusahaan pada 2021 menjadi 11 perusahaan pada 2022, 12 perusahaan pada 2023, 14 perusahaan pada 2024, dan 16 perusahaan pada 2025. Sementara itu, kategori *Non-Manipulator* berjumlah 10, 9, 16, 16, dan 13 perusahaan secara berturut-turut, sedangkan *Grey Company* baru muncul pada 2025 sebanyak 1 perusahaan. Hasil tersebut menunjukkan adanya

peningkatan jumlah perusahaan yang memenuhi kriteria kategori *Manipulator* berdasarkan *Beneish M-Score* selama periode penelitian.

3. Hasil penggolongan berdasarkan *Beneish Ratio Index* dan *Beneish M-Score* menunjukkan adanya perbedaan dalam mengklasifikasikan perusahaan. Perbedaan tersebut terjadi karena *Beneish Ratio Index* melakukan penggolongan berdasarkan hasil masing-masing rasio indeks, sedangkan *Beneish M-Score* menggunakan kombinasi beberapa rasio dalam satu model untuk menghasilkan nilai akhir perusahaan. Oleh karena itu, suatu perusahaan dapat menunjukkan indikasi *Manipulator* berdasarkan salah satu rasio, tetapi belum tentu memperoleh klasifikasi yang sama setelah seluruh rasio dikombinasikan dalam perhitungan *Beneish M-Score*.
4. Berdasarkan hasil uji Marginal Homogeneity, terdapat perbedaan yang signifikan antara hasil klasifikasi perusahaan berdasarkan *Beneish Ratio Index* dan *Beneish M-Score* selama periode 2021-2025. Nilai signifikansi masing-masing tahun adalah 0,018; 0,003; 0,023; 0,006; dan 0,007, yang seluruhnya lebih kecil dari 0,05. Dengan demikian, H_0 ditolak dan dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara hasil klasifikasi kedua metode selama periode penelitian.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang telah diperoleh, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan, khususnya perusahaan sektor *Technology*, diharapkan dapat meningkatkan transparansi dan kualitas penyajian laporan keuangan. Perusahaan juga perlu memperhatikan perubahan-perubahan yang terjadi pada akun-akun keuangan, seperti piutang, beban depresiasi, beban penjualan dan administrasi, tingkat *leverage*, serta komponen akrual, karena perubahan yang signifikan pada akun-akun tersebut dapat menjadi indikator yang perlu diperhatikan dalam pendeteksian kemungkinan manipulasi laporan keuangan.
2. Bagi investor dan pemangku kepentingan, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu bahan pertimbangan dalam melakukan analisis terhadap kondisi keuangan perusahaan. Investor tidak hanya mempertimbangkan tingkat laba yang dilaporkan, tetapi juga perlu melakukan analisis terhadap arus kas, komponen akrual, pertumbuhan penjualan, piutang, serta rasio-rasio keuangan lainnya untuk memperoleh gambaran yang lebih menyeluruh mengenai kondisi perusahaan.
3. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk memperluas objek dan periode penelitian, misalnya dengan menggunakan sektor perusahaan lain atau membandingkan perusahaan yang terdaftar dalam ISSI dengan perusahaan di luar ISSI. Penelitian selanjutnya juga dapat menggunakan periode penelitian yang lebih panjang agar dapat memberikan gambaran mengenai perubahan indikasi manipulasi laporan keuangan secara lebih komprehensif.

4. Peneliti selanjutnya juga disarankan untuk mengombinasikan metode *Beneish M-Score* dengan metode pendeteksian manipulasi laporan keuangan lainnya, seperti *Fraud Pentagon*, F-Score, Dechow F-Score, atau metode lainnya. Penggunaan lebih dari satu metode diharapkan dapat memberikan hasil yang lebih komprehensif dalam mengidentifikasi kemungkinan terjadinya manipulasi laporan keuangan.
5. Mengingat hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan antara klasifikasi berdasarkan *Beneish Ratio Index* dan *Beneish M-Score*, penelitian selanjutnya dapat melakukan kajian lebih lanjut mengenai metode yang paling sesuai digunakan dalam mendeteksi indikasi manipulasi laporan keuangan pada perusahaan di Indonesia, khususnya pada sektor *Technology*. Penelitian tersebut dapat dilengkapi dengan analisis terhadap kasus manipulasi yang telah terbukti atau memperoleh data tambahan untuk menguji tingkat ketepatan masing-masing metode.

DAFTAR PUSTAKA

- Adoboe-Mensah, Nicholas, Hussein Salia, and Emmanuel Budu Addo. "Using the Beneish M-Score Model to Detect Financial Statement Fraud in the Microfinance Industry in Ghana." *International Journal of Economics and Financial Issues* 13, no. 4 (2023): 47–57.
- Azam, Arshe, and Afreen Begum. "Detecting Financial Statement Manipulation in Selected Indian Telecom Companies Using Beneish M-Score Model." *American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR)* 7, no. 10 (2023): 107–16.
- Azam, Arshe, Imran Khan, and Nishar Ahmad. "Assessing the Effectiveness of the Beneish M-Score Model to Detect Financial Manipulation in Selected Indian Public and Private Banks." *International Journal of Research Publication and Reviews* 6, no. 6 (2025): 328–41.
- Boni, Leslie, Amrizah Kamaluddin, and Kusumaningtias Rohmawati. "Detecting Earning Manipulation Using the Beneish M-Score Model: Evidence from Public Listed Companies in Malaysia." *International Journal of Business and Technopreneurship* 13, no. 1 (2023): 23–26.
- Carthy, John Mac. "Using Altman Z-Score and Beneish M-Score Models to Detect Financial Fraud and Corporate Failure: A Case Study of Enron Corporation." *International Journal of Finance and Accounting* 6, no. 6 (2017): 159–66.
- Deng, Bo, and Keumhee Chough Carriere. "Testing Simultaneous Marginal Homogeneity for Clustered Matched-Pair Multinomial Data." *International Journal of Statistics and Probability* 7, no. 5 (2018): 86–94.
- Fatih, Fitrah Al, Nabila Putri Lubis, Khoirun Nisah HSB, Zulpan, and Arianto. "Konsep Homogenitas Dan Normalitas Dalam Statistik Serta Teknik Pengujiannya." *Educational Journal* 1, no. 3 (2026): 805–17.
- Ferina, Ika Sasti, Rina Tjandrakirana, and Abukosim. *Konsep Financial Statement Fraud*. 1st ed. Penerbit Noer Fikri, 2023.
- Fung, Michael K. "Fraudulent Financial Reporting and Technological Capability in the Information Technology Sector: A Resource-Based Perspective." *Journal of Business Ethics*, 2019, 1–13.
- Herianti, Eva, Arna Suryani, and Amor Marundha. *Audit Kecuragan Laporan Keuangan*. Edited by Dwi Winarni. 1st ed. EUREKA MEDIA AKSARA, 2023.

- Hindocha, Mamta, and Jayesh K Pandya. "Detecting Financial Shenanigans: Applying Beneish M Score." *International Journal of Multidisciplinary Research and Growth Evaluation* 5, no. 3 (2024): 983–87.
- Kamaluddin, Amrizah, Leslie Boni, Nor Aqilah Sustainim, and Nor Farizal Mohammed. "The Relationship of Z-Score and Beneish M-Score: Evidence from Malaysian Public Listed Companies." *Journal of Business and Social Development* 12, no. 2 (2024): 16–35.
- Khatun, Asia, Ratan Ghosh, and Kabir Sadman. "Earnings Manipulation Behavior in the Banking Industry of Bangladesh: The Strategical Implication of Beneish M-Score Model." *Arab Gulf Journal of Scientific* 40, no. 3 (2022): 302–28.
- Kurniawan, Widiar Onny, Intan Marzita Saidon, Taudlikhul Afkar, and Wanudya Ajeng Ferara. "Mendeteksi Kecurangan Pelaporan Keuangan Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia." *Greenomika* 1, no. 7 (2025): 104–12.
- Mazala, Jaber Awad, Arezoo Aghaei Chadeganib, Mohammad Samir Dehirab Al-Rubaic, and Mohammad Alimoradi. "Predicting the Manipulation of Financial Statements of Tehran Stock Exchange Companies Using the Benish Model and Bayesian Networks." *Int. J. Nonlinear Anal. Appl. In Press*, 2025, 1–11.
- Meilina, Kamila. "EFishery Hingga Investree, Ini Daftar Startup Digugat, Dipolisikan, Ditipu," 2025.
- Mollah, MD Tanjil, and Ishtiak Ahmed Sakib. "Detection of Financial Statement Frauds Using Beneish Model: Empirical Evidence from Listed Pharmaceutical Companies in Bangladesh." *International Journal of Management, Accounting and Economics* 7, no. 9 (2020): 506–21.
- Nyakarimi, Samuel Ngigi, Samuel Nduati Kariuki, and Peter Wang'ombe Kariuki. "Financial Statements Manipulations Using Beneish Model and Probit Regression Model: A Case of Banking Sector in Kenya." *European Online Journal of Natural and Social Sciences* 9, no. 1 (2020): 253–64.
- Okiro, Kennedy, and David Ombati Otiso. "Detection of Fraud in Financial Statements Using Beneish Ratios for Companies Listed at Nairobi Securities Exchange." *African Development Finance Journal* 5, no. 1 (2021): 92–126.
- Paramita, Ratna Wijayanti Daniar, Noviansyah Rizal, and Riza Bahtiar Sulistyan. *Metode Penelitian Kuantitatif*. 3rd ed. Lumajang: Widya Gama Press, 2021.

- Puspitha, Made Yessi, and Ni Nyoman Ayu Diantini. "Kemampuan Beneish M-Score Dalam Memprediksi Fraudulent Financial Reporting." *E-Jurnal Akuntansi* 33, no. 2 (2023): 570–88.
- Rahardyan, Tri Marhendra, Muhammad Rafi Bakri, Candra Hapsari Susilo, and Siti Aubrey Salsabila Tisarani Putri. "Survei Fraud Indonesia 2025." Vol. 111. Jakarta, 2025.
- Rahmatika, Dien Noviany. *Fraud Auditing Kajian Teoretis Dan Empiris*. 1st ed. Yogyakarta: Penerbit Deepublish, 2020.
- Sartono. *Mendeteksi Fraud Laporan Keuangan*. 1st ed. Redaksi Nava Books, 2021.
- Sharif, Md. Jamil, and Asfakuzzaman. "Detecting Earnings Manipulation Practice by the M-Score Model: Evidence from the Listed Power Companies of Bangladesh." *BUFT Journal of Business & Economics (BJBE)* 4 (2023): 209–30.
- Siahaan, Sely Cahyani Agustina. "Analysis of Indications of Financial Statement Fraud in Technology Companies in Indonesia Using the Fraud Pentagon Theory." *International Journal of Economic Literature(INJOLE)* 3, no. 3 (2025): 740–57.
- Sugiyono. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D*. 19th ed. Bandung: Penerbit Alfabet Bandung, 2013.
- Thakshila, and Menike. "Corporate Governance Mechanisms and Earnings Manipulation: Evidence from Sri Lanka Using Beneish M-Score Approach." *Proceedings of the 7th Management Undergraduates' Research Session (Murs 2025)*, 2025, 87–91.