

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil dari analisis penelitian mengenai indikasi manipulasi laporan keuangan menggunakan metode *Beneish Rasio Indeks* dan pada perusahaan subsektor Industrial Goods yang terdaftar di ISSI periode 2021-2025 didapat hasil penelitian sebagai berikut:

1. Jumlah dan persentase perusahaan yang terdeteksi sebagai *manipulator*

Berdasarkan hasil analisis menggunakan metode Beneish Rasio Indeks, tidak ditemukan perusahaan yang terindikasi sebagai manipulator pada tahun 2021, 2022, dan 2025. Sementara itu, pada tahun 2023 terdapat 1 perusahaan yang terindikasi melakukan manipulasi, dan meningkat menjadi 2 perusahaan pada tahun 2024. Berbeda dengan hasil tersebut, metode Beneish M-Score menunjukkan jumlah perusahaan yang terindikasi sebagai manipulator sebanyak 9 perusahaan 42,86% pada tahun 2021, 12 perusahaan 48,00% pada tahun 2022, 8 perusahaan 28,57% pada tahun 2023, 9 perusahaan 32,14% pada tahun 2024, dan 5 perusahaan 17,86% pada tahun 2025. Hasil ini menunjukkan bahwa Beneish M-Score lebih banyak mengidentifikasi perusahaan yang berpotensi melakukan manipulasi dibandingkan Beneish Rasio Indeks.

2. Jumlah dan persentase perusahaan yang terdeteksi sebagai Grey Company

Berdasarkan hasil analisis menggunakan Beneish Rasio Indeks, perusahaan yang tergolong grey company berjumlah 4 perusahaan 19,05% pada tahun 2021, 7 perusahaan 28,00% pada tahun 2022, 10 perusahaan

35,71% pada tahun 2023, 16 perusahaan 57,14% pada tahun 2024, dan 5 perusahaan 17,86% pada tahun 2025. Kategori grey company menunjukkan bahwa perusahaan belum dapat diklasifikasikan secara dominan sebagai manipulator maupun non-manipulator karena hasil delapan rasio Beneish tidak memenuhi ketentuan $50\% + 1$. Sementara itu, metode Beneish M-Score tidak menghasilkan kategori grey company karena klasifikasi yang digunakan hanya terdiri atas manipulator dan non-manipulator.

3. Perbedaan signifikansi hasil analisis kecurangan laporan keuangan dengan metode *Beneish Rasio Index* dan *Beneish M-score* pada perusahaan yang masuk dalam ISSI periode 2021-2025

Berdasarkan hasil analisis menggunakan Beneish Rasio Indeks, perusahaan yang tergolong non-manipulator berjumlah 16 perusahaan 76,19% pada tahun 2021, 17 perusahaan 68,00% pada tahun 2022, 17 perusahaan 60,71% pada tahun 2023, 10 perusahaan 35,71% pada tahun 2024, dan 24 perusahaan 85,71% pada tahun 2025. Adapun berdasarkan metode Beneish M-Score, jumlah perusahaan yang tergolong non-manipulator adalah 12 perusahaan 57,14% pada tahun 2021, 13 perusahaan 52,00% pada tahun 2022, 20 perusahaan 71,43% pada tahun 2023, 19 perusahaan 67,86% pada tahun 2024, dan 23 perusahaan 82,14% pada tahun 2025. Secara umum, kedua metode menunjukkan bahwa sebagian besar perusahaan subsektor Industrial Goods yang terdaftar di ISSI berada pada kategori non-manipulator selama periode penelitian.

4. Perbedaan Signifikansi hasil analisis manipulasi laporan keuangan dengan metode rasio indeks dan Beneish m-score

Berdasarkan hasil uji Marginal Homogeneity terhadap perusahaan subsektor Industrial Goods yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2021–2025, diperoleh hasil bahwa tidak seluruh tahun menunjukkan perbedaan yang signifikan antara metode Beneish Rasio Indeks dan Beneish M-Score. Pada tahun 2021, 2022 terdapat perbedaan yang signifikan dalam hasil deteksi manipulasi laporan keuangan, sedangkan pada tahun 2023, 2024, 2025 tidak terdapat perbedaan yang signifikan karena kedua metode menghasilkan klasifikasi yang relatif sama. Dengan demikian, perbedaan kemampuan deteksi kedua metode bergantung pada karakteristik data pada masing-masing periode penelitian.

B. Saran

Dari hasil penelitian dan Kesimpulan yang telah diuraikan, maka ini adalah beberapa saran yang dapat diberikan yaitu:

1. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk mengaplikasikan metode analisis alternatif seperti *F-Score* dan memperbesar cakupan sampel penelitian secara lebih komprehensif. Melalui perluasan tersebut, penelitian mendatang diharapkan mampu menyajikan gambaran serta pemetaan yang lebih luas terkait fenomena kecurangan laporan keuangan di berbagai sektor.
2. Perusahaan yang terindikasi sebagai manipulator disarankan untuk mengevaluasi sistem pengendalian internal secara menyeluruh, khususnya pada divisi operasional, untuk mendeteksi potensi celah kecurangan yang luput dari

pengawasan auditor internal serta eksternal. Dengan kata lain, perusahaan didorong untuk menyajikan laporan keuangan dengan tingkat ketelitian dan transparansi yang lebih tinggi, mengingat hasil penelitian ini menjadi sinyal peringatan atas risiko manipulasi. Sebagai contoh, Cahayaputra Asa Keramik Tbk (CAKK) pada tahun 2023 terindikasi sebagai manipulator dengan nilai M-Score sebesar 7,332, sedangkan pada tahun 2024 berubah menjadi non-manipulator dengan nilai -3,960. Perubahan status tersebut menunjukkan perlunya evaluasi terhadap perubahan akun dan rasio keuangan yang terjadi antarperiode agar kualitas dan transparansi laporan keuangan tetap terjaga

3. Bagi investor serta kreditur, disarankan untuk menerapkan sikap hati-hati dalam pengambilan keputusan investasi dan penyaluran kredit dengan menghindari perusahaan yang masuk kategori manipulator maupun *Grey Company* guna menekan risiko kerugian finansial pada masa depan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, Karimuddin, Misbahul Jannah, Ummul Aiman, and Suryadin Hasda. *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Edited by Nanda Saputra. Aceh: Yayasan Penerbit Muhammad Zaini, 2022.
- Ahmad, and Muhammad Fachrurrazy Sawitri YULi Hartati Mia Amalia. *Buku Ajar Metode Penelitian & Penulisan Hukum*. Edited by Sepriano and Efitra. Pertama. Jambi: PT. Sonpedia Publishing Indonesia, 2024.
- Alfian, Fhiqi, and Ni Nyoman Alit Triani. "Fraudulent Financial Reporting Detection Using Beneish M-Score Model In Public Companies In 2012-2016" 4 (2019). <https://doi.org/10.21532/apfj.001.19.04.01.03>.
- Anjarini, Latifah, Hanifah Puspita Sari, and Ahmad Saifi Athoillah. "JBS Nexus Application of the Beneish M-Score Model in Detecting Financial Statement Fraud in Transportation and Logistics Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023" 2, no. 2 (2025): 58–77.
- Ardianingsih, Arum. *Audit Laporan Keuangan*. Edited by Bunga Sari Fatmawati. Jakarta: Bumi Aksara, 2021. <https://books.google.co.id/books?id=uJ5OEAAAQBAJ>.
- Arisman. *Analisa Laporan Keuangan*. Edited by Tahta Media. Pertama. CV Tahta Media Group, 2023.
- Bestari, Devy Diana Dinda, and Eko Triyanto. "The Testing The Beneish M-Score Model In Detecting Fraudulent Financial Statements With The Hexagon Fraud Theory: Fraud." *Substansi: Sumber Artikel Akuntansi Auditing Dan Keuangan Vokasi* 9, no. 2 (2025): 81–100.
- Chapter, Association of Certified Fraud Examiners (ACFE) Indonesia. "Survei Fraud Indonesia 2025." Jakarta: ACFE Indonesia Chapter, 2025.
- Fatihah, Husnurrosyidah Inayatul. "Fraud Detecting Using Beneish M-Score and F-Score : Which Is More Effective ?" 10, no. 1 (2022): 137–51.
- Ferina, Ika Sasti, Rina Tjandrakirana, and Abukosim. *Konsep Financial Statement Fraud*. Palembang: Noer Fikri Offset, 2023.
- Harfaz, Mohammad Hakemal Haikal, Maryati Rahayu, and Jayanti Apri Emarawati. "Analisis Fraud Diamond Terhadap Fraudulent Financial Statement Menggunakan Beneish M-Score Model Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2020-2023." *Ikraith-Ekonomika* 8, no. 1 (2025): 140–50.
- Herianti, Eva, Arna Suryani, and Amor Marundha. *Audit Kecurangan Laporan Keuangan*. Edited by Dwi Winarni. Pertama. Purbalingga: Cv.Eureka Media Aksara, 2023.

- Hermawan, Atang, and Ivan Junius Salim. *Manajemen Laba Manajemen Laba*. Edited by Diki Achmad. 1st ed. Adhi Sarana Nusantara, 2018.
- HS, Sufyati, Hamdan Firmansyah, Derri Benarli, Tia Ernawati, and Stefani Lily Endarto. *Analisis Laporan Keuangan*. Edited by Bambang Nugraha Parada Malau and Eko Sudarmanto. Pertama. Cirebon: Penerbit Insania, 2021. <https://books.google.co.id/books?id=S4ZZEAAAQBAJ>.
- Hutabarat, Francis. *Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan*. Edited by Gita Puspitasari. Pertama. Banten: Desanta Publisher, 2021. <https://books.google.co.id/books?id=Vz0fEAAAQBAJ>.
- Indonesia, CNBC. “Dirut PIPA Junaedi Kena Blacklist Dari Pasar Modal RI Selama 5 Tahun,” 2026. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20260208092002-17-709180/dirut-pipa-junaedi-kena-blacklist-dari-pasar-modal-ri-selama-5-tahun>.
- Indriani, Novi, and Abdul Rohman. “Fraud Triangle Dan Kecurangan Laporan Keuangan Dengan Model Beneish M-Score.” *Jurnal Akuntansi Bisnis* 20, no. 1 (2022): 85–104.
- Kamal, Mohamad Ezrien Mohamad, Mohd Fairuz Md Salleh, and Azlina ahmad. “Detecting Financial Statement Fraud by Malaysian Public Listed Companies : The Reliability of the Beneish M-Score Model” 46 (2016): 23–32.
- Karim, Abdul, and Stevani Lily Indarto. *Pengenalan Dasar Dasar Akuntansi Dalam Berbagai Bidang*. insania, 2021.
- Khairunnisa, Defel Septian, and Vina Febrianti. “Beneish M-Score Models To Detect Financial Fraudcase (Study Of Customer Goods Cmpnies Listed Onidx),” no. April (2025): 914–27.
- Kismawad, Early Ridho, Uun Dwi Al Muddatstsir, and Abdul Hamid. *Fraud Pada Lembaga Keuangan Dan Non Keuangan*. Edited by Shara Nurachma. Pertama. Depok: PT RajaGrafindo Persada, 2020.
- Kusuma, Sherawanti Permata, Melati Oktafiyani, Imang Dapit Pamungkas, and Juli Ratnawati. “Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis The Beneish M-Score Model in Detecting Fraudulent Financial Reporting : The” 9, no. 1 (2024): 15–28. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v9i1.8369>.
- Lubis, Henny Zurika. *Indikasi Kecurangan Laporan Keuangan Berbasis Fraud Diamond*. Edited by Fitriani Saragih. umsu press, 2024. <https://books.google.co.id/books?id=yF43EQAAQBAJ>.
- Malina, Rachma, Andi Firda, and Sunandar Ihsan. “Pengaruh Penggunaan Aplikasi Edukasi Kosmetik Berbasis Ponsel Pintar Terhadap Peningkatan Pengetahuan Kosmetik Di Universitas Halu Oleo” 2, no. 1 (2024): 36–45. <https://doi.org/10.33772/lansau.v2i1.23>.

- Maradidya, A, I Azhar, R A Ridwan, R Alkam, H Ilyas, F Y Jalil, M H R Chakim, L Kian, A S Munandar, and S Fadli. *Akuntansi Forensik Dan Audit Investigasi*. Sada Kurnia Pustaka, 2026. <https://books.google.co.id/books?id=AWnIEQAAQBAJ>.
- Noor, I N, J Abdillah, W Puspitasari, R N Dewi, M Warohmah, A S Gohae, N J Putri, S Wifasari, P Parju, and E Efitra. *Buku Ajar Pengantar Akuntansi*. PT. Sonpedia Publishing Indonesia, 2025. <https://books.google.co.id/books?id=z0BcEQAAQBAJ>.
- Patmawati, Patmawati, and Meita Rahmawati. "Deteksi Financial Statement Fraud : Model Beneish M-Score, Dan Model F-Score." *E-Jurnal Akuntansi* 33 (January 26, 2023): 34. <https://doi.org/10.24843/EJA.2023.v33.i01.p03>.
- Purba, Rahima Br. *Teori Akuntansi: Sebuah Pemahaman Untuk Mendukung Penelitian Di Bidang Akuntansi*. Merdeka Kreasi Group, 2023.
- Teori Akuntansi: Sebuah Pemahaman Untuk Mendukung Penelitian Di Bidang Akuntansi*. 1st ed. Medan: CV Merdeka Kreasi Group, 2023.
- Purwanza, Sena Wahyu, Aditya Wardhana, and Ainul Mufidah Yuniarti Reny Renggo. *Metodolog Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan Kombinasi*. Edited by Arif Munandar. Bandung: Cv. Media Sain Indonesia, 2022. <https://books.google.co.id/books?id=0CjKEAAAQBAJ>.
- Putra, Ade Julianto Setya, Helisa Novarty, and Juanda Astarani. "Menguji Ketepatan Laporan Keuangan Perusahaan Sektor Kesehatan Di Indonesia: Strategi Implementasi Model Beneish M-Score Dan Pengaruhnya Dengan Fraud Pentagon." *Jurnal Studi Akuntansi Pajak Keuangan* 2, no. 2 (2024): 25–34.
- Rahmatika, Dien Noviany. *Fraud Auditing Kajian Teoretis Dan Empiris*. Edited by Dwi Novidiantoko. Pertama. Yogyakarta: Deepublish Publisher, 2020. <https://books.google.co.id/books?id=gk5bEQAAQBAJ>.
- Ramadhan, Yanuar. "Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah" 7 (2025): 3592–99. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v7i11.8803>.
- Ramadhan, Dr. Muhammad. *Metode Penelitian*. Cipta Media Nusantara, 2021. https://books.google.co.id/books?id=Ntw_EAAAQBAJ.
- Ratmono, Dwi, Darsono Darsono, and Nur Cahyonowati. "Financial Statement Fraud Detection With Beneish M-Score and Dechow F-Score Model : An Empirical Analysis of Fraud Pentagon Theory in Indonesia" 11, no. 6 (2020): 154–64. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n6p154>.
- Ricky. *Dasar-Dasar Akuntansi Terapan: Pendekatan SAK ETAP Dan PSAK*. Edited by Dewani H. Pertama. Yogyakarta: Cv Andi Offset, 2025. <https://books.google.co.id/books?id=V49fEQAAQBAJ>.

- Rudini, Ahmad, and Rizal Azmi. *Metodologi Penelitian Bisnis Dan Manajemen Pendekatan Kuantitatif*. Edited by AE Publishing. Pertama. AE Publishing, 2023. <https://books.google.co.id/books?id=jycDEQAAQBAJ>.
- Rukmana, Heru Satria, and Benny Osta Nababan. *Determinan Fraud Pentagon: Teori Dan Praktik*. Edited by Pertama. Yogyakarta: Selat Media Patners, 2024. <https://books.google.co.id/books?id=xNbtEAAAQBAJ>.
- Rukmana, Heru Satria, and Benny Osta Nababan. *Determinan Fraud Pentagon: Teori Dan Praktik*. Selat Media, 2024. <https://books.google.co.id/books?id=xNbtEAAAQBAJ>.
- Sari, Eko Gumaya, and Cahyana. "Fraud Risk Analysis Using Fraud Hexagon Moden and Beneish M-Score in the Financial Report of PT Indo Listrik Nusantara Period 2021-2023" 10, no. 1 (2025): 31–46. <https://doi.org/10.21532/apfjournal.v10i1.365>.
- Sartono. *Mendeteksi Fraud Laporan Keuangan*. Edited by Qaira Azalea Putri. Pertama. Bekasi: Redaksi Nava Books, 2021.
- Setyawan, Dodiet Aditya. *Petunjuk Pratikum Uji Normalitas & Homogenitas Dengan SPSS*, n.d.
- Setyawati, Marisi Butarbutar Hastin Umi Anisah Bestadrian Prawiro Theng Christina Yanita. *Metodologi Penelitian Pendekatan Multidisipliner*. Edited by Acai Sudirman. Bandung: Cv. Media Sains INdonesia, 2022.
- Siladjaja, Muljianto, Trinandari Prasetya Nugrahanti, and Pamela Madgalena. *Teori Akuntansi Positif: Sebuah Tinjauan Pada Persepsi Berbasis Rational Decision Model Terhadap Informasi Akuntansi Berkualitas*. Pertama. Jatinangor: Mega Press Nusantara, 2023. <https://books.google.co.id/books?id=lUnoEAAAQBAJ>.
- Siregar, Retnawati, Linda Lores, Warsani Purnama Sari, and Indah Cahya Sagala. "The Applicability of the Beneish M-Score Method for Detecting Financial Statement Fraud in Manufacturing Companies during the Covid-19 Pandemic" 13, no. 6 (2023): 622–34. <https://doi.org/10.33168/JSMS.2023.0636>.
- Soesana, Abigail, and Hani Subakti Karwanto Anisa Fitri. *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Edited by Abdul Karim. Pertama. Yayasan Kita Menulis, 2023.
- Sudarmanto, Eko, Elly Susanti, Erika Revida, and Muhammad Faisal AR Pelu. *Good Corporate Governance (GCG)*. Edited by Abdul Karim & Janner Simarmata. Yayasan Kita Menulis, 2021.
- Susanto, Primadi Candra, Dewi Ulfah Arini, Lily Yuntina, and Josua Panatap. "Konsep Penelitian Kuantitatif: Populasi , Sampel , Dan Analisis Data (Sebuah Tinjauan Pustaka)" 3, no. 1 (2024): 1–12.
- Tarjo, Dr., and Nurul Herawati. *Financial Fraud : Pendeteksian Menggunakan*

- Aplikasi Beneish M-Score Dan Data Mining*. Edited by Pujiono. Pertama. Indramayu: Adanu Abimata, 2021.
<https://books.google.co.id/books?id=wydQEAAAQBAJ>.
- Umar, Haryono, Siti Safaria, Welda Muldiar, and Rahim Br Purba. *Hu-Model For Detecting Corruption*. Pertama. Medan: Merdeka Kreasi Group, 2022.
<https://books.google.co.id/books?id=p6KnEAAAQBAJ>.
- Yasa, Ida Bagus Anom, I Ketut Sukayasa, and Ni Made Mega Abdi Utami. *Perspektif Fraud Diamond Theory: Kecurangan Laporan Keuangan*. CV. Intelektual Manifes Media, 2023.
<https://books.google.co.id/books?id=aDbcEAAAQBAJ>.
- Yendrawati, Reni, Muhammad Zulfa Widyadhana, and Satrio Hening Sajati. *Analisis Determinan Potensi Kecurangan Laporan Keuangan*. Pertama. Yogyakarta: Universitas Islam Indonesia, 2024.
- Zakaria, Fakhmi, Linda Ayu Oktoriza, Suhita Whini Setyahuni, and Rissa Anandita. "Pengaruh Pemahaman Red Flag Terhadap Deteksi Kecurangan Dengan Pengalaman Auditor Sebagai Variabel Moderasi" 4, no. 1 (2023): 195–204.
- Zulzilawat, and Nanik Wahyuni. "Beneish Ratio Index Sebagai Alat Deteksi Kecurangan Laporan Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur" 12, no. 2 (2021): 181–93.