

**PENGARUH TINGKAT KESULITAN KEUANGAN,  
POLITICALCOST, DAN RISIKO LITIGASI  
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2017-2021**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**ALDO ADRIAN S.  
188330107**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MEDAN AREA  
MEDAN  
2023**

**UNIVERSITAS MEDAN AREA**

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

Document Accepted 19/1/24

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Access From (repository.uma.ac.id)19/1/24

**PENGARUH TINGKAT KESULITAN KEUANGAN,  
POLITICALCOST, DAN RISIKO LITIGASI  
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2017-2021**

**SKRIPSI**

Di ajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh  
Gelar Sarjana di Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Medan Area

**OLEH :  
ALDO ADRIAN S  
NPM : 188330107**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MEDAN AREA  
MEDAN  
2023**

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 19/1/24

Access From (repository.uma.ac.id)19/1/24

**HALAMAN PENGESAHAN**

Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Political Cost, Dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021

Nama : Aldo Adrian S


NPM : 188330107

Program Studi : Akuntansi


Disetujui Oleh:

Komisi Pembimbing

Pembanding

  
(Desy Astrid Anindya, SE, M.Ak)

Pembimbing

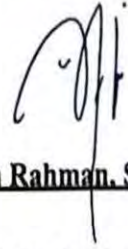
  
(Sari Nuzullina Rahmadhani, SE, M.Acc.Ak)

Pembanding

Mengetahui:

  
(Atimad Rafiki, BBA, MMgt, Ph.D.CIMA)

Dekan

  
(Fauziah Rahman, S.Pd, M.Ak)

Ka. Prodi Akuntansi

Tanggal Lulus : 10 Oktober 2023

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 19/1/24

Access From (repository.uma.ac.id)19/1/24

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINILITAS

Saya menyatakan bahwa skripsi yang saya susun, sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana merupakan hasil karya tulis saya sendiri. Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan skripsi ini yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah di tuliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya peroleh dan sanksi-sanksi lainnya dengan peraturan yang berlaku, apabila di kemudian hari ditemukan adanya plagiat dalam skripsi ini.

Medan, 10 Oktober 2023



**Aldo Adrian S**  
**188330107**



**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI  
TUGAS AKHIR/SKRIPSI/TESIS UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

---

Sebagai sivitas akademik Universitas Medan Area, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Aldo Adrian S

NPM : 188330107

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jenis Karya : Tugas Akhir/Skripsi/Tesis

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Medan Area **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul : Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Political Cost, dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021, beserta perangkat yang ada jika diperlukan. Dengan Hak bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Medan Area berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan memublikasikan tugas akhir/skripsi/tesis saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Medan, 10 Oktober 2023  
Yang menyatakan,



**Aldo Adrian S**  
**188330107**

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

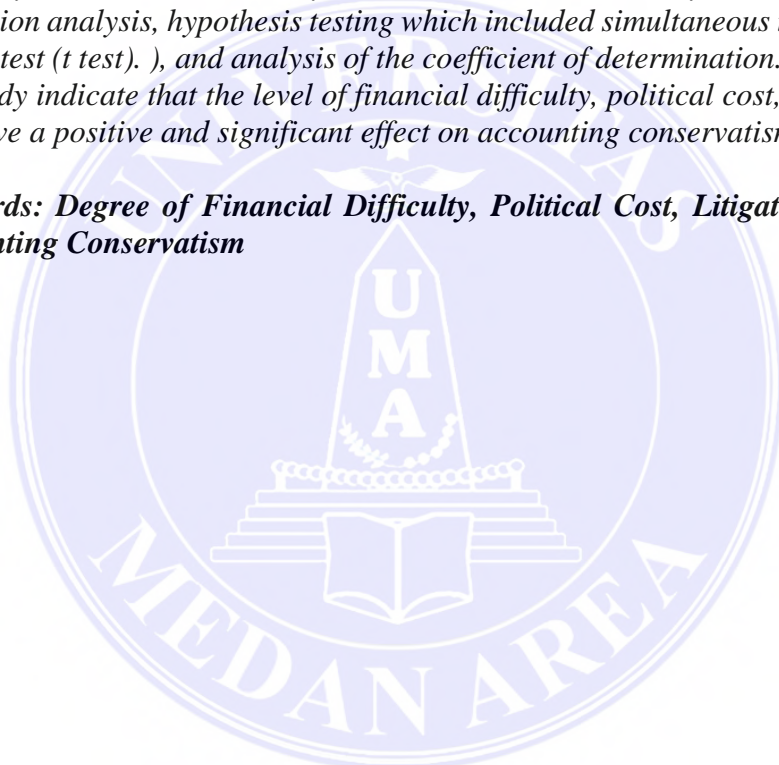
Document Accepted 19/1/24

Access From (repository.uma.ac.id)19/1/24

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of the level of financial difficulties, political costs, and litigation risk on accounting conservatism in manufacturing companies listed on the Indonesian stock exchange from 2017 to 2021. This type of research is a quantitative descriptive study. The data used in this study is secondary data. The sampling method in this study used a purposive sampling method so that the samples obtained in this study totaled 44 manufacturing companies from a population of 157 manufacturing companies listed on the Indonesian stock exchange for the period 2017 to 2021. Data analysis techniques used in this study were descriptive statistical analysis, classical assumption test which included normality test, multicollinearity test, and heteroscedasticity test, then multiple regression analysis, hypothesis testing which included simultaneous test (f test) and partial test (t test). ), and analysis of the coefficient of determination. The results of this study indicate that the level of financial difficulty, political cost, and litigation risk have a positive and significant effect on accounting conservatism.*

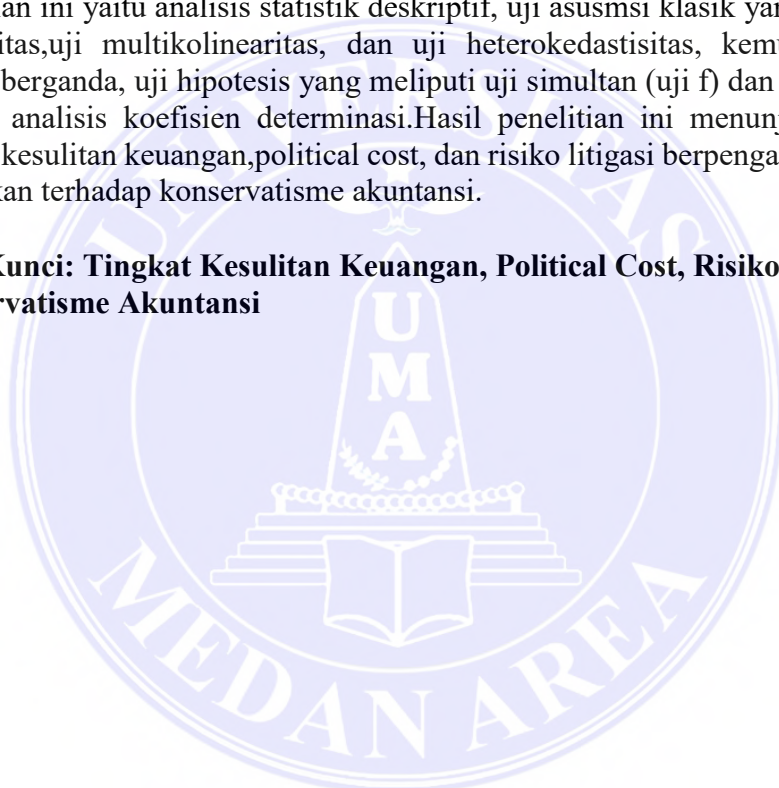
**Keywords: Degree of Financial Difficulty, Political Cost, Litigation Risk, and Accounting Conservatism**



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia 2017 sampai 2021. Jenis penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif. Data yang di gunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling sehingga sampel yang di dapatkan dalam penelitian ini berjumlah 44 perusahaan manufaktur dari populasi sebanyak 157 perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2017 sampai 2021. Teknik analisis data yang di gunakan dalam penelitian ini yaitu analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, dan uji heterokedastisitas, kemudian analisis regresi berganda, uji hipotesis yang meliputi uji simultan (uji f) dan uji parsial (uji t), dan analisis koefisien determinasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi.

**Kata Kunci: Tingkat Kesulitan Keuangan, Political Cost, Risiko Litigasi, Dan Konservatisme Akuntansi**



## RIWAYAT HIDUP



Nama	Aldo Adrian S
NPM	188330107
Tempat, Tanggal Lahir	Medan, 31 Desember 2000
Nama Orang Tua	
Ayah	Dedi S
Ibu	Rodiani
Riwayat Pendidikan	
SMP	SMP Negeri 10 Medan
SMA/SMK	SMA Swasta Dharma Pancasila Medan
Riwayat Studi Di UMA	Pada tahun 2018 peneliti terdatar sebagai mahasiswa di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Univeritas Medan Area dan menyelesaikan pendidikan S1 pada tahun 2023
Pengalaman Pekerjaan	-
No. HP/WA	082278184578
Email	Aldoadrian031@gmail.com



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada ALLAH SWT Tuhan Yang Maha Esa atas berkat rahmat dan karuniaNya penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini merupakan tugas akhir penulis sebagai salah satu syarat guna menyelesaikan program studi S-1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Medan Area dengan judul: **“Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Political Cost, Dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 sampai 2021”**.

Dalam penyusunan Skripsi ini, penulis memperoleh bantuan dari berbagai pihak baik dalam bentuk sumbangan pikiran, motivasi, tenaga, semangat dan waktu yang tidak terukur dalam menyusun proposal skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada beberapa pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan, yaitu:

1. Bapak Prof. Dr. Dadan Ramdan, M.Eng, M.Sc selaku Rektor Universitas Medan Area.
2. Bapak Ahmad Rafiki, BBA (Hons), MMgt, Ph.D, CIMA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Medan Area
3. Ibu Fauziah Rahman, S.Pd, M.Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Medan Area.
4. Ibu Desy Astrid Anindya, S.E,M.AK selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis selama penulisan skripsi ini.

5. Ibu Sari Nuzullina Rahmadhani, SE,M.ACC, AK selaku Dosen Pembanding yang telah memberikan kritikan dan saran kepada penulis untuk memperbaiki skripsi ini jauh lebih baik.

6. Ibu Fauziah Rahman, S.Pd, M.Ak selaku Dosen Sekretaris yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada peneliti dalam penyelesaian skripsi ini.

7. Kedua orang tua tercinta Bapak Dedi S dan Ibu Linda Rodiani, dan juga abang saya Surya Hadi S, beserta keluarga besar yang telah memberikan dukungan dan doa kepada peneliti.

8. Teman - teman dekat saya serta teman seperjuangan akuntansi angkatan 2018 grup A2 yang telah mendukung serta membantu dalam penyelesaian skripsi.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan pada skripsi ini agar lebih baik kedepannya. Akhir kata, peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Medan, Februari 2023

Penulis



ALDO ADRIAN S.

188330107

## DAFTAR ISI

### Halaman

<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>v</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I Pendahuluan</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II Tinjauan Pustaka</b> .....	<b>11</b>
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Signaling.....	11
2.1.2 Teori Agensi.....	12
2.1.3 Teori Akuntansi Positif.....	14
2.1.4 Konservatisme Akuntansi.....	16
2.1.4.1 Pengertian Konservatisme Akuntansi.....	16
2.1.4.2 Manfaat Konservatisme Akuntansi.....	16
2.1.4.3 Indikator Konservatisme Akuntansi.....	18
2.1.5 Tingkat Kesulitan Keuangan.....	18
2.1.5.1 Indikator Tingkat Kesulitan Keuangan.....	19
2.1.6 Political Cost.....	20
2.1.6.1 Indikator Political Cost.....	20
2.1.7 Risiko Litigasi.....	20
2.1.7.1 Indikator Risiko Litigasi.....	22
2.2 PENELITIAN TERDAHULU .....	22
2.3 Kerangka Pemikiran .....	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
2.4.1 Pengaruh Kesulitan Keuangan terhadap Konservatisme Akuntansi ..	25

2.4.2 Pengaruh Political <b>Cost</b> terhadap Konservatisme Akuntansi .....	26
2.4.3 Pengaruh Risiko Litigasi terhadap Konservatisme Akuntansi .....	27
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
3.1 Jenis, Lokasi Penelitian dan Waktu Penelitian.....	30
3.1.1 Jenis Penelitian.....	30
3.1.2 Lokasi Penelitian.....	30
3.1.3 Rencana Waktu Penelitian.....	30
3.2 Populasi Dan Sampel Penelitian.....	31
3.2.1 Populasi Penelitian .....	31
3.2.2 Sampel Penelitian .....	31
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	36
3.4.1 Jenis Data.....	36
3.4.2 Sumber Data .....	36
3.5 Teknik Pengumpulan data.....	36
3.5.1 Studi Pustaka.....	37
3.5.2 Studi Dokumentasi.....	37
3.6 Teknik Analisis Data.....	37
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	37
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.6.2.1 Uji Normalitas.....	38
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas.....	38
3.6.2.3 Uji Autokorelasi.....	38
3.6.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	39
3.6.3 Analisis Regresi Berganda .....	39
3.6.4 Uji Hipotesis .....	40
3.6.4.1 Uji Simultan (Uji F).....	40
3.6.4.2 Uji Parsial (Uji T).....	40
3.6.5 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	40
<b>BAB IV PEMBAHASAN.....</b>	<b>42</b>
4.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	42
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	42
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	43



4.1.2.1 Visi Bursa Efek Indonesia.....	43
4.1.2.2 Misi Bursa Efek Indonesia.....	43
4.1.3 Profil Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021 Yang Di Jadikan Sampel Penelitian..	44
4.2 Kondisi Objek Penelitian.....	48
4.3 Hasil Penelitian.....	49
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	49
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	51
4.3.2.1 Uji Normalitas.....	51
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas.....	53
4.3.2.3 Uji Autokorelasi.....	54
4.3.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	55
4.3.3 Analisis Regresi Berganda.....	57
4.3.4 Pengujian Hipotesis.....	59
4.3.4.1 Uji Simultan (Uji F).....	59
4.3.4.2 Uji Parsial (Uji T).....	61
4.3.5 Analisis Koefisien Determinasi.....	63
4.4 Pembahasan.....	64
4.4.1 Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur.....	64
4.4.2 Pengaruh Political Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur.....	65
4.4.3 Pengaruh Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur.....	65
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>67</b>
5.1 Kesimpulan.....	67
5.2 Saran.....	68
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>70</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>73</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.11 Penelian Terdahulu.....	22
Tabel 3.1 Rencana Waktu Penelitian.....	30
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	32
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Manufaktur Yang Di Jadikan Sampel.....	33
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 4.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	42
Tabel 4.2 Profil Perusahaan Manufaktur Yang Di Jadikan Sampel.....	44
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4.4 Uji Normalitas Data One-Sample Kolmogorov.....	53
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 4.7 Uji Heterokedastisitas.....	57
Tabel 4.8 Analisis Regresi Linear Berganda.....	58
Tabel 4.9 Uji Simultan (Uji F).....	60
Tabel 4.10 Uji Parsial (Uji T).....	62
Tabel 4.11 Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	63

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka konseptual.....	24
Gambar 4.1 Uji Normalitas Data Dengan Histogram.....	52
Gambar 4.2 Uji Normalitas Data Dengan Plot.....	52
Gambar 4.3 Scatterplot.....	56



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Penelitian.....	73
Lampiran 2	Hasil Olah Data Penelitian.....	75
Lampiran 3	Hasil Output Spss.....	158
Lampiran 4	Surat Izin Penelitian.....	163
Lampiran 5	Surat Balasan Bursa Efek Indonesia.....	164





## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1.1 Latar Belakang Masalah**

Laporan keuangan perusahaan merupakan suatu alat indikator perusahaan yang dapat di gunakan dalam menunjukkan serta menilai kinerja perusahaan. Di samping itu bagi pihak di luar perusahaan yang memiliki kepentingan dengan perusahaan seperti investor dan kreditor, laporan keuangan berfungsi sebagai bahan pertimbangan dasar dalam membuat keputusan untuk menanamkan modal ataupun memberikan modal kepada perusahaan. Maka dari hal tersebut perusahaan berusaha menunjukkan kinerja keuangan yang baik guna memperoleh loyalitas serta kepercayaan investor dan kreditor terhadap perusahaan. Adapun salah satu faktor penilaian investor dan kreditor terhadap laporan keuangan yaitu di lihat melalui laba yang di dapatkan perusahaan beserta rasio keuangan yang dapat di lakukan dengan menganalisis laporan keuangan yang di terbitkan perusahaan. Adapun laporan keuangan yang di terbitkan perusahaan tidak selalu bernilai positif di mata investor hal tersebut di karenakan laba yang di catatkan perusahaan setiap tahunnya mengalami kenaikan dan penurunan atau di sebut dengan fluktuasi. Fluktuasi laba yang di catatkan perusahaan pada laporan keuangan setiap tahunnya di sebabkan oleh kinerja keuangan yang tidak selalu berjalan baik setiap tahunnya terkadang kinerja keuangan perusahaan menunjukkan hasil yang tidak memuaskan. Adapun langkah yang dapat di ambil perusahaan di dalam keadaan ketidakpastian yang di akibatkan oleh fluktuasi yang di alami perusahaan manufaktur yaitu perusahaan harus bertindak hati-hati dalam mencatat laporan keuangan untuk menghasilkan laporan keuangan yang konservatif melalui prinsip konservatisme akuntansi.

Adapun fenomena yang terjadi di Indonesia yaitu kurangnya penerapan kebijakan prinsip terhadap praktik konservatisme akuntansi yang di lakukan beberapa perusahaan di Indonesia menyebabkan beberapa kerugian seperti kesalahan dalam pencatatan yang terlalu overstated dalam mengakui laba yang dapat menyebabkan terjadinya tuntutan hukum dan adapula perusahaan yang mengalami kebangkrutan. Di lansir dari laman CNN Indonesia Rabu, 24 April ( <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20190424204726-92389396/membedah-keanehan-laporan-keuangan-garuda-indonesia-2018> ) Kasus kurangnya penerapan kebijakan prinsip terhadap praktik konservatisme akuntansi terjadi pada PT maskapai yaitu Garuda Indonesia , yang dimana terdapat pada laporan keuangan perusahaan Garuda Indonesia periode 2018 yang di terbitkan perusahaan tersebut mencatat kan serta melaporkan laba bersih yang di peroleh sebesar USD 809,85 ribu atau di konversikan dalam satuan mata uang rupiah menjadi sekitar Rp11,33 miliar ( yang dimana asumsi kurs pada tahun 2018 sebesar Rp14.000 per dolar AS). Adapun jumlah tersebut meningkat pesat dibandingkan dengan tahun 2017,yang dimana pada tahun 2017 perusahaan mengalami kerugian sebesar USD 216,5 juta. Adapun perusahaan Garuda Indonesia mencatat kan serta melaporkan nilai keuntungannya atas hubungan kerjasama dengan PT Mahata Aero Teknologi (Mahata) senilai US\$ 239 juta atau jika nilai mata uang tersebut di konversikan menjadi rupiah sebesar Rp 3,5 triliun.Adapun dana yang di peroleh oleh PT Mahata Aero Teknologi Terhadap perusahaan Garuda Indonesia tersebut masih bersifat piutang tetapi sudah diakui oleh manajemen Garuda Indonesia sebagai pendapatan. Sehingga perusahaan Garuda Indonesia membukukan laba bersih US\$ 5 juta dari pencatatan kompensasi tersebut.Perusahaan seharusnya mencatatkan kerugian

sebesar US\$ 244,95 juta di tahun 2018 berubah menjadi laba US\$ 5 juta pada tahun 2018. sehingga perusahaan mengalami kerugian terhadap arus kas yang di bukukan pada laporan keuangan mengingat perusahaan Garuda sedang mengalami kondisi kesulitan keuangan sehingga keadaan ini memperburuk ekonomi perusahaan, selain itu kerugian arus kas yang di alami perusahaan yang di akibatkan oleh dana yang seharusnya di catat kan pada piutang berubah menjadi laba bersih mengakibatkan kewajiban bayar pajak penghasilan (PPH) dan pajak pertambahan nilai (PPN) membengkak. Adapun dampak lain akibat ketidakhati-hatian perusahaan Garuda dalam mencatatkan laporan keuangan dalam kasus ini bisa terjadi nya ancaman litigasi terhadap pihak yang merasa di rugikan di karenakan ketidak hati-hatian ini telah melanggar Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) nomor 23 paragraf 28 dan 29. Dari kasus yang terdapat pada fenomena di atas membuktikan bahwasannya manajemen perusahaan Garuda Indonesia tidak menerapkan kebijakan terhadap praktik konservatisme akuntansi dalam menyajikan laporan keuangan. Menurut Savitri (2016) mengartikan konservatisme akuntansi sebagai suatu kebijakan yang mengutamakan sikap berhati-hati serta waspada dalam menghadapi situasi ketidakpastian sehingga dalam pencatatan laporan keuangan manajer di tuntutan harus segera mencatatkan beban ataupun kerugian yang akan di alami perusahaan dan berhati-hati dalam mencatatkan keuntungan atau laba dan pendapatan dengan harapan untuk mencegah serta meminimalisir kerugian-kerugian yang dapat terjadi pada situasi dan masa mendatang. Ada banyak faktor yang menyebabkan perusahaan menerapkan konservatisme akuntansi, beberapa faktor yang akan di uji dalam penelitian ini yaitu terkait tingkat kesulitan keuangan, Political cost, Dan risiko litigasi.

Pada saat menghadapi situasi tingkat kesulitan keuangan tertentu yang di alami setiap perusahaan manufaktur , para manajer lebih bijak dalam mengutamakan sikap kehati-hatian dalam mencatatkan laporan keuangan nya terutama dalam mengakui pendapatan dan laba serta menyegerakan dalam mengakui kerugian dan beban. Kebijakan tersebut dapat menghindarkan perusahaan dalam mencegah kerugian yang terjadi di masa yang akan datang. Adapun kebijakan dalam sikap kehati-hatian tersebut dapat di wujudkan melalui penerapan prinsip konservatisme akuntansi, yang dimana Menurut Savitri (2016) mendefinisikan konservatisme akuntansi sebagai suatu kebijakan dalam mengutamakan sikap berhati-hati terutama dalam situasi dan kondisi keuangan yang mengalami ketidakpastian dalam memperoleh keuntungan, sehingga dalam pencatatan laporan keuangan manajer harus disiplin dengan mengakui beban ataupun kerugian yang kemungkinan akan terjadi dan berhati-hati dalam mengakui laba dan pendapatan dengan harapan untuk mencegah kerugian yang terjadi di masa yang akan datang . Menurut Suprihastini, eka (2007) Dalam Pramudita (2012) teori akuntansi positif memprediksi bahwasannya semakin tinggi tingkat kesulitan keuangan yang di alami perusahaan, menyebabkan manajer perusahaan tidak menerapkan kebijakan praktik konservatisme akuntansi . Hal tersebut terjadi karena manajer memiliki dorongan dalam memaksimalkan utilitas dan kesejahteraannya atas kinerja keberhasilan dalam memperoleh keuntungan perusahaan terkait wewenang pemegang saham yang dapat melakukan pergantian manajer apabila keuangan perusahaan yang di dasarkan atas penilaian laba mengalami penurunan, sehingga dapat di katakana bahwasannya di dalam kondisi keuangan perusahaan yang mengalami penurunan mendorong manajer dalam melakukan pengaturan laba



terkait tanggung jawab manajer kepada pemegang saham atas kinerja keuangan perusahaan yang di cerminkan dalam peroleh keuntungan yang di catatkan sebagai laba pada laporan keuangan. Tetapi pemakai laporan keuangan mesti paham bahwasannya laba yang di catat dalam laporan keuangan bukan hanya di pengaruhi oleh kinerja manajer akan tetapi juga di pengaruhi oleh kebijakan konservatisme yang di lakukan oleh manajer .Tetapi sebaliknya teori signaling memprediksi bahwa di dalam kondisi keuangan yang mengalami penurunan dapat menyebabkan manajer menerapkan serta menaikkan praktik konservatisme akuntansi di perusahaan hal tersebut di karenakan semakin tinggi tingkat kesulitan keuangan maka semakin tinggi konflik di antara pihak kepentingan, sehingga dengan memberikan sinyal penerapan konservatisme akuntansi, manajer dapat mengakomodasi konflik di antara pihak kepentingan dengan mengatur tingkat konservatisme yang sesuai dengan tingkat kesulitan keuangan yang terjadi (Lo, 2005 dalam Pramudita, 2012). Adapun pendapat yang menyatakan bahwasannya tingkat kesulitan keuangan akan mempengaruhi tingkat praktik konservatisme akuntansi di perusahaan seperti menurut Susi Sulastri, & Yane Devi Anna. (2018) yang menyatakan dalam kesimpulan hasil penelitiannya bahwasannya tingkat kesulitan keuangan mempengaruhi konservatisme akuntansi, tetapi sebaliknya adapun penelitian yang menyatakan bahwasannya tingkat kesulitan keuangan tidak mempengaruhi tingkat praktik konservatisme akuntansi di perusahaan seperti menurut Geovani (2017) yang menyatakan dalam hasil penelitiannya bahwasannya tingkat kesulitan keuangan tidak mempengaruhi praktik konservatisme akuntansi di perusahaan. sehingga terkait pengaruh tingkat kesulitan keuangan terhadap praktik

konservatisme perusahaan masih menjadi perdebatan terkait hasil yang tidak konsisten.

Di faktor lain perusahaan akan selalu menghindari terhadap pembayaran biaya politik yang terlalu besar, tak terkecuali dalam situasi fluktuasi, maka dari hal tersebut perusahaan selalu menerapkan sesuatu kebijakan yang dapat memperkecil biaya politik tersebut. Adapun Biaya politik tersebut merupakan semua biaya (transfer kekayaan) yang di tanggung perusahaan terkait dari adanya tindakan-tindakan politis seperti pajak, regulasi, subsidi pemerintah, tariff, antitrust, tuntutan buruh dan lain sebagainya. Adapun penilaian ukuran biaya politik perusahaan di dasarkan oleh seberapa besar kekayaan yang di miliki perusahaan ataupun berdasarkan ukuran perusahaan Dewata (2018). Yang dimana semakin besar ukuran perusahaan maka semakin besar biaya politik yang terjadi pada perusahaan. Adapun salah satu prinsip konservatisme akuntansi yaitu income dressing (pendapatan menurun) yang berfungsi untuk memperkecil laba dan memperkecil nilai asset sehingga laba yang di laporkan tidak terlihat terlalu tinggi ataupun laba di laporkan secara konservatif. Dengan praktik penerapan konservatisme akuntansi maka nilai asset yang di akui serta di catat dalam laporan keuangan relatif lebih rendah sehingga hal ini dapat mempengaruhi ukuran perusahaan menjadi lebih rendah dan biaya politis pun menjadi lebih rendah. Sehingga dalam prediksi akuntansi positif Manajer biasanya melaporkan keuangannya secara konservatif dengan tujuan menghindari pengawasan yang lebih ketat dan menghindari beban biaya pajak yang lebih tinggi kepada pemerintah, yang dimana semakin besar ukuran perusahaan maka semakin besar biaya politis yang harus di bayarkan kepada pemerintah. Adapun pendapat yang menyatakan

bahwasannya biaya politik mempengaruhi praktik konservatisme akuntansi yang terjadi pada perusahaan seperti menurut Iskandar & Sparta (2019) yang menyatakan dalam hasil penelitiannya bahwa political cost berpengaruh positif terhadap praktik konservatisme akuntansi di perusahaan tetapi sebaliknya penelitian yang menyatakan bahwasannya political cost tidak mempengaruhi tingkat praktik konservatisme akuntansi di perusahaan di nyatakan oleh Deslatu & Susanto (2018) yang menyatakan dalam hasil penelitiannya bahwa political cost tidak berpengaruh terhadap praktik konservatisme akuntansi di perusahaan, begitu juga menurut Sulastriningsih & Husna (2017) yang menyatakan dalam hasil penelitiannya bahwa political cost tidak berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. sehingga terkait pengaruh political cost terhadap praktik konservatisme perusahaan masih menjadi perdebatan terkait hasil yang tidak konsisten

Konservatisme akuntansi juga dapat mencegah perusahaan terkena risiko litigasi hal ini terjadi karena penerapan risiko litigasi dapat mencegah terjadinya tuntutan hukum dari pihak yang bersangkutan. Hal tersebut di sampaikan oleh Watts & Lafond (2007) menyatakan bahwa laporan keuangan yang memiliki sifat konservatif dapat mencegah terjadinya asimetris informasi yang dapat membatasi manajer melakukan manipulasi terhadap laporan keuangan. Menurut Jensen & Meckling (1976) di dalam teori agensi menyatakan bahwa asimetri informasi terjadi apabila kedua pihak lebih mementingkan utilitas mereka sendiri sehingga akan terjadinya situasi dimana agen tidak memberikan kepuasan terhadap kepentingan principalnya, Sehingga skema hubungan yang seperti ini akan menyebabkan terjadinya asimetris informasi yang dimana agen lebih banyak mengetahui informasi tentang perusahaan di bandingkan principal. Terjadinya asimetris

informasi di dalam perusahaan dapat menyebabkan terjadinya moral hazard, yang dimana menurut Scott (2000) dalam Lisa (2012) moral hazard merupakan aktivitas yang dilakukan pihak manajer tidak diketahui oleh pihak investor dan kreditor luar secara keseluruhan hal ini memungkinkan manajer untuk berperilaku menyimpang serta melanggar kontrak yang secara jelas tidak boleh dilakukan tanpa sepengetahuan investor dan kreditor. Tindakan Moral hazard yang dilakukan pihak manajer dapat mengakibatkan perusahaan terkena gugatan hukum dari pihak yang dirugikan seperti investor dan kreditor. Adapun pendapat yang menyatakan bahwa ancaman risiko litigasi dapat mempengaruhi praktik konservatisme akuntansi yang terjadi pada perusahaan seperti menurut Sulastiningsih & Husna (2017) yang menyatakan dalam hasil penelitiannya bahwa variabel risiko litigasi berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi, tetapi sebaliknya adapun pendapat yang menyatakan bahwasannya risiko litigasi tidak mempengaruhi tingkat praktik konservatisme akuntansi di perusahaan dinyatakan oleh Geovani (2017) yang menyatakan dalam hasil penelitiannya bahwa risiko litigasi tidak berpengaruh signifikan terhadap praktik konservatisme akuntansi di perusahaan. Sehingga terkait pengaruh risiko litigasi terhadap praktik konservatisme perusahaan masih menjadi perdebatan terkait hasil yang tidak konsisten. Melihat pemaparan terhadap fenomena dan beberapa hasil penelitian sebelumnya yang tidak konsisten di atas maka penelitian ini mengetahui pengaruh tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek periode 2017-2021.



## 1.2 RUMUSAN MASALAH

Berdasarkan latar belakang di atas, maka permasalahan yang dapat di rumuskan adalah sebagai berikut.

1. Apakah tingkat kesulitan keuangan berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2017-2021 ?
2. Apakah political cost berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2017-2021 ?
3. Apakah risiko litigasi berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2017-2021 ?
4. Apakah tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi berpengaruh secara simultan terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2017-2021?

## 1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka dapat di tetapkan tujuan penelitian sebagai berikut ini

1. Untuk mengetahui pengaruh tingkat kesulitan keuangan terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2017-2021
2. Untuk mengetahui pengaruh political cost terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2017-2021
3. Untuk mengetahui pengaruh terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2017-2021

4. Untuk mengetahui pengaruh tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi secara simultan terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2017-2021

#### **1.4 Manfaat Penelitian**

Adapun manfaat dari penelitian ini yaitu berdasarkan tujuan penelitian diatas yaitu dari segi teoritis dan spekulatif di uraikan sebagai berikut :

##### **1. Dari segi teoritis**

Dari segi teoritis, hasil penelitian ini memberikan manfaat serta keikutsertaan dalam mengembangkan ilmu pengetahuan bagi pendidikan bangsa dan negara khususnya dalam studi ilmu akuntansi tentang pengaruh tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi terhadap konservatisme akuntansi.

##### **2. Dari segi spekulatif**

Dan dari segi spekulatif, hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan masukan bagi perusahaan dan juga bagi investor untuk pengambilan keputusan dalam menerapkan kebijakan konservatisme akuntansi.

## **BAB II**

### **TINJAUAN PUSTAKA**

#### **2.1 Landasan Teori**

##### **2.1.1 Teori Signalling**

Menurut Ross (1977) sebagai pengembang teori signaling menerangkan bahwasannya pihak eksekutif cenderung mempunyai informasi lebih relevan dan lebih banyak di dibandingkan dengan calon investor. sehingga mendorong pihak eksekutif perusahaan seperti manajer untuk menyampaikan informasi tersebut kepada calon-calon investor dengan tujuan untuk meningkatkan harga saham perusahaan. manajer perusahaan akan memberikan informasi yang relevan dengan calon investornya berupa laporan keuangan dengan menjelaskan bahwa laba yang di catat dalam laporan keuangan tersebut merupakan laba berkualitas yang di hasilkan dalam pencatatan metode yang konservatif. Teori signaling merupakan teori yang menerangkan tentang pengaruh kinerja perusahaan terhadap nilai perusahaan, sehingga informasi yang di berikan kepada calon investor terlebih dahulu di terjemahkan dalam sinyal yang baik ( good news) atau sinyal yang buruk (bad news). Adapun maksud pemberian sinyal yang baik tersebut apabila terjadinya peningkatan laba dan pemberian sinyal yang buruk terjadinya penurunan laba. Sehingga manajer perusahaan dapat meyakinkan kepada calon investor bahwasannya informasi keuangan dapat di percaya. Adapun menurut Lo, (2005) dalam Pramudita, (2012) dalam teori signaling memperhitungkan bahwa kondisi keuangan yang mengalami keburukan dapat menyebabkan manajer menaikkan praktik konservatisme akuntansi di perusahaan hal tersebut di karenakan semakin buruk terkait tingkat kesulitan keuangan yang di alami perusahaan maka semakin

tinggi konflik di antara pihak kepentingan, sehingga dengan memberikan sinyal penerapan konservatisme akuntansi, manajer dapat mengakomodasi konflik di antara pihak kepentingan dengan mengatur tingkat konservatisme yang sesuai dengan tingkat kesulitan keuangan yang terjadi. Selain hal tersebut tingginya tingkat kesulitan keuangan akan menimbulkan tingginya tingkat kerugian yang terjadi pada perusahaan sehingga semakin tinggi tingkat kesulitan keuangan yang di alami perusahaan maka semakin tinggi tingkat antisipasi kerugian tersebut yang di wujudkan dalam praktik penerapan konservatisme akuntansi.

### 2.1.2 Teori Agensi

Menurut Jensen & Meckling (1976) teori keagenan merupakan hubungan jalinan antara dua orang ataupun lebih yang memiliki kepentingan dimana salah satu pihak bertindak sebagai principal dalam hal merekrut orang lain yang bertindak sebagai agen untuk melakukan suatu pekerjaan dengan tujuan tertentu serta memberikan hak kepada agen untuk serta mengambil keputusannya. Jensen dan Meckling memberikan pendapat penjelasan lebih lanjut yang dimana apabila kedua pihak lebih mementingkan utilitas mereka maka akan terjadinya situasi dimana agen tidak memberikan kepuasan terhadap kepentingan principalnya. Kondisi seperti ini akan menyebabkan terjadinya asimetri informasi antara hubungan principal dan agen yang dimana agent mempunyai banyak informasi perusahaan di bandingkan dengan principalnya. Hal tersebut dapat menimbulkan agent bertindak menyimpang. Menurut Scott (2000) dalam (Lisa, 2012) membagi asimetri informasi menjadi dua macam yaitu

1. Advers selection yaitu manajer serta pihak manajemen perusahaan lebih mengetahui informasi tentang perusahaan di bandingkan dengan pihak investor dari luar perusahaan.
2. Moral hazard yaitu suatu usaha yang di lakukan pihak manajer tidak di ketahui oleh pihak investor dan kreditur luar secara keseluruhan hal ini memungkinkan manajer untuk berperilaku menyimpang serta melanggar kontrak yang secara jelas tidak boleh di lakukan tanpa sepengetahuan investor dan kreditur.

Sehingga menurut dalam teori agensi menyebutkan bahwasannya dimana tingginya tingkat ancaman risiko litigasi yang di hadapi perusahaan maka akan menyebabkan tingginya tingkat konservatisme akuntansi yang terjadi di perusahaan. Hal tersebut di sebabkan karena salah satu manfaat dari penerapan konservatisme akuntansi yaitu dapat mencegah terjadinya asimetris informasi (Watts & Lafond, 2007). Adapun asimetris informasi yang terjadi di dalam perusahaan menjadi salah satu faktor yang menimbulkan tindakan moral hazard di perusahaan yang dapat menyebabkan terjadinya risiko litigasi. Dengan demikian penerapan konservatisme akuntansi bertujuan membuat laba yang di laporkan secara konservatif sehingga dapat mengurangi konflik antara agen dan principalnya, agen disini berupa manajer dan principal berupa pihak investor dan kreditur. Kondisi konflik tersebut terjadi biasanya atas masalah pembagian dividen kepada investor dan kreditur yang di dasari atas laba yang di laporkan perusahaan, selain hal tersebut penerapan konservatisme akuntansi dapat membatasi manajer dalam memilih beberapa metode akuntansi sehingga dapat menutup kemungkinan



terjadinya praktik manipulasi laba yang dilakukan pihak manajer ataupun manajemen perusahaan yang dapat menyebabkan perusahaan terkena risiko litigasi.

### 2.1.3 Teori Akuntansi Positif

Menurut Iskandar & Sparta (2019) Teori akuntansi positif merupakan teori yang berusaha menerangkan suatu kebijakan dan praktik akuntansi yang dapat serta untuk menghadapi situasi dan kondisi yang akan datang, selain itu teori akuntansi pengembangan atas teori akuntansi positif di dasarkan atas kesenjangan pada teori akuntansi normative yang dimana memberikan dasar teoritis yang lemah. sehingga untuk mengurangi terhadap kesenjangan atas teori normative mengembangkan teori akuntansi positif yang lebih spesifik untuk pengembangan teori di situasi yang akan terjadi di masa yang akan datang. Adapun menurut Suprihastini dan Pusparini (2007) dalam Pramudita (2012) Dalam teori akuntansi positif menduga bahwasannya apabila tingkat kesulitan keuangan perusahaan berada pada kondisi yang tidak baik maka membuat manajer mengurangi praktik konservatisme akuntansi. Hal tersebut terjadi karena manajer memiliki dorongan dalam memaksimalkan utilitas dan kesejahteraannya atas kinerja keuangan perusahaan terkait wewenang pemegang saham yang dapat melakukan pergantian manajer apabila keuangan perusahaan yang di dasarkan atas penilaian laba mengalami penurunan, sehingga dapat di jelaskan bahwasannya di dalam kondisi keuangan yang tidak baik membuat manajer dalam melakukan pengaturan laba terkait tanggung jawab manajer kepada pemegang saham atas penghasilan keuangan perusahaan yang di cerminkan dalam laporan laba yang di terbitkan pada laporan keuangan perusahaan.

Menurut Ghozali & Chariri (2007) dalam Pambudi (2017) teori akuntansi positif menjelaskan tiga hubungan keagenan yaitu:

1. Antara manajemen dengan pemegang saham

Manajer akan melaporkan keuangan perusahaan nya secara kurang konservatif apabila jumlah saham manajer lebih kecil di bandingkan jumlah saham investor lain yang terdapat di perusahaan. hal ini di karenakan manajer ingin mendapatkan bonus dari investor dan sebagai tanggung jawab manajer atas hasil kinerja perusahaan. yang dimana bonus tersebut di berikan kepada manajer apabila kinerja perusahaan di anggap baik. Para investor biasanya hanya menilai baik buruk nya kinerja dari laba pada laporan keuangan, sehingga manajer mengurangi tingkat konservatif dalam laporan keuangan dan mencatatkan laba dengan jumlah yang tinggi dengan harapan mendapatkan bonus.

2. Antara manajemen dengan pemerintah

Manajer biasanya melaporkan keuangannya secara berhati-hati ataupun bersifat konservatif dengan tujuan menurunkan nilai aset yang di miliki perusahaan dengan tujuan untuk memperkecil ukuran perusahaan.yang dimana ukuran perusahaan menjadi sebuah indikator besarnya biaya pajak yang di kenakan pemerintah terhadap perusahaan.

3. Antara manajemen dengan kreditur

Manajernya biasanya mencatatkan labanya dengan lebih tinggi dengan tujuan untuk meyakinkan pihak kreditur bahwasannya perusahaan masih mampu dalam melunasi hutangnya dengan waktu kesepakatan atau jatuh tempo, sehingga pihak kreditur merasa bahwa perusahaan masih di dalam kinerja yang baik sehingga pihak kreditur masih mau memberikan pinjaman kepada perusahaan.

## **2.1.4 Konservatisme Akuntansi**

### **2.1.4.1 Pengertian Konservatisme Akuntansi**

Menurut Savitri (2016) mendefinisikan konservatisme akuntansi sebagai kebijakan yang mengutamakan sikap kehati-hatian saat menghadapi situasi dan masa yang belum pasti ataupun ketidakpastian sehingga dalam pencatatan laporan keuangan manajer diuntut untuk segera melaporkan dan mencatatkan beban ataupun kerugian yang akan di hadapi oleh perusahaan dan berhati-hati dalam melaporkan serta mencatatkan laba dan pendapatan dengan tujuan untuk mencegah serta meminimalisir kerugian-kerugian yang akan terjadi pada perusahaan di masa mendatang.

Jadi pengertian konservatisme akuntansi adalah suatu pemilihan metode dalam pencatatan yang dimana mendahulukan pengakuan terhadap biaya dan rugi serta memperlambat dalam mengakui laba dan pendapatan demi mencegah terjadinya kerugian yang akan terjadi.

### **2.1.4.2 Manfaat Konservatisme Akuntansi**

Menurut Savitri (2016) praktik konservatisme akuntansi memberikan manfaat pada perusahaan yaitu:

1. Dalam hubungannya dengan pajak(taxation) konservatisme memberikan manfaat untuk menurunkan biaya pajak dengan cara menunda pengakuan pendapatan.
2. Dalam masalah tuntutan hukum atau risiko litigasi, watts berpendapat bahwa perkembangan konservatisme akuntansi di dorong karena banyaknya masalah tuntutan hukum yang timbul karena laba ataupun aktiva yang di catat terlalu tinggi sehingga banyak manajer perusahaan

yang terdorong untuk melakukan pencatatan laporan keuangan secara konservatif.

3. Dalam peraturan (regulation) yang di ciptakan oleh para penyusun kebijakan standar bahwasannya mereka memberikan pengarahan kepada perusahaan terkait penerapan kebijakan praktik konservatisme akuntansi, kemudian bagi para penyusun standar penerapan praktik konservatisme ini memiliki tujuan untuk mencegah terjadinya tuduhan-tuduhan seperti monopoli yang di layangkan, di karenakan laporan keuangan yang menerapkan praktik konservatisme cenderung understated karena memiliki sikap kehati-hatian karena hal ini menutup kemungkinan manajer melaporkan keuangan secara overstated di karenakan dapat menimbulkan tuduhan-tuduhan seperti monopoli.

Selain itu di dalam penelitiannya yang lain Watts & Lafond (2007) berpendapat bahwasannya prinsip konservatisme akuntansi di dalam pencatatan laporan keuangan dapat menutup kemungkinan manajer melakukan manipulasi laporan keuangan. Selain hal tersebut juga prinsip konservatisme akuntansi dapat menurunkan terjadinya asimetris informasi dan biaya keagenan di dalam perusahaan. Untuk mengukur tingkat konservatisme yang di terapkan perusahaan yaitu dengan cara membandingkan nilai aktiva dengan kewajiban perusahaan apabila nilai aktiva cenderung lebih rendah dari total kewajiban perusahaan yang di akui maka dapat di katakan bahwasannya perusahaan menerapkan prinsip konservatisme akuntansi.

### 2.1.4.2 Indikator Konservatisme Akuntansi

Menurut Savitri (2016) konservatisme akuntansi yang di ukur secara akrual/CONACC) rumusnya sebagai berikut :

$$CONACC = \frac{(NIO - CFO)}{TA} \times (-1)$$

Keterangan:

CONACC : Earnings conservatism based on accrued items

NIO : Laba bersih setelah pajak

CFO : Arus kas dari aktivitas operasi

TA : Total asset

### 2.1.5 TINGKAT KESULITAN KEUANGAN

kesulitan keuangan merupakan situasi yang dimana perusahaan tidak sanggup untuk membayar kewajiban keuangannya pada saat jatuh tempo dan menyebabkan kebangkrutan yang dapat mungkin sebagai awal gejala perusahaan mengalami kebangkrutan (Gamayuni, 2011). Jadi tingkat kesulitan keuangan merupakan tingkat ketidakmampuan perusahaan dalam membayar kewajiban keuangannya dalam waktu yang di telah di sepakati yang dimana kemampuan perusahaan tersebut tercermin dari nilai likuiditas perusahaan. Altman z score adalah model rumus untuk memprediksi tingkat kesulitan keuangan yang di alami perusahaan dan memprediksi waktu kebangkrutan perusahaan yang di jelaskan dari nilai hasil z score. apabila nilai z score rendah maka tingkat ketidakmampuan perusahaan dalam membayar kewajiban tinggi, sehingga berpotensi besar mengalami kebangkrutan , apabila nilai z score sedang maka tingkat ketidak



mampuan perusahaan dalam membayar likuiditas juga sedang sehingga masih berpotensi mengalami kebangkrutan, apabila nilai z score tinggi tingkat ketidakmampuan perusahaan dalam membayar likuiditas sangat rendah sehingga tidak berpotensi mengalami.

### 2.1.5.1 Indikator Tingkat Kesulitan Keuangan

Menurut Gamayuni (2011) salah satu rumus untuk mencari tingkat kesulitan keuangan dengan rumus model Altman z score, Maka di dalam penelitian ini tingkat kesulitan keuangan menggunakan rumus Altman z score. Untuk mempermudah dalam menganalisis tingkat kesulitan keuangan perusahaan yang berada di bursa efek Indonesia maka dalam penelitian ini menggunakan model Altman z score lima rasio yang dimana menggunakan nilai buku ekuitas sebagai pengganti terhadap nilai pasar ekuitas perusahaan. Adapun model Altman z score lima rasio untuk perusahaan manufaktur sebagai berikut :

$$Z = 0,717 T^1 + 0,847 T^2 + 3,107 T^3 + 0,420 T^4 + 0,998 T^5$$

Keterangan :

$$T^1 = \frac{\text{working capital}}{\text{Total aset}}$$

$$T^2 = \frac{\text{Saldo laba}}{\text{Total aset}}$$

$$T^3 = \frac{\text{Ebit}}{\text{Total aset}}$$

$$T^4 = \frac{\text{Nilai buku terhadap total ekuitas}}{\text{Nilai buku terhadap total liabilitas}}$$

$$T^5 = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Total aset}}$$

Dengan zona diskriminan sebagai berikut :

Bila  $Z > 2,99$  = zona “aman”

Bila  $1,81 < Z < 2,99$  = zona “abu-abu”

Bila  $Z < 1,81$  = zona “distress”

### 2.1.6 POLITICAL COST

Political cost ataupun biaya politik merupakan semua biaya (transfer kekayaan) yang harus di tanggung oleh perusahaan terkait dengan tindakan-tindakan politis seperti pajak, regulasi, subsidi pemerintah, tariff, antitrust, tuntutan buruh dan lain sebagainya. Adapun Perhitungan besar kecilnya biaya politik suatu perusahaan di dasarkan atas seberapa besar kekayaan yang di miliki perusahaan atau berdasarkan jumlah aset yang di miliki perusahaan ataupun berdasarkan ukuran perusahaan, yang dimana semakin besar ukuran perusahaan maka semakin besar biaya politik yang di bayarkan (Dewata, 2018).

#### 2.1.6.1 Indikator Political Cost

Melalui penelitian yang di lakukan Dewata (2018) variable political cost di proksikan dengan ukuran perusahaan dengan rumus sebagai berikut:

$$SIZE = \text{Log natural (Total aset)}$$

### 2.1.7 RISIKO LITIGASI

Menurut Utami (2011) dalam Geovani (2017) risiko litigasi merupakan risiko tuntutan hukum yang terjadi akibat adanya suatu tindakan kerugian yang di lakukan perusahaan terhadap pihak yang memiliki kepentingan seperti kreditur dan investor Adapun salah satu tindakan kerugian yang di lakukan perusahaan sehingga

dapat menyebabkan risiko litigasi terjadi yaitu manipulasi laporan keuangan, yang dimana manipulasi laporan keuangan merupakan suatu kegiatan merekayasa atau pemalsuan terhadap laporan pencatatan keuangan untuk mengelabui atau menipu pemakai laporan keuangan dengan tujuan menguntungkan perusahaan. salah satu jenis manipulasi laporan keuangan yang sering terjadi yaitu overstate terhadap pendapatan dan asset dengan cara melebih-lebihkan pengakuan nilai asset dan pendapatan pada pelaporan keuangan. salah satu penyebab terjadinya manipulasi terhadap laporan keuangan yaitu terjadinya asimetris informasi, Menurut Jensen & Meckling (1976) terjadinya asimetris informasi di sebabkan oleh pihak agen yang mementingkan tujuan sendiri dan tidak mementingkan tujuan principalnya sehingga dari skema hubungan tersebut agen yang berada di dalam perusahaan lebih mengetahui lebih banyak informasi di dalam perusahaan. terjadinya Asimetri informasi dapat di cegah dengan cara penerapan prinsip konservatisme akuntansi yang dimana prinsip tersebut membuat laba yang di laporkan secara konservatif sehingga dapat mengurangi konflik antara agen dan principalnya, agen disini berupa manajer dan principal berupa pihak investor dan kreditur. Kondisi konflik tersebut terjadi biasanya atas masalah pembagian dividen kepada investor dan kreditur yang di dasari atas laba yang di laporkan perusahaan, selain hal tersebut penerapan konservatisme akuntansi dapat membatasi manajer dalam memilih beberapa metode akuntansi sehingga dapat menutup kemungkinan terjadinya praktik manipulasi laba yang di lakukan pihak manajer ataupun manajemen perusahaan yang dapat menyebabkan perusahaan terkena risiko litigasi.

### 2.1.7.1 Indikator Risiko Litigasi

Menurut Utami (2011) dalam Geovani (2017) risiko litigasi risiko litigasi di proksikan dengan menggunakan rumus rasio DER (Debt to Equity Ratio), hal ini di sebabkan dengan melihat nilai dari debt equity ratio yang semakin meningkat maka maka meningkat pula ancaman risiko litigasi yang akan di alami perusahaan. Berikut rumus debt equity rasio sebagai rumus proksi risiko litigasi :

$$DER = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Ekuitas}}$$

## 2.2 PENELITIAN TERDAHULU

Sebelumnya telah di lakukan beberapa penelitian yang terkait dan berikut ini beberapa penelitian terdahulu yang menjadi sumber acuan pada penelitian :

**Tabel 2.1**

**Penelitian Terdahulu**

<b>N O</b>	<b>Nama Peneliti dan Tahun</b>	<b>Judul Penelitian</b>	<b>Hasil Penelian</b>
1	Geovani (2017)	Pengaruh Kesulitan Keuangan, Risiko Litigasi, dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi	Kesulitan keuangan dan risiko litigasi tidak mempengaruhi konservatisme akuntansi secara signifikan, sedangkan leverage mempengaruhi konservatisme akuntansi secara negatif
2	Sulastiningsih & Husna (2017)	Pengaruh Debt Covenant, Bonus Plan, Political Cost, dan Risiko Litigasi	Variabel debt covenant dan variabel political cost tidak mempengaruhi

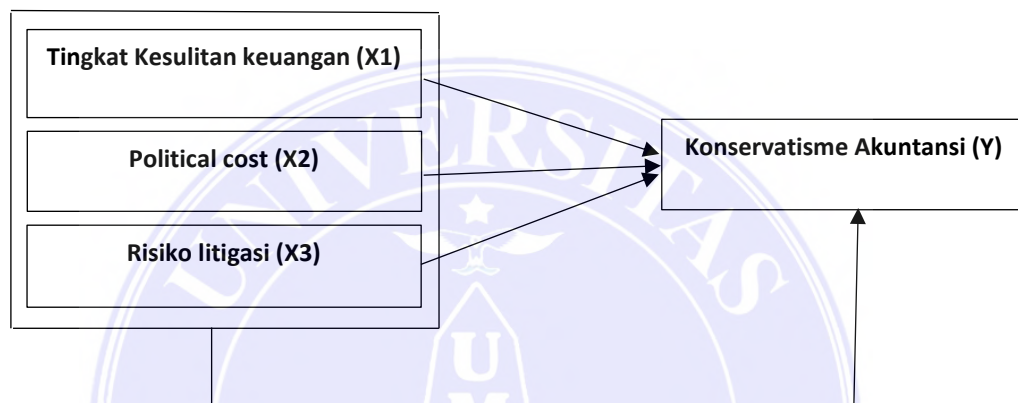
		Terhadap Penerapan Konservatisme Akuntansi	konservatisme akuntansi secara signifikan, sedangkan variabel bonus plan memengaruhi konservatisme akuntansi secara negatif dan variabel risiko litigasi mempengaruhi konservatisme akuntansi secara positif
3	Deslatu & Susanto (2018)	Pengaruh Kepemilikan Managerial, Debt Covenant, Litigation, Tax, and Political Cost dan Kesempatan Bertumbuh Terhadap Konservatisme Akuntansi	Kepelimikan managerial,debt covenant,political cost, dan kesempatan bertumbuh tidak mempengaruhi konservatisme akuntansi sedangkan litigation mempengaruhi konservatisme akuntansi akuntansi secara positif
4	Susi Sulastri, & Yane Devi Anna. (2018)	Pengaruh financial distress dan leverage terhadap konservatisme akuntansi	Varibel financial distress dan leverage mempengaruhi konservatisme akuntansi secara positif
5	Iskandar & Sparta (2019)	Pengaruh Debt Covenant dan Political Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi	Adapun debt covenant mempengaruhi konservatisme akuntansi secara negative, sedangkan political cost dan bonus plan mempengaruhi konservatisme akuntansi secara positif

Sumber: Data diolah peneliti (2023)



## 2.3 Kerangka Pemikiran

Adapun kerangka pemikiran pada penelitian ini menunjukkan seberapa besar variabel independen dalam mempengaruhi variabel dependen. Adapun variabel independen dalam penelitian ini yaitu variabel tingkat kesulitan keuangan, variabel political cost, dan variabel risiko litigasi, sedangkan variabel dependen dalam penelitian ini yaitu variabel konservatisme akuntansi.



**Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran**

Sumber: Data diolah *peneliti* (2023)

## 2.4 Hipotesis Penelitian

### 2.4.1 Pengaruh Kesulitan Keuangan terhadap Konservatisme Akuntansi

Tingkat Kesulitan keuangan hipotesis menyatakan bahwa Dalam prediksi teori signaling menyatakan bahwa kondisi keuangan yang tidak baik dapat mengakibatkan manajer menaikkan kebijakan terhadap praktik konservatisme akuntansi yang di lakukan pada perusahaan hal tersebut di karenakan semakin tinggi tingkat kesulitan keuangan maka semakin tinggi konflik di antara pihak kepentingan, sehingga dengan memberikan sinyal penerapan konservatisme akuntansi, maka manajer dapat mengakomodasi konflik di antara pihak kepentingan dengan mengatur tingkat konservatisme yang sesuai dengan tingkat

kesulitan keuangan yang terjadi (Lo, 2005 dalam Pramudita, 2012).selain hal tersebut konservatisme akuntansi merupakan sikap hati-hati dalam pencatatan laporan keuangan di dalam kondisi ketidakpastian terkait kondisi keuangan yang di alami perusahaan dengan tujuan untuk mencegah kerugian di masa yang akan datang (Savitri, 2016). sehingga dapat di artikan semakin tinggi tingkat kesulitan keuangan yang di alami perusahaan maka semakin tinggi tingkat konservatisme akuntansi yang di terapkan manajer dalam mencegah resiko kerugian yang akan terjadi. Maka dapat di asumsikan bahwa tingkat kesulitan keuangan berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi.

### **H1 : Tingkat kesulitan keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi**

#### **2.4.2 Pengaruh Political Cost terhadap Konservatisme Akuntansi**

Political cost hypothesis bahwa perusahaan yang besar akan menghadapi biaya politik yang besar juga (Iskandar & Sparta, 2019).sehingga dalam prediksi teori akuntansi Manajer biasanya melaporkan keuangannya secara konservatif dengan tujuan menghindari pengawasan yang lebih ketat dan menghindari beban biaya pajak yang lebih tinggi kepada pemerintah, yang dimana semakin besar ukuran perusahaan maka semakin besar biaya pajak yang harus di bayarkan kepada pemerintah Ghozali & Chariri (2007), selain hal tersebut dengan laporan keuangan yang konservatif juga dapat menghindari perusahaan dari demonstrasi para buruh terkait kenaikan gaji atau upah.yang dimana salah satu praktik yang terdapat di dalam prinsip konservatisme akuntansi yaitu income dressing (pendapatan menurun) yang berfungsi untuk memperkecil laba dan memperkecil nilai asset sehingga laba yang di laporkan tidak terlihat terlalu tinggi ataupun laba di laporkan

secara konservatif . dari penjelasan tersebut dapat di asumsikan bahwasanna political cost berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi

## **H2 : political cost berpengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi**

### **2.4.3 Pengaruh Risiko Litigasi terhadap Konservatisme Akuntansi**

Risiko litigasi hypothesis bahwasannya laporan keuangan yang konservatif dapat mencegah terjadinya asimetris informasi yang dapat membatasi manajer melakukan manipulasi terhadap laporan keuangan. Menurut Jensen & Meckling (1976) di dalam teori agensi menyatakan bahwa asimetri informasi terjadi apabila kedua pihak lebih mementingkan utilitas mereka sendiri sehingga akan terjadinya situasi dimana agen tidak memberikan kepuasan terhadap kepentingan principalnya, Sehingga skema hubungan yang seperti ini akan menyebabkan terjadinya asimetris informasi yang dimana agen lebih banyak mengetahui informasi tentang perusahaan di bandingkan principal. Jensen & Meckling (1976) juga berpendapat bahwasannya terjadinya asimetris informasi di dalam perusahaan dapat menyebabkan terjadinya moral hazard, yang dimana moral hazard merupakan aktivitas yang di lakukan pihak manajer tanpa di ketahui oleh pihak investor dan kreditur luar secara keseluruhan hal ini memungkinkan manajer untuk berperilaku menyimpang serta melanggar kontrak yang secara jelas tidak boleh di lakukan tanpa sepengetahuan investor dan kreditur. Tindakan moral hazard yang di lakukan pihak manajer dapat menyebabkan perusahaan terkena risiko litigasi dari pihak yang di rugikan seperti investor dan kreditur, sehingga penerapan konservatisme akuntansi dapat mencegah terjadinya asimetris informasi yang menjadi faktor terjadinya tindakan moral hazard seperti manipulasi laporan keuangan yang dapat

menyebabkan perusahaan terkena risiko litigasi dari pihak investor dan kreditor. Menurut penjelasan tersebut dapat di asumsikan bahwasannya risiko litigasi berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi.

**H3 : risiko litigasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi**

#### **2.4.4 Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Political Cost, dan Risiko Litigasi terhadap Konservatisme Akuntansi**

Tingkat Kesulitan keuangan hipotesis menyatakan bahwa Dalam prediksi teori signaling menyatakan bahwa kondisi keuangan yang tidak baik dapat mengakibatkan manajer menaikkan kebijakan terhadap praktik konservatisme akuntansi yang di lakukan pada perusahaan hal tersebut di karenakan semakin tinggi tingkat kesulitan keuangan maka semakin tinggi konflik di antara pihak kepentingan, sehingga dengan memberikan sinyal penerapan konservatisme akuntansi, maka manajer dapat mengakomodasi konflik di antara pihak kepentingan dengan mengatur tingkat konservatisme yang sesuai dengan tingkat kesulitan keuangan yang terjadi (Lo, 2005 dalam Pramudita, 2012). selain hal tersebut konservatisme akuntansi merupakan sikap hati-hati dalam pencatatan laporan keuangan di dalam kondisi ketidakpastian terkait kondisi keuangan yang di alami perusahaan dengan tujuan untuk mencegah kerugian di masa yang akan datang (Savitri, 2016). sehingga dapat di artikan semakin tinggi tingkat kesulitan keuangan yang di alami perusahaan maka semakin tinggi tingkat konservatisme akuntansi yang di terapkan manajer dalam mencegah resiko kerugian yang akan terjadi. Maka dapat di asumsikan bahwa tingkat kesulitan keuangan berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi.

Political cost hypothesis bahwa perusahaan yang besar akan menghadapi biaya politik yang besar juga (Iskandar & Sparta, 2019). sehingga dalam prediksi teori akuntansi Manajer biasanya melaporkan keuangannya secara konservatif dengan tujuan menghindari pengawasan yang lebih ketat dan menghindari beban biaya pajak yang lebih tinggi kepada pemerintah, yang dimana semakin besar ukuran perusahaan maka semakin besar biaya pajak yang harus di bayarkan kepada pemerintah Ghozali & Chariri (2007), selain hal tersebut dengan laporan keuangan yang konservatif juga dapat menghindari perusahaan dari demonstrasi para buruh terkait kenaikan gaji atau upah. yang dimana salah satu praktik yang terdapat di dalam prinsip konservatisme akuntansi yaitu income dressing (pendapatan menurun) yang berfungsi untuk memperkecil laba dan memperkecil nilai asset sehingga laba yang di laporkan tidak terlihat terlalu tinggi ataupun laba di laporkan secara konservatif . dari penjelasan tersebut dapat di asumsikan bahwasanna political cost berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi

Risiko litigasi hypothesis bahwasannya laporan keuangan yang konservatif dapat mencegah terjadinya asimetris informasi yang dapat membatasi manajer melakukan manipulasi terhadap laporan keuangan. Menurut Jensen & Meckling (1976) di dalam teori agensi menyatakan bahwa asimetri informasi terjadi apabila kedua pihak lebih mementingkan utilitas mereka sendiri sehingga akan terjadinya situasi dimana agen tidak memberikan kepuasan terhadap kepentingan principalnya, Sehingga skema hubungan yang seperti ini akan menyebabkan terjadinya asimetris informasi yang dimana agen lebih banyak mengetahui informasi tentang perusahaan di bandingkan principal. Jensen & Meckling (1976) juga berpendapat bahwasannya terjadinya asimetris informasi di dalam perusahaan



dapat menyebabkan terjadinya moral hazard, yang dimana moral hazard merupakan aktivitas yang dilakukan pihak manajer tanpa diketahui oleh pihak investor dan kreditur luar secara keseluruhan hal ini memungkinkan manajer untuk berperilaku menyimpang serta melanggar kontrak yang secara jelas tidak boleh dilakukan tanpa sepengetahuan investor dan kreditur. Tindakan moral hazard yang dilakukan pihak manajer dapat menyebabkan perusahaan terkena risiko litigasi dari pihak yang dirugikan seperti investor dan kreditur, sehingga penerapan konservatisme akuntansi dapat mencegah terjadinya asimetris informasi yang menjadi faktor terjadinya tindakan moral hazard seperti manipulasi laporan keuangan yang dapat menyebabkan perusahaan terkena risiko litigasi dari pihak investor dan kreditur. Menurut penjelasan tersebut dapat diasumsikan bahwasannya risiko litigasi berpengaruh terhadap konservatisme akuntansi.

**H4: Tingkat Kesulitan Keuangan, Political Cost, dan Risiko Litigasi berpengaruh secara positif dan simultan terhadap Konservatisme Akuntansi**

## BAB III

### METODOLOGI PENELITIAN

#### 3.1 Jenis, Lokasi Penelitian dan Waktu Penelitian

##### 3.1.1 Jenis Penelitian

Adapun jenis penelitian ini menggunakan penelitian dengan metode kuantitatif yang merupakan penelitian yang memakai data berupa angka-angka dan menganalisis datanya menggunakan statistik (Sugiyono, 2013:7).

##### 3.1.2 Lokasi Penelitian

Adapun penelitian ini dilakukan pada Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021 yang dapat dilihat melalui situs laman [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

##### 3.1.3 Rencana Waktu Penelitian

Adapun rentang waktu penulis melakukan penelitian ini dimulai dari bulan September 2020 sampai dengan September 2021 yang dapat dilihat rinciannya pada tabel berikut.

**Tabel 3.1 Rencana Waktu Penelitian**

No	Jenis Kegiatan	2022					2023						
		Jan	Feb	Mar	April	Mei	Mei	Jun	Jul	Jul	Agu	Sep	Okt
1.	Pengajuan judul	■											
2.	Penyusunan Proposal	■	■	■	■								
3.	Seminar Proposal					■							
4.	Bimbingan Skripsi	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
5.	Seminar Hasil Skripsi									■			
6.	Sidang Meja Hijau												■

Sumber: Data diolah peneliti (2023)

## 3.2 Populasi Dan Sampel Penelitian

### 3.2.1 Populasi Penelitian

Menurut Sugiyono (2013:80), populasi adalah semua objek yang terdapat dalam suatu cakupan atau wilayah generalisasi yang ingin di jadikan sebagai objek penelitian . Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur dari segala sektor yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2017 sampai dengan periode 2021 .yang menurut website [www.invesnia.com](http://www.invesnia.com) terdapat laporan jumlah perusahaan manufaktur tetap bertahan di bursa efek ataupun tidak delisting Indonesia hingga periode tahun 2021. Yang dimana pada akhir tahun 2021 perusahaan manufaktur berjumlah 195, pada akhir tahun 2019 perusahaan manufaktur berjumlah 183, pada akhir tahun 2018 perusahaan manufaktur berjumlah 167, dan pada akhir tahun 2017 perusahaan manufaktur berjumlah 157 . Sehingga perusahaan yang terdaftar atau listing dari 2017 hingga dengan 2020 berjumlah 157 perusahaan. sehingga populasi dari penelitian ini berjumlah 157 perusahaan manufaktur.

### 3.2.2 Sampel Penelitian

Menurut Sugiyono (2013:81) sampel adalah beberapa objek dari populasi yang telah melalui kriteria kelulusan yang dapat di jadikan objek penelitian. Dalam penelitian ini pemilihan sampel menggunakan purposive sampling, yaitu teknik penetapan sampel dengan menetapkan syarat ataupun beberapa kriteria yang berhubungan dengan penelitian (Sugiyono,2008:122). Sampel yang diambil untuk penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2017 sampai dengan periode 2021 yang diperoleh dari BEI ([www.idx.com](http://www.idx.com) ), yaitu

data yang telah di terbitkan di Bursa Efek Indonesia. Adapun kriteria yang di tetapkan oleh penulis sebagai berikut :

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021
2. Perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan secara berturut-turut di Bursa Efek Indonesia periode 2017 sampai dengan periode 2021
3. Perusahaan manufaktur yang menyediakan seluruh data yang dibutuhkan dalam perhitungan variabel – variabel di dalam penelitian
4. Perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan dengan satuan rupiah

**Tabel 3.2**

**Kriteria Pemilihan Sampel**

<b>NO</b>	<b>KRITERIA SAMPEL</b>	<b>JUMLAH</b>
1	Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2017 sampai 2021	157
2	Perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan secara berturut-turut di Bursa Efek Indonesia periode 2017 sampai dengan periode 2021	(41)
3	Perusahaan manufaktur yang menyediakan seluruh data yang dibutuhkan dalam perhitungan variabel – variabel di dalam penelitian	(56)
4	Perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan dengan satuan rupiah	(16)
	Jumlah perusahaan yang di jadikan sampel	44

Sumber: Bursa Efek Indonesia (2023)

**Tabel 3.3**

**Perusahaan Manufaktur yang di jadikan sampel**

No	Kode Perusahaan	Tahun Listing
1	ADES	13/06/1994
2	ALTO	10/07/2012
3	BUDI	08/05/1995
4	CAMP	19/12/2017
5	CLEO	09/07/1996
6	DLTA	12/02/1984
7	ICBP	07/10/2010
8	INDF	14/07/1994
9	MYOR	04/07/1990
10	ROTI	28/06/2010
11	SKBM	05/01/1993
12	SKLT	08/09/1993
13	GGRM	27/08/1990
14	WIIM	18/12/2012
15	DVLA	11/11/1994
16	KAEF	04/07/2001
17	PYFA	16/10/2001
18	SIDO	18/12/2013
19	TSPC	17/06/1994
20	KINO	11/12/2015
21	MRAT	27/07/1995
22	KICI	28/10/1993
23	LMPI	17/10/1994
24	SMBR	28/06/2013
25	SMCB	10/08/1997
26	INTP	05/12/1989
27	WTON	08/04/2014
28	MARK	12/07/2017
29	TOTO	30/10/1990
30	ISSP	22/02/2013
31	SRSN	11/01/1993
32	APLI	01/05/2000
33	IGAR	05/11/1990
34	IMPC	17/12/2014
35	TALF	17/01/2014
36	SIPD	27/12/1996
37	KDSI	29/07/1996
38	SPMA	16/11/1994
39	AUTO	15/06/1998
40	GJTL	08/05/1990
41	PRAS	12/07/1990



42	INDS	10/08/1990
43	BELL	03/10/2017
44	KBLM	01/06/1992

Sumber: Bursa Efek Indonesia (2023)

### 3.3 Definisi Operasional Variabel

Penelitian ini menggunakan 4 variabel, dimana variabel terdiri dari : 1 variabel dependen yaitu konservatisme akuntansi dan 3 variabel independen yaitu tingkat kesulitan keuangan (X1), political cost (X2), risiko litigasi (X3) Masing masing penelitian memiliki defenisi sebagai berikut :

**Tabel 3.4**  
**Defenisi Operasional Variabel**

No	Variabel	Defenisi	Indikator	Skala
1	Dependen (Y) : Konservatisme Akuntansi	konservatisme akuntansi adalah tindakan yang tidak berhati-hati dalam menghadapi situasi dan masa yang tidak pasti sehingga dalam pencatatan laporan keuangan manajer diuntut harus segera mencatatkan kerugian dan beban yang akan terjadi dan berhati-hati dalam mencatatkan jumlah laba dan pendapatan dengan harapan untuk mencegah kerugian yang akan terjadi di masa yang akan datang. Savitri (2016)	<i>CONNAC</i> : $\frac{(NIO - CFO)}{TA} \times (-1)$	
2	Independen (X1) : Tingkat Kesulitan Keuangan	Tingkat kesulitan keuangan adalah situasi dimana apabila perusahaan tidak mampu membayar	<i>z score</i> : $0,717 T^1 + 0,847 T^2 + 3,107 T^3 +$	

		serta melunasi utang ataupun kewajiban keuangannya pada saat tanggal tanggal jatuh tempo dan menyebabkan kesulitan likuiditas yang mungkin sebagai gejala awal mula dari kebangkrutan. Gamayuni (2011)	$0,420 T^4 + 0,998 T^5$	
3	Independen (X2) : Political Cost	Political cost ataupun biaya politik merupakan semua biaya (transfer kekayaan) yang harus di tanggung oleh perusahaan terkait dengan tindakan-tindakan politis seperti pajak, regulasi, subsidi pemerintah, tariff, antitrust, tuntutan buruh dan lain sebagainya. Adapun Perhitungan besar kecilnya biaya politik suatu perusahaan di dasarkan atas seberapa besar kekayaan yang di miliki perusahaan Dewata (2018)	<i>Size :</i>  <i>Log natural (Total</i>	
4	Independen (X2) : Risiko Litigasi	risiko litigasi merupakan risiko berupa tuntutan hukum yang terjadi pada perusahaan karena merugikan pihak yang memiliki kepentingan dengan perusahaan seperti investor dan kreditor Utami (2011)	<i>DER :</i>  $\frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Ekuitas}}$	

Sumber: Savitri, Gamayuni, Dewata, dan Utami

### **3.4 Jenis dan Sumber Data**

#### **3.4.1 Jenis Data**

Adapun jenis data yang di gunakan di dalam penelitian ini merupakan data yang bersifat kuantitatif, yang di-mana peneliti memperoleh atau mendapatkan data yang di gunakan pada penelitian ini melalui media masa ataupun media perantara. ( di peroleh dan di catat oleh pihak lain). Menurut Sugiyono menyatakan bahwasannya penelitian kuantitatif ini bertujuan sebagai alat menguji hipotesis yang telah di buat sedemikian rupa, dengan menggunakan metode penelitian statistik (Sugiyono, 2013:31).

#### **3.4.2 Sumber Data**

Adapun sumber data yang di gunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang di peroleh peneliti dengan cara literatur seperti dokumen dan buku terkait dengan objek penelitian.

### **3.5 Teknik Pengumpulan data**

Adapun tehnik ataupun metode pengumpulan data di lakukan peneliti yaitu dengan melakukan studi pustaka dan studi dokumentasi.

#### **3.5.1 Studi Pustaka**

Adapun cara peneliti dalam meperoleh data yang terkait dengan judul dan masalah penelitian yaitu melalui berbagai sumber seperti jurnal,buku,dan internet yang berkaitan dengan objek yang akan di teliti.

### 3.5.2 Studi Dokumentasi

Peneliti melakukan dokumenstasi ataupun pengumpulan data-data yang terkait dengan objek penelitian, adapun data yang di dokumentasi dalam penelitian ini yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan sector manufaktur dari 2017 sampai 2021 melalui situs [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

## 3.6 Teknik Analisis Data

### 3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif

Analisis statistik deskriptif adalah suatu metode analisis yang membahas tentang informasi pengumpulan serta penyajian suatu data yang di teliti sehingga dapat memberikan informasi yang berguna dan apa adanya tanpa mempunyai tujuan yang bersifat untuk umum (Sugiyono 2013:147).adapun informasi terkait analisis statistik deskriptif di sajikan dalam bentuk gambar atau tabel grafik, diagram serta memaparkan atau menjelaskannya dengan menggunakan karakteristik dari ukuran pemusatan dan keragamannya yang meliputi maximum,minimum,mean,standard deviation, dan jumlah sampel.

### 3.6.2 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik ini berfungsi dalam mendapatkan pilihan model regresi yang tepat dalam menentukan estimasi linier yang tidak bias serta yang terbagus ataupun best linier unbiased estimator (BLUE).Adapun tahapan dalam uji asumsi klasik ini terdiri dari empat tahap yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi (Ghozali, 2013).

#### 3.6.2.1 Uji Normalitas

Menurut Ghozali (2013: 160) Uji normalitas di lakukan untuk mengetahui apakah pola distribusi ataupun penyebaran data yang di peroleh dari populasi

bersifat normal. untuk menguji normal atau tidaknya data maka dapat menggunakan uji one-sample Kolmogorov smirnov, yang dimana apabila nilai *Asymp.Sig. (2-tailed)* lebih besar dari 0,05 maka dapat di nyatakan data residual terdistribusi dengan normal atau menyebar dengan normal.

### 3.6.2.2 Uji Multikolinearitas

Menurut Ghozali (2013:105) Uji multikolinearitas di lakukan untuk mengetahui apakah pada variabel independen atau variabel bebas dalam penelitian ini terjadi korelasi atau tidaknya. uji multikolinearitas ini menggunakan nilai tolerance dan variance inflation faktor (vif) sebagai faktor penentu terjadinya multikolinearitas, yang dimana apabila nilai tolerance lebih besar dari 0,10 (nilai tolerance  $< 0,10$ ) sama dengan nilai vif lebih kecil dari 0,10 (vif  $> 0,10$ ) maka menunjukkan adanya multikolinearitas, tetapi jika nilai tolerance lebih kecil dari 0,10 (nilai tolerance  $> 0,10$ ) atau sama dengan nilai vif lebih besar dari 10 (vif  $< 0,10$ ) maka tidak terjadinya multikolinearitas.

### 3.6.2.3 Uji Autokorelasi

Menurut Ghozali (2013 : 106) Uji autokorelasi di lakukan terkait fungsi uji ini menentukan ada tidak nya korelasi antara kesalahan yang mengganggu pada periode saat ini dengan periode sebelumnya. dalam model regresi linear. Adapun uji auto korelasi dalam penelitian ini menggunakan *Run Test* dengan ketentuan nilai probabilitas lebih besar dari tingkat signifikansi sebesar 0,05.

### 3.6.2.4 Uji Heteroskedastisitas

Menurut Ghozali (2013 :139) Uji heteroskedastisitas di lakukan terkait untuk mengetahui terjadinya heteroskedastisitas atau terjadinya homokedastisitas.



Heteroskedastisitas terjadi apabila terdapat ketidaksamaan antara varian residual satu pengamatan terhadap pengamatan yang lain. Homoskedastisitas terjadi apabila terdapat terjadinya kesamaan ataupun disebut dengan konstan antara satu pengamatan dengan pengamatan yang lain. Uji heteroskedastisitas dalam penelitian ini menggunakan pilihan uji glejser yang dimana apabila nilai signifikan hitung ( $\text{Sig}$ )  $> 0,05$  maka tidak terjadinya heteroskedastisitas.

### 3.6.3 Analisis Regresi Berganda

Metode analisis regresi berganda dilakukan terkait fungsi mencari pengaruh sekaligus antara variabel independen terhadap variabel dependen yang di gunakan di dalam suatu penelitian (Sugiyono, 2014). Adapun metode analisis regresi berganda yang di terapkan pada penelitian ini bertujuan mencari pengaruh kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi terhadap konservatisme akuntansi. Menurut Sugiyono (2017 : 275) rumus persamaan regresi linear berganda yaitu:

$$Y = a + \beta_1x_1 + \beta_2x_2 + \beta_3x_3 + E$$

Keterangan :

Y = Konservatisme Akuntansi

a = konstanta

b = koefisien regresi

x1 = Tingkat Kesulitan Keuangan

x2 = Political Cost

x3 = Risiko Litigasi

e = error term

### 3.6.4 Pengujian Hipotesis

#### 3.6.4.1 Uji Simultan (Uji F)

Adapun uji f yang di lakukan pada penelitian bertujuan untuk mencari pengaruh signifikan secara simultan ataupun bersama-sama variabel dependen terhadap variabel independen Sugiyono (2013 : 96). Yang dimana apabila nilai  $linearity < 0,05$  maka dapat di nyatakan terdapat pengaruh secara simultan antara variabel independen terhadap variabel dependen dan sebaliknya apabila nilai  $linearity > 0,05$  maka dapat dinyatakan tidak terdapat pengaruh secara simultan antara variabel independen terhadap variabel dependen.

#### 3.6.4.2 Uji Parsial (Uji T)

Menurut Sugiyono (2013) uji t di lakukan untuk mencari pengaruh signifikan secara parsial variabel dependen terhadap variabel independen. Yang dimana nilai signifikansi  $< 0,05$  maka variabel independen secara parsial berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen dan sebaliknya apabila nilai signifikansi  $> 0,05$  maka variabel independen secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

#### 3.6.5 Analisis Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)

Menurut Sugiyono (2013) analisis koefisien determinasi (R<sup>2</sup>) bertujuan untuk mencari seberapa besar pengaruh kontribusi variabel independen terhadap variabel dependen dan analisis koefisien determinasi (R<sup>2</sup>) ini hanya bisa di lakukan apabila hasil uji f menyatakan hasil yang simultan.adapun batasan nilai pada analisis koefisien determinasi (R<sup>2</sup>) yaitu  $0-1$  ataupun  $0 < R^2 < 1$  . Sugiyono (2016) juga berpendapat bahwasannya apabila nilai (R<sup>2</sup>) sangat kecil atau sangat jauh dari angka 1 maka dapat dinyatakan variabel dependen memiliki pengaruh yang lemah

terhadap variabel independen dan sebaliknya apabila nilai ( $R^2$ ) mendekati atau sangat dekat dari angka 1 maka dapat dinyatakan variabel dependen memiliki pengaruh yang kuat terhadap variabel independen. Hasil analisis koefisien determinasi ( $R^2$ ) dalam analisis regresi linier berganda di tunjukkan oleh nilai adjusted R square



## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil pemaparan dan pembahasan data di atas maka dapat di buat kesimpulan dari penelitian ini yaitu :

1. Berdasarkan hasil penelitian secara parsial variabel tingkat kesulitan keuangan terdapat pengaruh yang positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2017 sampai 2021.
2. Berdasarkan hasil penelitian secara parsial variabel political cost terdapat pengaruh yang positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2017 sampai 2021.
3. Berdasarkan hasil penelitian secara parsial variabel risiko litigasi terdapat pengaruh yang positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2017 sampai 2021.
4. Berdasarkan hasil penelitian secara simultan bahwa tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi secara bersama-sama atau secara simultan terdapat pengaruh positif dan signifikan terhadap konservatisme akuntansi.
5. Berdasarkan perhitungan koefisien determinasi, dapat di lihat dari nilai R Square yang di peroleh sebesar 0,155. Angka tersebut menunjukkan bahwa

sebesar 15% tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi (variabel independen) berpengaruh atau dapat di jelaskan terhadap variabel dependen yaitu konservatisme akuntansi. Adapun sisanya 85% di pengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar variabel penelitian ini yang tidak dapat di jelaskan di dalam penelitian ini.

## 5.2 Saran

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan serta kesimpulan yang di peroleh, maka terdapat beberapa saran yang di ajukan oleh penulis kepada pihak-pihak yang terkait dalam penelitian ini, Adapun saran tersebut sebagai berikut :

1. kepada pihak perusahaan di harapkan untuk selalu menerapkan praktik konservatisme akuntansi di perusahaan karena hal ini bermanfaat untuk meminimalisir kerugian-kerugian yang terjadi di antaranya yaitu dapat menekan biaya politik, mencegah perusahaan terkena ancaman litigasi dari pihak lain, dan dapat meminimlirirkan kerugian dalam kondisi keuangan yang mengalami fluktuasi atau ketidakpastian.
2. Bagi penelitian selanjutnya yang ingin mengembangkan serta melanjutkan penelitian ini terkait penelitian tentang konsevatisme akuntansi, di harapkan mengganti variabel independen yang telah di masukkan dalam penelitian ini seperti tingkat kesulitan keuangan, political cost, dan risiko litigasi. Hal ini di harapkan dapat mengetahui faktor lain apa saja yang mempengaruhi variabel konservatisme akuntansi.
3. Bagi penelitian selanjutnya di harapkan untuk memperluas populasi dan sampel yang di gunakan sehingga menambah variasi industry lain,



kemudian juga memperluas periode penelitian guna bertujuan mendapatkan hasil yang lebih aktual dan akurat



## DAFTAR PUSTAKA

- Basari, M. T. (2015, Juli 21). *Toshiba Diguncang Skandal Akuntansi senilai US\$1,2 Miliar*. Retrieved Maret 16, 2022, from *Bisnis.com*: Toshiba Diguncang Skandal Akuntansi senilai US\$1,2 Miliar
- Bisnis.com*. (2021, Juni 03). *Dua Eks Direksi Tiga Pilar (AISA) Dituntut 7 Tahun Penjara*. Retrieved Maret 17, 2022, from <https://kabar24.bisnis.com/read/20210603/16/1401189/dua-eks-direksi-tiga-pilar-aisa-dituntut-7-tahun-penjara>
- Daftar Perusahaan Manufaktur*. (n.d.). Retrieved Januari 2022, from *Invesnia.com*: <https://www.invesnesia.com/perusahaan-manufaktur-di-bei>
- Deslato, S., & Susanto, Y. K. (2018). Pengaruh Kepemilikan Managerial, Debt Covenant, Litigation, Tax and Political Costs Dan Kesempatan Bertumbuh Terhadap Konservatisme Akuntansi. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 14(2), 137–151. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2010.v14.i2.275>
- Dewata, E., Jauhari, H., Sari, Y., & Jumarni, E (2018). Pengaruh biaya lingkungan, kepemilikan asing dan political cost terhadap kinerja perusahaan pertambangan di Indonesia. *Jurnal Aksi (Akuntansi dan Sistem Informasi)*, 3(2).
- Gamayuni, R. R. (2011). Analisis Ketepatan Model Altman sebagai Alat untuk Memprediksi Kebangkrutan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 16(2), 158–176. <http://fe-akuntansi.unila.ac.id/>
- Geovani, P. A. (2017). PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, RISIKO LITIGASI, DAN LEVERAGE TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN DAGANG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (2012-2014). *JOM Fekon, Vol.4 No.1 (Februari) 2017*, 4(2), 1337–1350. <https://media.neliti.com/media/publications/126791-ID-pengaruh-kesulitan-keuangan-risiko-litig.pdf>
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi* (edisi 7 ed.). Semarang: Universitas Diponegoro. Retrieved Januari 21, 2022
- Iskandar, O. R., & Sparta, S. (2019). Pengaruh Debt Covenant dan Political Cost Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Equity*, 22(1), 47–61. <https://doi.org/10.34209/equ.v22i1.896>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). THEORY OF THE FIRM: MANAGERIAL BEHAVIOR, AGENCY COSTS AND OWNERSHIP STRUCTURE. *Journal of Financial Economic* 3, 305–360. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Lisa, O. (2012). Asimetri Informasi Simetri Informasi dan Manajemen Laba. *Jurnal WIGA: Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi*, 2(1), 42–49.

- Pambudi, J. E. (2017). PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN DEBT COVENANT TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI. *Januar Eky Pambudi Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Tangerang Kata Kunci : Konservatisme akuntansi , Kepemilikan manajerial , Debt Covenant. Umt.Ac.Id, 1(1), 87–110.*
- Pramudita, N. (2012). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Dan Tingkat Hutang Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bei. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi, 1(2), 1–6.*  
<http://journal.wima.ac.id/index.php/JIMA/article/download/129/129>
- Pratama, A., Norita, & Nurbaiti, A. (2016). PENGARUH TINGKAT KESULITAN KEUANGAN, RISIKO LITIGASI, DAN GROWTH OPPORTUNITIES TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI. *E-Proceeding of Management, 3(2), 1–9.*  
<https://openlibrarypublications.telkomuniversity.ac.id/index.php/management/article/view/3593/3407>
- Pt Bursa Efek Indonesia. (n.d.). Retrieved Januari 2022, from Bursa Efek Indonesia: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Ross, S. A. (1977). Determination of Financial Structure: the Incentive-Signalling Approach. *Bell J Econ, 8(1), 23–40.* <https://doi.org/10.2307/3003485>
- Scott, W. R. (2000). *Financial Accounting Theory* (2nd ed.). Canada: Prentice Hall.
- Setyaningsih, H. (2008). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Perusahaan Terhadap Konservatisme. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi, 9(1), 91–107.*  
<https://journal.umy.ac.id/index.php/ai/article/download/1088/1169>
- Soda, E. (2016, Januari 27). *Pt Timah Di Duga Buat Laporan Keuangan Fiktif.* Retrieved Maret 17, 2022, from Tambang.co.id:  
<https://www.tambang.co.id/pt-timah-diduga-membuat-laporan-keuangan-fiktif-9640/>
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Cetakan ke 19 ed.). Bandung: ALFABETA, CV. Retrieved Januari 20, 2022
- Sulastiningsih, & Husna, J. A. (2017). *Pengaruh Debt Covenant , Bonus Plan , Political Cost dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi.* 25(1), 110–125. <http://jurnal.stieww.ac.id/index.php/jkb/article/view/146/129>
- Suprihastini, E., & Pusparini, H. (2007). Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan dan Tingkat Hutang Perusahaan terhadap Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode 2001- 2005. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma, 79-92.*
- Susi Sulastri, & Yane Devi Anna. (2018). Pengaruh financial distress dan leverage terhadap konservatisme akuntansi. *Akuisisi: Jurnal Akuntansi, Volume 14 Number 1, 59-69.* Retrieved from

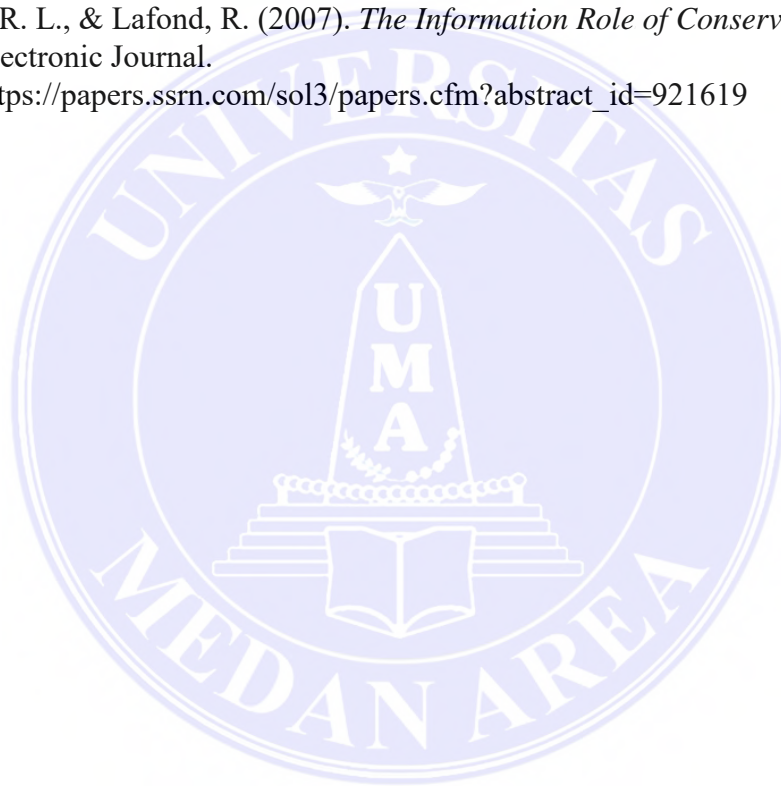
[https://scholar.google.com/scholar?start=20&q=pengaruh+tingkat+kesulitan+keuangan+terhadap+konservatisme+akuntansi+&hl=id&as\\_sdt=0,5&lookup=0#d=gs\\_qabs&u=%23p%3Dr68OYFQIQ2oJ](https://scholar.google.com/scholar?start=20&q=pengaruh+tingkat+kesulitan+keuangan+terhadap+konservatisme+akuntansi+&hl=id&as_sdt=0,5&lookup=0#d=gs_qabs&u=%23p%3Dr68OYFQIQ2oJ)

Tempo.co. (2006, Juni 19). *Kasus Great River ke Kejaksaan*. Retrieved Maret 2022, 16, from <https://bisnis.tempo.co/read/79113/kasus-great-river-ke-kejaksaan>

Utami, R. F. (2011). Influence Risk Of Litigation And The Financial Distress Company's Accounting Conservatism. *Jurnal Universitas Komunikasi Indonesia*, 1-20.

Watts, R. L. (2003). *Conservatism in Accounting - Part I: Explanations and Implications*. SSRN Electronic Journal. <https://doi.org/10.2139/ssrn.414522>

Watts, R. L., & Lafond, R. (2007). *The Information Role of Conservatism*. SSRN Electronic Journal. [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=921619](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=921619)



## LAMPIRAN 1 Data Penelitian

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan	Tahun Listing
1	ADES	Akasha Wira International TBK	13/06/1994
2	ALTO	Tri Banyan Tirta TBK	10/07/2012
3	BUDI	Budi Starch & Sweetener Tbk	08/05/1995
4	CAMP	Campina Ice Cream Industry Tbk	19/12/2017
5	CLEO	Sariguna Primatirta Tbk	09/07/1996
6	DLTA	Delta Djakarta Tbk	12/02/1984
7	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	07/10/2010
8	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	14/07/1994
9	MYOR	Mayora Indah Tbk	04/07/1990
10	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk	28/06/2010
11	SKBM	Sekar Bumi Tbk	05/01/1993
12	SKLT	Sekar Laut Tbk	08/09/1993
13	GGRM	Gudang Garam Tbk	27/08/1990
14	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk	18/12/2012
15	DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk	11/11/1994
16	KAEF	Kimia Farma Tbk	04/07/2001
17	PYFA	Pyridam Farma Tbk	16/10/2001
18	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk	18/12/2013
19	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk	17/06/1994



20	KINO	Kino Indonesia Tbk	11/12/2015
21	MRAT	Mustika Ratu Tbk	27/07/1995
22	KICI	Kedaung Indah Can Tbk	28/10/1993
23	LMPI	Langgeng Makmur Industri Tbk	17/10/1994
24	SMBR	Semen Baturaja Tbk	28/06/2013
25	SMCB	Holcim Indonesia Tbk	10/08/1997
26	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	05/12/1989
27	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk	08/04/2014
28	MARK	Mark Dynamics Indonesia Tbk	12/07/2017
29	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk	30/10/1990
30	ISSP	Steel Pipe Industry of Industry Tbk	22/02/2013
31	SRSN	Indo Acidatama Tbk	11/01/1993
32	APLI	Asiaplast Industries Tbk	01/05/2000
33	IGAR	Champion Pacific Indonesia Tbk	05/11/1990
34	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk	17/12/2014
35	TALF	Tunas Alfin Tbk	17/01/2014
36	SIPD	Sierad Produce Tbk	27/12/1996
37	KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk	29/07/1996
38	SPMA	Suparma Tbk	16/11/1994
39	AUTO	Astra Otoparts Tbk	15/06/1998

40	GJTL	Gajah Tunggal Tbk	08/05/1990
41	PRAS	Prima Alloy Steel Universal Tbk	12/07/1990
42	INDS	Indospring Tbk	10/08/1990
43	BELL	Trisula Textile Industries Tbk	03/10/2017
44	KBLM	Kabelindo Murni Tbk	01/06/1992

## Lampiran 2 Hasil Olah Data Penelitian

### A.Variabel tingkat kesulitan keuangan (X1)

#### 1.perusahaan Akasha Wira International TBK (ADES)

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	294.244	244.888	49.356
2018	364.138	262.397	101.741
2019	351.120	175.191	175.929
2020	545.239	183.559	361.680
2021	673.394	268.367	405.027
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	49.356	840.236	0,05874064
2018	101.741	881.275	0,115447505
2019	175.929	822.375	0,213927953
2020	361.680	958.791	0,377225068
2021	405.027	1.304.108	0,310577805
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	-388.537	840.236	-0,462414131
2018	-335.579	881.275	-0,380788063
2019	-251.694	822.375	-0,306057456
2020	-119.099	958.791	-0,124217895
2021	146.659	1.304.108	0,112459244
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	51.095	840.236	0,060810296
2018	70.060	881.275	0,079498454
2019	110.179	822.375	0,133976592
2020	167.919	958.791	0,175136187
2021	337.828	1.304.108	0,259049097
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)

2017	423.011	417.225	1,013867817					
2018	481.914	399.361	1,206712724					
2019	567.937	254.438	2,232123346					
2020	700.508	258.283	2,712172307					
2021	969.817	334.291	2,901116093					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	814.490	840.236	0,969358609					
2018	804.302	881.275	0,91265723					
2019	764.703	822.375	0,929871409					
2020	673.364	958.791	0,702305299					
2021	935.075	1.304.108	0,71702267					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
ades	2017	0,0587	-0,4624	0,0608	1,0138	0,9693	1,232498	grey
	2018	0,1154	-0,3807	0,0794	1,2067	0,9126	1,424574	grey
	2019	0,2139	-0,306	0,1339	2,2321	0,9298	2,175634	grey
	2020	0,3772	-0,1242	0,1751	2,7121	0,7023	2,549268	grey
	2021	0,3105	0,1124	0,259	2,9011	0,717	3,056572	

## 2. Tri Banyan Tirta TBK (ALTO)

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	192.943.940.639	179.485.187.884	13.458.752.755
2018	188.531.394.038	246.962.435.572	-58.431.041.534
2019	176.818.868.579	200.070.083.238	-23.251.214.659
2020	192.738.872.245	232.807.819.931	-40.068.947.686
2021	189.509.211.466	232.428.387.396	-42.919.175.930
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	13.458.752.755	1.109.383.971.111	0,012131735
2018	-58.431.041.534	1.109.843.522.344	-0,052648
2019	-23.251.214.659	1.103.450.087.164	-0,021071379
2020	-40.068.947.686	1.105.874.415.256	-0,036232819
2021	-42.919.175.930	1.089.208.965.375	-0,039403987
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	-141.710.959.909	1.109.383.971.111	-0,127738424
2018	-109.699.624.008	1.109.843.522.344	-0,098842424
2019	-148.755.029.525	1.103.450.087.164	-0,134809024
2020	-159.235.261.920	1.105.874.415.256	-0,143990366
2021	-168.134.716.656	1.089.208.965.375	-0,154364059
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	-69.728.704.187	1.109.383.971.111	-0,062853535

2018	-45.675.193.213	1.109.843.522.344	-0,041154624					
2019	-11.089.562.244	1.103.450.087.164	-0,010049899					
2020	-8.840.581.507	1.105.874.415.256	-0,0079942					
2021	-7.254.686.643	1.089.208.965.375	-0,006660509					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	1.109.843.522.344	690.099.182.411	1,608237701					
2018	1.109.383.971.111	722.716.844.799	1,535018838					
2019	380.730.523.614	722.719.563.550	0,52680257					
2020	372.883.080.340	732.991.334.916	0,508714172					
2021	363.835.661.084	725.373.304.291	0,501584024					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	262.143.990.839	1.109.383.971.111	0,236296898					
2018	290.274.839.317	1.109.843.522.344	0,261545735					
2019	343.971.642.312	1.103.450.087.164	0,311723789					
2020	321.502.485.934	1.105.874.415.256	0,29072242					
2021	366.966.569.109	1.089.208.965.375	0,33691108					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
ALTO	2017	0,01213	-0,1277	-0,0628	1,6082	0,2362	0,616587	
	2018	-0,0526	-0,0988	-0,0411	1,535	0,2615	0,656582	
	2019	-0,021	-0,1348	-0,01004	0,5268	0,3117	0,371906	
	2020	-0,0362	-0,1439	-0,0079	0,5087	0,2907	0,331389	
	2021	-0,0394	-0,1543	-0,0066	0,5015	0,3369	0,367408	

### 3. Budi Starch & Sweetener Tbk (BUDI).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.027.489	1.019.986	7.503
2018	1.472.140	1.467.508	4.632
2019	1.141.009	1.133.685	7.324
2020	1.241.540	1.085.439	156.101
2021	1.320.277	1.131.686	188.591
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	7.503	2.939.456	0,002552513
2018	4.632	3.392.980	0,001365172
2019	7.324	2.999.767	0,002441523
2020	156.101	2.963.007	0,052683304
2021	188.591	2.993.218	0,063006102
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	313.873	2.939.456	0,106779282
2018	343.882	3.392.980	0,101351025

2019	382.098	2.999.767	0,127375893					
2020	413.884	2.963.007	0,139683774					
2021	470.545	2.993.218	0,157203719					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	61.016	2.939.456	0,020757582					
2018	71.781	3.392.980	0,021155739					
2019	83.905	2.999.767	0,027970506					
2020	69.312	2.963.007	0,023392452					
2021	113.665	2.993.218	0,03797418					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	1.194.700	1.744.756	0,684737579					
2018	1.226.484	2.166.496	0,566114131					
2019	1.285.318	1.714.449	0,749697425					
2020	1.322.156	1.640.851	0,805774565					
2021	1.387.967	1.605.521	0,864496322					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	2.510.578	2.939.456	0,854096132					
2018	2.647.193	3.392.980	0,780197054					
2019	3.003.768	2.999.767	1,00133377					
2020	2.725.866	2.963.007	0,919966102					
2021	3.374.782	2.993.218	1,127476181					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
BUDI	2017	0,0025	0,1067	0,0207	0,6847	0,854	1,296348	grey
	2018	0,0013	0,1013	0,0211	0,5661	0,7801	1,168593	grey
	2019	0,0024	0,1273	0,0279	0,7496	1,0013	1,510359	grey
	2020	0,0526	0,1396	0,0233	0,8057	0,9199	1,484803	grey
	2021	0,063	0,1572	0,0379	0,8644	1,1274	1,784268	

#### 4. Campina Ice Cream Industry Tbk (CAMP).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	864.515.740.386	54.639.027.443	809.876.712.943
2018	664.681.699.769	61.322.975.128	603.358.724.641
2019	723.916.345.285	57.300.411.135	666.615.934.150
2020	751.789.918.087	56.665.064.940	695.124.853.147
2021	856.198.582.426	64.332.022.572	791.866.559.854
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	809.876.712.943	1.211.184.522.659	0,668665012
2018	603.358.724.641	1.004.275.813.783	0,600789859
2019	666.615.934.150	1.057.529.235.986	0,630352251



2020	695.124.853.147	1.086.873.666.641	0,639563617					
2021	791.866.559.854	1.147.260.611.703	0,690223783					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	52.391.378.628	1.211.184.522.659	0,043256314					
2018	96.683.674.317	1.004.275.813.783	0,096272033					
2019	148.431.253.763	1.057.529.235.986	0,140356643					
2020	174.073.587.853	1.086.873.666.641	0,160159909					
2021	230.094.374.631	1.147.260.611.703	0,200559814					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	58.384.115.529	1.211.184.522.659	0,048204146					
2018	84.038.783.563	1.004.275.813.783	0,083680979					
2019	99.535.473.132	1.057.529.235.986	0,094120777					
2020	56.816.360.398	1.086.873.666.641	0,052275036					
2021	126.156.941.830	1.147.260.611.703	0,10996363					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	837.911.581.216	373.272.941.443	2,244769144					
2018	885.422.598.655	118.853.215.128	7,449715161					
2019	935.392.483.851	122.136.752.135	7,658566873					
2020	961.711.929.701	125.161.736.940	7,683753463					
2021	1.022.814.971.131	124.445.640.572	8					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	944.837.322.446	1.211.184.522.659	0,780093623					
2018	961.136.629.003	1.004.275.813.783	0,957044485					
2019	1.028.952.947.818	1.057.529.235.986	0,972978252					
2020	956.634.474.111	1.086.873.666.641	0,880170809					
2021	1.019.133.657.275	1.147.260.611.703	0,888319225					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
CAMP	2017	0,6686	0,0432	0,0482	2,2447	0,78	2,386948	grey
	2018	0,6007	0,0962	0,0836	7,4497	0,957	4,855889	sehat
	2019	0,6303	0,1403	0,0941	7,6585	0,9729	5,050652	sehat
	2020	0,6395	0,1601	0,0522	7,6837	0,8801	4,861805	sehat
	2021	0,6902	0,2005	0,1099	8	0,8883	5,25268	

### 5. Sariguna Primatirta Tbk (CLEO).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	144.179.181.317	116.843.320.205	27.335.861.112
2018	198.544.322.066	121.061.155.519	77.483.166.547
2019	240.755.729.131	204.953.165.337	35.802.563.794
2020	254.187.665.140	147.545.013.406	106.642.651.734

2021	279.804.122.714	182.882.815.706	96.921.307.008					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	27.335.861.112	660.917.775.322	0,041360457					
2018	77.483.166.547	833.933.861.594	0,092912844					
2019	35.802.563.794	1.245.144.303.719	0,028753747					
2020	106.642.651.734	1.310.940.121.622	0,081348225					
2021	96.921.307.008	1.348.181.576.913	0,071890396					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	71.106.936.867	660.917.775.322	0,107588174					
2018	133.616.251.059	833.933.861.594	0,160224038					
2019	261.480.124.256	1.245.144.303.719	0,209999856					
2020	391.629.022.761	1.310.940.121.622	0,298739062					
2021	513.387.182.577	1.348.181.576.913	0,380799732					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	62.664.239.800	660.917.775.322	0,094813973					
2018	81.834.159.473	833.933.861.594	0,098130275					
2019	172667589552,00	1.245.144.303.719	0,138672754					
2020	168.964.556.985	1.310.940.121.622	0,128888081					
2021	230.343.242.053	1.348.181.576.913	0,171					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	297.969.528.163	362.948.247.159	0,82096974					
2018	635.478.469.892	198.455.391.702	3,202122474					
2019	766.299.436.026	478.844.867.693	1,600308341					
2020	894.746.110.680	416.194.010.942	2,149829376					
2021	1.001.579.893.307	346.601.683.606	3					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	614.677.561.202	660.917.775.322	0,930036359					
2018	831.104.026.853	833.933.861.594	0,996606644					
2019	1.084.912.780.290	1.245.144.303.719	0,871314897					
2020	972.634.784.176	1.310.940.121.622	0,74193685					
2021	1.103.519.743.574	1.348.181.576.913	0,818524569					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
CLEO	2017	0,0413	0,1075	0,0948	0,8209	0,93	1,688126	grey
	2018	0,0929	0,1602	0,0981	3,2021	0,9966	2,846584	grey
	2019	0,0287	0,2099	0,1386	1,6003	0,8713	2,170677	grey
	2020	0,0813	0,2987	0,1288	2,1498	0,7419	2,354805	grey
	2021	0,0718	0,3807	0,171	3	0,8185	2,982094	

## 6. Delta Djakarta Tbk (DLTA).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)					
2017	1.206.576.189	139.684.908	1.066.891.281					
2018	1.384.227.944	192.299.843	1.191.928.101					
2019	1.292.805.083	160.587.363	1.132.217.720					
2020	1.103.831.856	147.207.676	956.624.180					
2021	1.174.393.432	244.206.806	930.186.626					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	1.066.891.281	1.340.842.765	0,795687092					
2018	1.191.928.101	1.523.517.170	0,782352916					
2019	1.132.217.720	1.425.983.722	0,793990634					
2020	956.624.180	1.225.580.913	0,780547551					
2021	930.186.626	1.308.722.065	0,710759489					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	1.105.546.270	1.340.842.765	0,824515968					
2018	1.245.000.457	1.523.517.170	0,817188333					
2019	1.174.483.602	1.425.983.722	0,823630441					
2020	981.390.866	1.225.580.913	0,800755671					
2021	971.721.552	1.308.722.065	0,742496499					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	369.012.853	1.340.842.765	0,275209639					
2018	441.248.118	1.523.517.170	0,289624644					
2019	412.437.215	1.425.983.722	0,28922996					
2020	164.704.480	1.225.580.913	0,134388908					
2021	240.865.871	1.308.722.065	0,184					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	1.144.645.393	196.197.372	5,834152524					
2018	1.284.163.814	239.353.356	5,365138118					
2019	1.213.563.332	212.420.390	5,71302657					
2020	1.019.898.963	205.681.950	4,958621615					
2021	1.010.174.017	298.548.048	3					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	777.308.328	1.340.842.765	0,579716241					
2018	893.006.350	1.523.517.170	0,586147874					
2019	827.136.727	1.425.983.722	0,580046402					
2020	546.336.411	1.225.580.913	0,445777513					
2021	681.205.785	1.308.722.065	0,520512188					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
DLTA	2017	0,7956	0,8245	0,2752	5,8341	0,5797	5,152706	sehat
	2018	0,7823	0,8171	0,2896	5,3651	0,5861	4,99105	sehat

	2019	0,7939	0,8236	0,2892	5,713	0,58	5,14366	sehat
	2020	0,7805	0,8007	0,1343	4,9586	0,4457	4,182502	sehat
	2021	0,7107	0,7424	0,184	3	0,5205	3,489532	

### 7. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	16.579.331	6.827.588	9.751.743
2018	14.121.568	7.235.398	6.886.170
2019	16.624.925	6.556.359	10.068.566
2020	20.716.223	9.176.164	11.540.059
2021	33.997.637	18.896.133	15.101.504
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	9.751.743	31.619.514	0,30840901
2018	6.886.170	34.367.153	0,200370685
2019	10.068.566	38.709.314	0,260107064
2020	11.540.059	103.588.325	0,111403085
2021	15.101.504	118.066.628	0,127906626
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	12.764.244	31.619.514	0,403682485
2018	14.989.629	34.367.153	0,4361615
2019	18.450.204	38.709.314	0,476634745
2020	22.526.202	103.588.325	0,217458888
2021	26.862.455	118.066.628	0,227519456
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	5.206.561	31.619.514	0,164662904
2018	6.446.785	34.367.153	0,187585658
2019	7.436.972	38.709.314	0,19212358
2020	9.958.647	103.588.325	0,09613677
2021	9.935.232	118.066.628	0,084
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	20.324.330	11.295.184	1,799380161
2018	22.707.150	11.660.003	1,947439465
2019	26.671.104	12.038.210	2,21553736
2020	50.318.053	53.270.272	0,944580366
2021	54.723.863	63.342.765	1
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)
2017	35.606.593	31.619.514	1,126095518
2018	38.413.407	34.367.153	1,117736084
2019	42.296.703	38.709.314	1,092675086



2020	46.641.048	103.588.325	0,450253907					
2021	56.803.733	118.066.628	0,481115909					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
ICBP	2017	0,3084	0,4036	0,1646	1,7993	1,126	2,953838	grey
	2018	0,2003	0,4361	0,1875	1,9474	1,1177	3,028927	sehat
	2019	0,2601	0,4766	0,1921	2,2155	1,0926	3,207951	sehat
	2020	0,1114	0,2174	0,0961	0,9445	0,4502	1,408584	grey
	2021	0,1279	0,2275	0,084	1	0,4811	1,445523	

## 8. Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	32.948.131	21.637.763	11.310.368
2018	33.272.618	31.204.102	2.068.516
2019	31.403.445	24.686.862	6.716.583
2020	38.418.238	27.975.875	10.442.363
2021	54.183.399	40.403.404	13.779.995
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	11.310.368	88.400.877	0,12794407
2018	2.068.516	96.537.796	0,021427007
2019	6.716.583	96.198.559	0,069819996
2020	10.442.363	163.136.516	0,064009967
2021	13.779.995	179.356.193	0,076830327
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	21.397.123	88.400.877	0,242046501
2018	23.193.960	96.537.796	0,240257816
2019	26.664.999	96.198.559	0,277187094
2020	30.995.800	163.136.516	0,189999154
2021	36.730.458	179.356.193	0,204790576
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	7.594.822	88.400.877	0,085913424
2018	7.446.966	96.537.796	0,077140419
2019	8.749.397	96.198.559	0,090951435
2020	12.426.334	163.136.516	0,076171383
2021	14.456.085	179.356.193	0,081
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	47.102.766	41.298.111	1,140554976
2018	49.916.800	46.620.996	1,070693556
2019	54.202.488	41.996.071	1,290656166
2020	79.138.044	83.998.472	0,942136709



2021	86.632.111	92.724.082	1					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	70.186.618	88.400.877	0,79395839					
2018	73.394.728	96.537.796	0,760269356					
2019	76.592.955	96.198.559	0,79619649					
2020	81.731.469	163.136.516	0,501000457					
2021	99.345.618	179.356.193	0,553901242					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
INDF	2017	0,1279	0,242	0,0859	1,1405	0,7939	1,834892	grey
	2018	0,0214	0,2402	0,0771	1,0706	0,7602	1,666675	grey
	2019	0,0698	0,2771	0,0909	1,2906	0,7961	1,903736	grey
	2020	0,064	0,1899	0,0761	0,9421	0,501	1,338856	grey
	2021	0,0768	0,2047	0,081	1	0,5539	1,452906	

### 9. Mayora Indah Tbk (MYOR).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	10.674.199.571.313	4.473.628.322.956	6.200.571.248.357
2018	12.647.858.727.872	4.764.510.387.113	7.883.348.340.759
2019	12.776.102.781.513	3.714.359.539.201	9.061.743.242.312
2020	12.838.729.162.094	3.475.323.711.943	9.363.405.450.151
2021	12.969.783.874.643	5.570.773.466.770	7.399.010.407.873
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	6.200.571.248.357	14.915.849.800.251	0,415703519
2018	7.883.348.340.759	17.591.706.426.634	0,448128689
2019	9.061.743.242.312	19.037.918.806.473	0,475983921
2020	9.363.405.450.151	19.777.500.514.550	0,47343725
2021	7.399.010.407.873	19.917.653.265.528	0,371480029
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	6.702.645.888.746	14.915.849.800.251	0,449363997
2018	7.857.855.271.848	17.591.706.426.634	0,446679536
2019	9.185.875.521.684	19.037.918.806.473	0,482504186
2020	10.524.377.924.687	19.777.500.514.550	0,532138928
2021	10.634.816.958.291	19.917.653.265.528	0,533939256
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	2.186.884.603.474	14.915.849.800.251	0,146614818
2018	2.381.942.198.855	17.591.706.426.634	0,13540143
2019	2.704.466.581.011	19.037.918.806.473	0,14205684
2020	2.683.890.279.936	19.777.500.514.550	0,13570422
2021	1.549.648.556.686	19.917.653.265.528	0,077802768

Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	7.354.346.366.072	7.561.503.434.179	0,97260372					
2018	8.542.544.481.694	9.049.161.844.940	0,944014996					
2019	9.911.940.195.318	9.125.978.611.155	1,08612354					
2020	11.271.468.049.958	8.506.032.464.592	1,325114629					
2021	11.360.031.396.135	8.557.621.889.393	1,327475266					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	24.060.802.395.725	14.915.849.800.251	1,613103022					
2018	20.816.673.946.473	17.591.706.426.634	1,183323178					
2019	25.026.739.472.547	19.037.918.806.473	1,314573285					
2020	24.476.953.742.651	19.777.500.514.550	1,237616135					
2021	27.904.558.322.183	19.917.653.265.528	1,40099629					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
MYOR	2017	0,4157	0,4493	0,1466	0,9726	1,6131	3,152466	
	2018	0,4481	0,4466	0,1354	0,944	1,1833	2,697659	
	2019	0,4759	0,4825	0,142	1,08612	1,3145	2,959133	
	2020	0,4734	0,5321	0,1351	1,3251	1,2376	3,001539	
	2021	0,3714	0,5399	0,0778	1,3274	1,4009	2,92092	

## 10. Nippon Indosari Corpindo Tbk (ROTI).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	2.319.937.439.019	1.027.176.531.240	1.292.760.907.779
2018	1.876.409.299.238	525.422.150.049	1.350.987.149.189
2019	1.874.411.044.438	1.106.938.318.565	767.472.725.873
2020	1.549.617.329.468	404.567.270.700	1.145.050.058.768
2021	1.282.057.210.341	483.213.195.704	798.844.014.637
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	1.292.760.907.779	4.559.573.709.411	0,283526705
2018	1.350.987.149.189	4.393.810.380.883	0,307475069
2019	767.472.725.873	4.682.083.844.951	0,163916912
2020	1.145.050.058.768	4.452.166.671.985	0,257189396
2021	798.844.014.637	4.191.284.422.677	0,19059647
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	1.185.185.012.557	4.559.573.709.411	0,259933294
2018	1.327.358.114.301	4.393.810.380.883	0,302097268
2019	1.553.296.674.733	4.682.083.844.951	0,33175328
2020	1.603.500.624.903	4.452.166.671.985	0,360161859
2021	1.596.234.910.767	4.191.284.422.677	0,380846239
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)

2017	186.147.334.530	4.559.573.709.411	0,0408256					
2018	186.936.324.915	4.393.810.380.883	0,042545378					
2019	347.098.820.613	4.682.083.844.951	0,074133406					
2020	160.357.537.779	4.452.166.671.985	0,036017865					
2021	376.045.893.335	4.191.284.422.677	0,08972092					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	2.820.105.715.429	1.739.467.993.982	1,621246108					
2018	2.916.901.120.111	1.476.909.260.772	1,975003609					
2019	3.092.597.379.097	1.589.486.465.854	1,945658202					
2020	3.227.671.047.731	1.224.495.624.254	2,635918809					
2021	2.849.419.530.726	1.341.864.891.951	2,12347722					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	2.491.100.179.560	4.559.573.709.411	0,546344974					
2018	2.766.545.866.684	4.393.810.380.883	0,629646167					
2019	3.337.022.314.624	4.682.083.844.951	0,712721605					
2020	3.212.034.546.032	4.452.166.671.985	0,721454245					
2021	3.287.623.237.457	4.191.284.422.677	0,784395165					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
ROTI	2017	0,2835	0,2599	0,0408	1,6212	0,5463	1,776282	
	2018	0,3074	0,302	0,0425	1,975	0,6296	2,066088	
	2019	0,1639	0,3317	0,0741	1,9456	0,7127	2,157122	
	2020	0,2571	0,3601	0,036	2,6359	0,7214	2,428233	
	2021	0,1905	0,3808	0,0897	2,1234	0,7843	2,412383	

### 11. Sekar Bumi Tbk (SKBM).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	836.639.597.232	511.596.750.506	325.042.846.726
2018	851.410.216.636	615.506.825.729	235.903.390.907
2019	889.743.651.128	668.931.501.885	220.812.149.243
2020	953.792.483.691	701.020.837.232	252.771.646.459
2021	1.158.132.110.148	883.202.660.221	274.929.449.927
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	325.042.846.726	1.623.027.475.045	0,200269467
2018	235.903.390.907	1.771.365.972.009	0,133175975
2019	220.812.149.243	1.820.383.352.811	0,121299807
2020	252.771.646.459	1.768.660.546.754	0,142916993
2021	274.929.449.927	1.970.428.120.056	0,139527774
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	215.372.236.498	1.623.027.475.045	0,132697838

2018	230.381.622.237	1.771.365.972.009	0,130058738					
2019	229.991.571.992	1.820.383.352.811	0,126342384					
2020	232.076.967.769	1.768.660.546.754	0,131216229					
2021	261.021.339.403	1.970.428.120.056	0,132469354					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	31.761.022.154	1.623.027.475.045	0,019568998					
2018	20.887.453.647	1.771.365.972.009	0,011791721					
2019	5.163.201.735	1.820.383.352.811	0,002836327					
2020	13.568.762.041	1.768.660.546.754	0,007671773					
2021	44.152.540.846	1.970.428.120.056	0,022407588					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	1.023.237.460.399	599.790.014.646	1,705992823					
2018	1.040.576.552.571	730.789.419.438	1,423907524					
2019	1.035.820.381.000	784.562.971.811	1,320251424					
2020	961.981.659.335	806.678.887.419	1,192521181					
2021	992.485.493.010	977.942.627.046	1,014870878					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	1.841.487.199.828	1.623.027.475.045	1,13460014					
2018	1.953.910.957.160	1.771.365.972.009	1,10305323					
2019	2.104.704.872.583	1.820.383.352.811	1,156187717					
2020	3.165.530.224.724	1.768.660.546.754	1,789789584					
2021	3.847.887.478.570	1.970.428.120.056	1,952817989					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
SKBM	2017	0,2022	0,1326	0,0195	1,7059	1,1346	2,166685	
	2018	0,1331	0,13	0,01179	1,4239	1,103	1,941006	
	2019	0,1212	0,1263	0,0028	1,3202	1,7897	2,543181	
	2020	0,1429	0,1312	0,0076	1,1925	1,7897	2,52417	
	2021	0,1395	0,1324	0,0224	1,0148	1,9528	2,656872	

## 12. Sekar Laut Tbk (SKLT).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	267.129.479.669	211.493.160.519	55.636.319.150
2018	356.735.670.030	291.349.105.535	65.386.564.495
2019	378.352.247.338	293.281.364.781	85.070.882.557
2020	379.723.220.668	247.102.759.160	132.620.461.508
2021	433.383.441.542	241.664.687.612	191.718.753.930
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	55.636.319.150	636.284.210.210	0,087439415
2018	65.386.564.495	747.293.725.435	0,08749781



2019	85.070.882.557	790.845.543.826	0,107569529					
2020	132.620.461.508	773.863.042.440	0,17137459					
2021	191.718.753.930	889.125.250.792	0,215626262					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	72.960.615.554	636.284.210.210	0,114666708					
2018	104.782.340.970	747.293.725.435	0,140215738					
2019	145.973.267.896	790.845.543.826	0,184578732					
2020	172.547.119.811	773.863.042.440	0,222968549					
2021	245.740.414.957	889.125.250.792	0,276384474					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	27.370.565.356	636.284.210.210	0,043016257					
2018	39.567.679.343	747.293.725.435	0,052947961					
2019	56.782.206.578	790.845.543.826	0,071799363					
2020	55.673.983.557	773.863.042.440	0,071942941					
2021	101.725.399.549	889.125.250.792	0,114410652					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	307.569.774.228	328.714.435.982	0,935674679					
2018	339.236.007.000	408.057.718.435	0,831343194					
2019	380.381.947.966	410.463.595.860	0,926712994					
2020	406.954.570.727	366.908.471.713	1,109144656					
2021	541.837.229.228	347.288.021.564	1,56019556					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	914.188.759.779	636.284.210.210	1,436761663					
2018	1.045.029.834.378	747.293.725.435	1,398419121					
2019	1.281.116.255.236	790.845.543.826	1,619932318					
2020	1.253.700.810.596	773.863.042.440	1,620055154					
2021	1.356.846.112.540	889.125.250.792	1,52604609					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
SKLT	2017	0,0874	0,1146	0,043	0,9356	1,4367	2,120112	
	2018	0,0874	0,1402	0,0529	0,8313	1,3984	2,090525	
	2019	0,1075	0,1845	0,0717	0,9267	1,6199	2,461995	
	2020	0,1713	0,2229	0,0719	0,5258	1,62	2,372608	
	2021	0,2156	0,2763	0,1144	1,5601	1,526	2,922242	

### 13. Gudang Garam Tbk (GGRM).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	43.764.490	22.611.042	21.153.448
2018	45.284.719	22.003.567	23.281.152
2019	52.081.133	25.258.727	26.822.406



2020	49.537.929	17.009.992	32.527.937					
2021	59.312.578	28.369.283	30.943.295					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	21.153.448	66.759.930	0,316858451					
2018	23.281.152	69.097.219	0,336933271					
2019	26.822.406	78.647.274	0,341046862					
2020	32.527.937	78.191.409	0,416003976					
2021	30.943.295	89.964.369	0,343950559					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	40.986.735	66.759.930	0,613942151					
2018	43.950.868	69.097.219	0,636072893					
2019	49.748.338	78.647.274	0,632550061					
2020	57.340.043	78.191.409	0,733329195					
2021	58.105.843	89.964.369	0,64587618					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	10.436.512	66.759.930	0,156328984					
2018	10.479.242	69.097.219	0,151659389					
2019	14.487.736	78.647.274	0,184211547					
2020	9.663.133	78.191.409	0,123583052					
2021	7.286.846	89.964.369	0,080997022					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	42.187.664	24.572.266	1,7168813					
2018	45.133.285	23.963.934	1,883383797					
2019	50.930.758	27.716.516	1,837559887					
2020	58.522.468	19.668.941	2,975374627					
2021	59.288.274	30.676.095	1,932719077					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	83.305.925	66.759.930	1,247843205					
2018	95.707.663	69.097.219	1,385115991					
2019	110.523.819	78.647.274	1,405310234					
2020	114.477.311	78.191.409	1,464065074					
2021	124.881.266	89.964.369	1,388119179					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
GGRM	2017	0,3168	0,6139	0,1563	1,7168	1,2478	3,199103	
	2018	0,3369	0,636	0,1516	1,8833	1,3851	3,424586	
	2019	0,34104	0,6325	0,1842	1,8375	1,4053	3,526802	
	2020	0,416	0,7333	0,1235	2,9753	1,464	4,01379	
	2021	0,3439	0,6458	0,0809	1,9327	1,3881	3,241983	

## 14. Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)					
2017	861.172.306.233	160.790.695.868	700.381.610.365					
2018	888.979.741.744	150.202.377.711	738.777.364.033					
2019	948.430.163.983	157.443.942.631	790.986.221.352					
2020	1.288.718.539.539	351.790.782.502	936.927.757.037					
2021	1.590.984.206.544	542.580.383.844	1.048.403.822.700					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	700.381.610.365	1.225.712.093.041	0,57140793					
2018	738.777.364.033	1.255.573.914.558	0,588398146					
2019	790.986.221.352	1.299.521.608.556	0,608674928					
2020	936.927.757.037	1.614.442.007.528	0,580341538					
2021	1.048.403.822.700	1.891.169.731.202	0,554367916					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	455.694.384.803	1.225.712.093.041	0,371779301					
2018	482.087.506.833	1.255.573.914.558	0,383957887					
2019	509.240.841.014	1.299.521.608.556	0,391867929					
2020	660.727.846.646	1.614.442.007.528	0,409260812					
2021	792.113.479.892	1.891.169.731.202	0,418848434					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	54.491.308.212	1.225.712.093.041	0,044456858					
2018	70.730.637.719	1.255.573.914.558	0,056333313					
2019	42.874.167.628	1.299.521.608.556	0,03299227					
2020	215.214.468.586	1.614.442.007.528	0,133305791					
2021	214.884.126.122	1.891.169.731.202	0,113624982					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	978.091.361.111	247.620.731.930	3,949957475					
2018	1.005.236.802.665	250.337.111.893	4,015532476					
2019	1.033.170.577.477	266.351.031.079	3,878980957					
2020	1.185.851.841.509	428.590.166.019	2,766866661					
2021	1.318.385.158.595	572.784.572.607	2,30171206					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	1.476.427.090.781	1.225.712.093.041	1,204546401					
2018	1.405.384.153.405	1.255.573.914.558	1,119316145					
2019	1.393.574.099.760	1.299.521.608.556	1,072374704					
2020	1.994.066.771.177	1.614.442.007.528	1,235143017					
2021	2.733.691.702.981	1.891.169.731.202	1,445503097					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
WIIM	2017	0,5714	0,3717	0,0444	3,9499	1,2045	3,723524	

	2018	0,5883	0,3839	0,0563	4,0155	1,1193	3,72547	
	2019	0,6086	0,3918	0,0329	3,8789	1,0723	3,569735	
	2020	0,5803	0,4092	0,1333	2,7668	1,2351	3,571516	
	2021	0,5543	0,4188	0,1136	2,3017	1,4455	3,514435	

## 15. Darya Varia Laboratoria Tbk (DVLA),

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.175.655.601	441.622.865	734.032.736
2018	1.203.372.372	416.537.366	786.835.006
2019	1.280.212.333	439.444.037	840.768.296
2020	1.400.241.872	555.843.521	844.398.351
2021	1.526.661.913	595.101.699	931.560.214
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	734.032.736	1.640.886.147	0,447339224
2018	786.835.006	1.682.821.739	0,467568839
2019	840.768.296	1.829.960.714	0,459446091
2020	844.398.351	1.986.711.872	0,425023056
2021	931.560.214	2.085.904.980	0,446597627
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	750.512.172	1.640.886.147	0,457382234
2018	831.757.907	1.682.821.739	0,494263824
2019	932.522.096	1.829.960.714	0,509585856
2020	974.755.080	1.986.711.872	0,490637366
2021	1.032.350.598	2.085.904.980	0,494917366
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	226.147.921	1.640.886.147	0,137820605
2018	272.843.904	1.682.821.739	0,162134763
2019	301.250.035	1.829.960.714	0,16462104
2020	214.069.167	1.986.711.872	0,107750485
2021	211.793.627	2.085.904.980	0,101535606
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	1.116.300.069	524.586.078	2,127963581
2018	1.200.261.863	482.559.876	2,487280693
2019	1.306.078.988	523.881.726	2,493079875
2020	1.326.287.143	660.424.729	2,008233618
2021	1.380.798.261	705.106.719	1,95828266
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)
2017	1.575.647.308	1.640.886.147	0,960241703
2018	1.699.657.296	1.682.821.739	1,010004361

2019	1.813.020.278	1.829.960.714	0,990742732					
2020	1.829.699.557	1.986.711.872	0,920968754					
2021	1.900.893.602	2.085.904.980	0,911304024					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
DVLA	2017	0,4473	0,4573	0,1378	2,1279	0,9602	2,988189	
	2018	0,4675	0,4942	0,1621	2,4872	1,01	3,310034	
	2019	0,4594	0,5095	0,1646	2,493	0,9907	3,308127	
	2020	0,425	0,4906	0,1077	2,0082	0,9209	2,817389	
	2021	0,4465	0,4949	0,1015	1,9582	0,9113	2,786603	

## 16. Kimia Farma Tbk (KAEF).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	3.662.090.215.984	2.369.507.448.769	1.292.582.767.215
2018	5.369.546.726.061	3.774.304.481.466	1.595.242.244.595
2019	7.344.787.123	7.392.140.277	-47.353.154
2020	6.093.103.998	6.786.941.897	-693.837.899
2021	6.303.473.591	5.980.180.556	323.293.035
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	1.292.582.767.215	6.096.148.972.534	0,212032674
2018	1.595.242.244.595	9.460.427.317.681	0,168622642
2019	-47.353.154	18.352.877.132	-0,002580149
2020	-693.837.899	17.562.816.674	-0,039506072
2021	323.293.035	17.760.195.040	0,018203237
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	326.786.249.092	6.096.148.972.534	0,053605358
2018	415.895.778.069	9.460.427.317.681	0,043961627
2019	-12.724.002	18.352.877.132	-0,000693297
2020	17.638.834	17.562.816.674	0,001004328
2021	302.273.634	17.760.195.040	0,017019725
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	449.709.762.422	6.096.148.972.534	0,073769484
2018	577.726.327.511	9.460.427.317.681	0,061067678
2019	38.315.488	18.352.877.132	0,00208771
2020	73.359.098	17.562.816.674	0,004176955
2021	392.883.409	17.760.195.040	0,022121571
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	2.572.520.755.128	3.523.628.217.406	0,730077238
2018	3.356.459.729.851	6.103.967.587.830	0,549881644
2019	7.412.926.828	10.939.950.304	0,677601508



2020	7.105.672.046	10.457.144.628	0,679504042					
2021	7.231.872.635	10.528.322.405	0,686896958					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	6.255.312.383.294	6.096.148.972.534	1,026108845					
2018	7.636.245.960.236	9.460.427.317.681	0,8071777					
2019	9.400.535.476	18.352.877.132	0,512210451					
2020	10.006.173.023	17.562.816.674	0,569736234					
2021	12.857.626.593	17.760.195.040	0,723957511					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
kaef	2017	0,212	0,0536	0,0737	0,73	1,0261	1,757037	
	2018	0,1686	0,0439	0,061	0,5498	0,8071	1,383998	
	2019	-0,0025	-0,0006	0,002	0,6776	0,5122	0,799681	
	2020	-0,0395	0,001	0,0041	0,6795	0,5697	0,839215	
	2021	0,0182	0,017	0,0221	0,6868	0,7239	1,107021	

## 17. Pyridam Farma Tbk (PYFA).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	78.364.312.306	22.245.115.479	56.119.196.827
2018	91.387.136.759	33.141.647.397	58.245.489.362
2019	95.946.418.919	27.198.123.189	68.748.295.730
2020	129.342.420.572	44.748.565.283	84.593.855.289
2021	326.430.905.577	251.838.113.066	74.592.792.511
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	56.119.196.827	159.563.931.041	0,351703524
2018	58.245.489.362	187.057.163.854	0,31137802
2019	68.748.295.730	190.786.208.250	0,360342062
2020	84.593.855.289	228.575.380.866	0,370091718
2021	74.592.792.511	806.221.575.272	0,092521454
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	52.282.922.210	159.563.931.041	0,327661282
2018	61.354.482.299	187.057.163.854	0,32799857
2019	67.843.806.634	190.786.208.250	0,355601211
2020	89.948.170.901	228.575.380.866	0,393516443
2021	95.427.114.988	806.221.575.272	0,118363385
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	9.599.280.773	159.563.931.041	0,060159465
2018	11.317.263.776	187.057.163.854	0,060501632
2019	12.518.822.477	190.786.208.250	0,06561702
2020	29.642.208.781	228.575.380.866	0,129682421



2021	8.811.330.955	806.221.575.272	0,010929168					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	108.856.000.711	50.707.930.330	2,146725374					
2018	118.927.560.800	68.129.603.054	1,745607716					
2019	124.725.993.563	66.060.214.687	1,888065217					
2020	157.631.750.155	70.943.630.711	2,22192956					
2021	167.100.567.456	639.121.007.816	0,261453724					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	223.002.490.278	159.563.931.041	1,397574557					
2018	250.445.853.364	187.057.163.854	1,338873359					
2019	247.114.772.587	190.786.208.250	1,295244425					
2020	277.398.061.739	228.575.380.866	1,213595535					
2021	630.530.235.961	806.221.575.272	0,782080578					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
pyfa	2017	0,3517	0,3276	0,0601	2,1467	1,3975	3,012696	
	2018	0,3113	0,3279	0,0605	1,7456	1,3388	2,758181	
	2019	0,3603	0,3556	0,0656	1,888	1,2952	2,848917	
	2020	0,37	0,3935	0,1296	2,2219	1,2135	3,145523	
	2021	0,0925	0,1183	0,0109	0,2614	0,782	1,090613	

## 18. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.628.901	208.507	1.420.394
2018	1.547.666	368.380	1.179.286
2019	1.716.235	408.870	1.307.365
2020	2.052.081	560.043	1.492.038
2021	2.244.707	543.370	1.701.337
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	1.420.394	3.158.198	0,449748243
2018	1.179.286	3.337.628	0,353330569
2019	1.307.365	3.529.557	0,370404841
2020	1.492.038	3.849.516	0,387591063
2021	1.701.337	4.068.970	0,418124734
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	528.864	3.158.198	0,167457518
2018	432.468	3.337.628	0,129573458
2019	594.561	3.529.557	0,168452018
2020	750.330	3.849.516	0,194915413
2021	1.000.451	4.068.970	0,24587328

Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	681.889	3.158.198	0,215910782					
2018	867.837	3.337.628	0,260016095					
2019	1.073.835	3.529.557	0,30424073					
2020	1.199.548	3.849.516	0,311610083					
2021	1.613.231	4.068.970	0,396471589					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	2.895.865	262.333	11,0388895					
2018	2.902.614	435.014	6,672461116					
2019	3.064.707	464.850	6,592894482					
2020	3.221.740	627.776	5,131989754					
2021	3.471.185	597.785	5,8067449					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	2.573.840	3.158.198	0,814971069					
2018	2.763.292	3.337.628	0,827920907					
2019	3.067.434	3.529.557	0,869070538					
2020	3.335.411	3.849.516	0,866449445					
2021	4.020.980	4.068.970	0,98820586					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
SIDO	2017	0,4497	0,1674	0,2159	11,0388	0,8149	6,58459	
	2018	0,3533	0,1295	0,26	6,6724	0,8279	4,799475	
	2019	0,3704	0,1684	0,3042	6,5928	0,869	4,989599	
	2020	0,3875	0,1949	0,3116	5,1319	0,8664	4,431124	
	2021	0,4181	0,2458	0,3964	5,8067	0,9882	5,164623	

## 19. Tempo Scan Pacific Tbk (TSPC).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	5.049.363.864.387	2.002.621.403.597	3.046.742.460.790
2018	5.130.662.268.849	2.039.075.034.339	3.091.587.234.510
2019	5.432.638.388.008	1.953.608.306.055	3.479.030.081.953
2020	5.941.096.184.235	2.008.023.494.282	3.933.072.689.953
2021	6.238.985.603.903	1.895.260.237.723	4.343.725.366.180
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	3.046.742.460.790	7.434.900.309.021	0,409789282
2018	3.091.587.234.510	7.869.975.060.326	0,392833168
2019	3.479.030.081.953	8.372.769.580.743	0,415517237
2020	3.933.072.689.953	9.104.657.533.366	0,431984693
2021	4.343.725.366.180	9.644.326.662.784	0,450391771
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)

2017	4.169.418.414.456	7.434.900.309.021	0,56079009					
2018	4.500.697.781.383	7.869.975.060.326	0,571882089					
2019	4.844.985.996.024	8.372.769.580.743	0,578659899					
2020	5.405.774.185.176	9.104.657.533.366	0,593737235					
2021	5.865.860.824.169	9.644.326.662.784	0,608218804					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	744.090.262.873	7.434.900.309.021	0,100080732					
2018	727.700.178.905	7.869.975.060.326	0,092465373					
2019	796.220.911.472	8.372.769.580.743	0,09509648					
2020	1.064.448.534.874	9.104.657.533.366	0,116912529					
2021	1.098.370.417.471	9.644.326.662.784	0,113887724					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	5.082.008.409.145	2.352.891.899.876	2,159898808					
2018	5.432.848.070.494	2.437.126.989.832	2,229201881					
2019	5.791.035.969.893	2.581.733.610.850	2,243080365					
2020	6.377.235.707.755	2.727.421.825.611	2,338191932					
2021	6.875.303.997.165	2.769.022.665.619	2,482935255					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	9.565.462.045.199	7.434.900.309.021	1,286562247					
2018	10.088.118.830.780	7.869.975.060.326	1,281848894					
2019	10.993.842.057.747	8.372.769.580.743	1,313047248					
2020	10.968.402.090.246	9.104.657.533.366	1,204702324					
2021	11.234.443.003.639	9.644.326.662.784	1,164875828					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
TSPC	2017	0,4097	0,5607	0,1	2,1598	1,2865	3,270411	
	2018	0,3928	0,5718	0,0924	2,2292	1,2818	3,268539	
	2019	0,4155	0,5786	0,095	2,243	1,313	3,335587	
	2020	0,4319	0,5937	0,1169	2,3381	1,2047	3,360037	
	2021	0,4503	0,6082	0,1138	2,4829	1,1648	3,396876	

## 20. Kino Indonesia Tbk (KINO).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.795.404.979.854	1.085.566.305.465	709.838.674.389
2018	1.975.979.249.304	1.316.323.262.100	659.655.987.204
2019	2.335.039.563.811	1.733.135.623.684	601.903.940.127
2020	2.562.184.889.015	2.146.338.161.363	415.846.727.652
2021	2.397.707.580.261	1.591.081.638.290	806.625.941.971
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	709.838.674.389	3.237.595.219.274	0,219248741

2018	659.655.987.204	3.592.164.205.408	0,183637481					
2019	601.903.940.127	4.695.764.958.883	0,128180168					
2020	415.846.727.652	5.255.359.155.031	0,079128127					
2021	806.625.941.971	5.346.800.159.052	0,150861434					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	622.658.805.215	3.237.595.219.274	0,192321388					
2018	740.270.353.870	3.592.164.205.408	0,206079208					
2019	1.172.324.492.285	4.695.764.958.883	0,249655701					
2020	1.050.020.444.399	5.255.359.155.031	0,19979994					
2021	1.132.287.095.905	5.346.800.159.052	0,211769107					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	140.964.951.060	3.237.595.219.274	0,043540017					
2018	200.385.373.873	3.592.164.205.408	0,055784024					
2019	636.096.776.179	4.695.764.958.883	0,135461801					
2020	135.159.940.052	5.255.359.155.031	0,025718497					
2021	127.135.975.585	5.346.800.159.052	0,023777955					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	2.055.170.880.109	1.182.424.339.165	1,738099269					
2018	2.186.900.126.396	1.405.264.079.012	1,556220044					
2019	2.702.862.179.552	1.992.902.779.331	1,356243871					
2020	2.577.235.546.221	2.678.123.608.810	0,962328825					
2021	2.663.631.503.097	2.683.168.655.955	0,992718627					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	3.160.637.269.263	3.237.595.219.274	0,976229904					
2018	3.611.694.059.699	3.592.164.205.408	1,005436793					
2019	4.678.868.638.822	4.695.764.958.883	0,996401796					
2020	4.024.971.042.139	5.255.359.155.031	0,765879348					
2021	3.976.656.101.508	5.346.800.159.052	0,743745041					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
kino	2017	0,2192	0,1923	0,0435	1,738	0,9762	2,159407	
	2018	0,1836	0,206	0,0557	1,5562	1,0054	2,136176	
	2019	0,1281	0,2496	0,1354	1,3562	0,9964	2,287958	
	2020	0,0791	0,1997	0,0257	0,9623	0,7658	1,474145	
	2021	0,1508	0,2117	0,0237	0,9927	0,7437	1,520216	

## 21. Mustika Ratu Tbk (MRAT).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	384.262.906.538	106.813.922.324	277.448.984.214
2018	382.330.851.179	122.929.175.890	259.401.675.289



2019	412.707.718.061	142.931.525.716	269.776.192.345					
2020	432.576.455.286	195.801.413.331	236.775.041.955					
2021	459.338.629.540	215.622.712.026	243.715.917.514					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	277.448.984.214	497.354.419.089	0,557849641					
2018	259.401.675.289	511.887.783.867	0,506754964					
2019	269.776.192.345	532.762.947.995	0,506371911					
2020	236.775.041.955	559.795.937.451	0,422966703					
2021	243.715.917.514	578.260.975.588	0,421463539					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	220.487.659.512	497.354.419.089	0,443321002					
2018	218.230.527.092	511.887.783.867	0,426324937					
2019	218.361.709.481	532.762.947.995	0,409866546					
2020	192.640.378.200	559.795.937.451	0,344126074					
2021	192.998.505.131	578.260.975.588	0,333756752					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	-1.355.570.984	497.354.419.089	-0,002725563					
2018	1.877.100.535	511.887.783.867	0,003667016					
2019	2.429.538.219	532.762.947.995	0,004560261					
2020	6.179.163.273	559.795.937.451	0,011038242					
2021	7.588.661.369	578.260.975.588	0,013123247					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	366.731.414.004	130.623.005.085	2,807556094					
2018	367.973.996.780	143.913.787.087	2,556905799					
2019	368.641.525.050	164.121.422.945	2,246151163					
2020	342.418.605.477	217.377.331.974	1,57522683					
2021	343.195.928.497	235.065.047.091	1,460004083					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	344.678.666.245	497.354.419.089	0,693024236					
2018	300.572.751.733	511.887.783.867	0,58718485					
2019	305.224.577.860	532.762.947.995	0,572908794					
2020	318.408.499.475	559.795.937.451	0,568793873					
2021	326.794.571.097	578.260.975.588	0,565133365					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
MRAT	2017	0,5578	0,4433	-0,0027	2,8075	0,693	2,637793	
	2018	0,5067	0,4263	0,0036	2,5569	0,5871	2,395389	
	2019	0,5063	0,4098	0,0045	2,2461	0,5729	2,239215	
	2020	0,4229	0,3441	0,011	1,5752	0,5687	1,857996	
	2021	0,4214	0,3337	0,0131	1,46	0,5651	1,802659	



## 22. Kedaung Indah Can Tbk (KICI).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)					
2017	90.345.642.590	12.385.069.176	77.960.573.414					
2018	97.221.132.552	15.902.122.815	81.319.009.737					
2019	95.881.525.044	12.652.638.345	83.228.886.699					
2020	102.505.706.556	13.087.685.422	89.418.021.134					
2021	136.959.531.732	27.094.338.108	109.865.193.624					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	77.960.573.414	149.420.009.884	0,521754573					
2018	81.319.009.737	154.088.747.766	0,527741389					
2019	83.228.886.699	152.818.996.760	0,544623957					
2020	89.418.021.134	157.023.139.112	0,569457608					
2021	109.865.193.624	187.184.552.686	0,586935151					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	-16.899.756.386	149.420.009.884	-0,113102364					
2018	-11.829.129.610	154.088.747.766	-0,07676829					
2019	-17.156.589.225	152.818.996.760	-0,112267386					
2020	-21.735.008.485	157.023.139.112	-0,138419144					
2021	7.228.413.797	187.184.552.686	0,038616508					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	10.638.117.951	149.420.009.884	0,071196073					
2018	-1.112.421.557	154.088.747.766	-0,007219356					
2019	-4.193.649.233	152.818.996.760	-0,027441937					
2020	1.201.740.051	157.023.139.112	0,007653267					
2021	30.254.927.607	187.184.552.686	0,16163154					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	91.498.438.996	57.921.570.888	1,579695398					
2018	94.649.601.902	59.439.145.864	1,59237823					
2019	87.355.039.686	65.463.957.074	1,334399013					
2020	80.769.473.599	76.253.665.513	1,059220866					
2021	107.691.931.821	79.492.620.865	1,354741241					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	113.414.715.049	149.420.009.884	0,759032978					
2018	86.916.161.329	154.088.747.766	0,564065596					
2019	91.061.314.601	152.818.996.760	0,59587693					
2020	89.388.918.495	157.023.139.112	0,569272268					
2021	125.731.234.714	187.184.552.686	0,671696638					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
KICI	2017	0,5217	-0,1131	0,0711	1,5796	0,759	1,920085	

	2018	0,5277	-0,0767	-0,0072	1,5923	0,564	1,522664	
	2019	0,5446	-0,1122	-0,0274	1,3343	0,5958	1,365327	
	2020	0,5694	-0,1384	0,0076	1,0592	0,5692	1,327574	
	2021	0,5869	0,0386	0,1616	1,3547	0,6716	2,194824	

### 23. Langgeng Makmur Industri Tbk (LMPI)

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	572.240.218.362	360.471.900.688	211.768.317.674
2018	525.674.069.930	379.536.352.404	146.137.717.526
2019	479.994.366.854	403.747.604.778	76.246.762.076
2020	458.427.633.362	407.671.137.398	50.756.495.964
2021	479.910.051.703	409.140.402.432	70.769.649.271
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	211.768.317.674	834.548.374.286	0,253751998
2018	146.137.717.526	786.704.752.983	0,185759291
2019	76.246.762.076	737.642.257.697	0,103365502
2020	50.756.495.964	698.252.022.979	0,072690797
2021	70.769.649.271	704.070.618.412	0,100514987
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	-125.439.556.521	834.548.374.286	-0,150308311
2018	-171.830.260.811	786.704.752.983	-0,218417723
2019	-213.499.854.720	737.642.257.697	-0,289435499
2020	-254.831.126.239	698.252.022.979	-0,364955801
2021	-269.193.429.007	704.070.618.412	-0,382338677
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	-34.598.578.079	834.548.374.286	-0,041457846
2018	-58.874.992.358	786.704.752.983	-0,074837469
2019	-56.356.644.949	737.642.257.697	-0,076401053
2020	-49.123.405.851	698.252.022.979	-0,070351971
2021	-10.586.019.650	704.070.618.412	-0,015035452
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	376.256.327.751	458.292.046.535	0,820996853
2018	330.490.664.696	456.214.088.287	0,72442012
2019	289.321.381.716	448.320.875.981	0,645344433
2020	246.494.550.828	451.757.472.151	0,545634696
2021	228.005.098.486	476.065.519.926	0,478936384
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)
2017	411.144.165.006	834.548.374.286	0,492654683
2018	455.555.959.093	786.704.752.983	0,579068523

2019	517.512.379.678	737.642.257.697	0,701576373					
2020	513.607.183.458	698.252.022.979	0,735561325					
2021	568.644.535.159	704.070.618.412	0,807652699					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
LMPI	2017	0,2537	-0,1503	-0,0414	0,8209	0,4926	0,762362	
	2018	0,1857	-0,2184	-0,0748	0,7244	0,579	0,597849	
	2019	0,1033	-0,2894	-0,0764	0,6453	0,7015	0,562693	
	2020	0,0726	-0,3649	-0,0703	0,5456	0,7355	0,487743	
	2021	0,1005	-0,3823	-0,015	0,4789	0,8076	0,708768	

## 24. Semen Baturaja Tbk (SMBR).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.123.602.449	668.827.967	454.774.482
2018	1.358.329.865	636.408.215	721.921.650
2019	1.071.983.297	468.526.329	603.456.968
2020	1.130.925.970	850.138.636	280.787.334
2021	1.311.881.924	473.114.288	838.767.636
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	454.774.482	5.060.337.247	0,08987039
2018	721.921.650	5.538.079.503	0,130355956
2019	603.456.968	5.571.270.204	0,108315868
2020	280.787.334	5.737.175.560	0,048941736
2021	838.767.636	5.817.745.619	0,144173996
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	400.514.293	5.060.337.247	0,079147747
2018	329.942.755	5.538.079.503	0,059577107
2019	283.943.117	5.571.270.204	0,050965598
2020	195.420.158	5.737.175.560	0,034062084
2021	239.059.534	5.817.745.619	0,041091438
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	208.947.154	5.060.337.247	0,041291152
2018	145.356.709	5.538.079.503	0,026246772
2019	86.572.265	5.571.270.204	0,015539053
2020	36.467.602	5.737.175.560	0,006356368
2021	51.817.305	5.817.745.619	0,008906767
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	3.412.859.859	1.647.477.388	2,071567042
2018	3.473.671.056	2.064.408.447	1,682647182
2019	3.482.293.092	2.088.977.112	1,666984799

2020	3.407.888.607	2.329.286.953	1,463060875					
2021	3.466.244.521	2.351.501.098	1,474056093					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	1.551.524.990	5.060.337.247	0,306605057					
2018	1.995.807.528	5.538.079.503	0,360378995					
2019	1.999.516.771	5.571.270.204	0,358897827					
2020	1.721.907.150	5.737.175.560	0,300131508					
2021	1.751.585.770	5.817.745.619	0,301076376					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
SMBR	2017	0,0898	0,0791	0,0412	2,0715	0,3066	1,43541	
	2018	0,1303	0,0595	0,0262	1,6826	0,3603	1,291496	
	2019	0,1083	0,0509	0,0155	1,6669	0,3588	1,227102	
	2020	0,0489	0,0304	0,0063	1,463	0,3001	0,994344	
	2021	0,1441	0,041	0,0089	1,474	0,301	1,085177	

## 25. Holcim Indonesia Tbk (SMCB).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	2.920.318	5.384.803	-2.464.485
2018	2.597.672	9.739.775	-7.142.103
2019	3.206.838	2.963.506	243.332
2020	4.216.215	4.141.265	74.950
2021	5.238.269	3.899.406	1.338.863
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	-2.464.485	19.626.403	-0,125569876
2018	-7.142.103	18.667.187	-0,382601996
2019	243.332	19.567.498	0,012435519
2020	74.950	20.738.125	0,003614117
2021	1.338.863	21.491.716	0,062296701
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	304.996	19.626.403	0,015540086
2018	-522.989	18.667.187	-0,028016487
2019	-23.937	19.567.498	-0,001223304
2020	591.989	20.738.125	0,028545927
2021	1.117.626	21.491.716	0,052002641
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	221.860	19.626.403	0,01130416
2018	44.598	18.667.187	0,002389112
2019	1.246.125	19.567.498	0,06368341
2020	1.644.852	20.738.125	0,079315367



2021	1.539.590	21.491.716	0,071636439					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	7.196.951	12.429.452	0,579023999					
2018	6.416.350	12.250.837	0,523747888					
2019	6.982.612	12.584.886	0,554841101					
2020	7.566.179	13.171.946	0,574416187					
2021	11.182.197	10.309.519	1,08464779					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	9.382.120	19.626.403	0,478035634					
2018	10.377.729	18.667.187	0,555934271					
2019	11.057.843	19.567.498	0,56511277					
2020	10.108.220	20.738.125	0,487422079					
2021	11.218.181	21.491.716	0,521976979					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
SMCB	2017	-0,1255	0,0155	0,0113	0,579	0,478	0,678478	
	2018	-0,3826	-0,028	0,0023	0,5237	0,5559	0,483848	
	2019	0,0124	-0,0012	0,0636	0,5548	0,5651	1,002465	
	2020	0,0036	0,0285	0,0793	0,5744	0,4874	1,000779	
	2021	0,0622	0,052	0,0716	1,0846	0,5219	1,287491	

## 26. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	12.883.074	3.479.024	9.404.050
2018	12.315.796	3.925.649	8.390.147
2019	12.829.494	3.907.492	8.922.002
2020	12.299.306	4.215.956	8.083.350
2021	11.336.733	4.646.506	6.690.227
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	9.404.050	28.863.676	0,325809159
2018	8.390.147	27.788.562	0,301928074
2019	8.922.002	27.707.749	0,322003855
2020	8.083.350	27.344.672	0,29560969
2021	6.690.227	26.136.114	0,255976348
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	19.923.413	28.863.676	0,69025903
2018	18.492.488	27.788.562	0,665471211
2019	18.140.782	27.707.749	0,654718721
2020	17.236.769	27.344.672	0,630352012
2021	17.269.148	26.136.114	0,66073893



Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	2.287.274	28.863.676	0,07924403					
2018	1.400.228	27.788.562	0,050388646					
2019	2.274.427	27.707.749	0,082086315					
2020	2.148.328	27.344.672	0,078564775					
2021	2.234.002	26.136.114	0,085475676					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	24.556.507	4.307.169	5,701310304					
2018	23.221.589	4.566.973	5,084678407					
2019	23.080.261	4.627.488	4,98764362					
2020	22.176.248	5.168.424	4,290717635					
2021	20.620.964	5.515.150	3,738967027					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	14.431.211	28.863.676	0,499978277					
2018	15.190.283	27.788.562	0,546637966					
2019	15.939.348	27.707.749	0,575266796					
2020	14.184.322	27.344.672	0,518723428					
2021	14.771.906	26.136.114	0,565191367					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
INTP	2017	0,3258	0,6902	0,0729	5,7013	0,4999	3,938145	
	2018	0,3019	0,6654	0,0503	5,0846	0,5466	3,617377	
	2019	0,322	0,6547	0,082	4,9876	0,5752	3,709021	
	2020	0,2956	0,6303	0,0785	4,2907	0,5187	3,309465	
	2021	0,2559	0,6607	0,0854	3,7389	0,5651	3,142739	

## 27. Wijaya Karya Beton Tbk (WTON).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	4.351.377.174.399	4.216.314.368.712	135.062.805.687
2018	5.870.714.397.037	5.248.086.459.534	622.627.937.503
2019	7.168.912.545.835	6.195.054.960.778	973.857.585.057
2020	5.248.208.303.785	4.706.620.585.979	541.587.717.806
2021	5.493.814.196.175	4.938.393.406.640	555.420.789.535
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	135.062.805.687	7.067.976.095.043	0,01910912
2018	622.627.937.503	8.881.778.299.672	0,07010172
2019	973.857.585.057	10.337.895.087.207	0,094202696
2020	541.587.717.806	8.509.017.299.594	0,06364868
2021	555.420.789.535	8.928.183.492.920	0,062209831
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)

2017	814.724.357.014	7.067.976.095.043	0,115269824					
2018	1.134.793.746.643	8.881.778.299.672	0,127766502					
2019	1.224.573.939.761	10.337.895.087.207	0,118454862					
2020	1.119.716.376.301	8.509.017.299.594	0,131591738					
2021	1.150.287.551.421	8.928.183.492.920	0,128837804					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	419.501.620.158	7.067.976.095.043	0,059352439					
2018	619.251.303.685	8.881.778.299.672	0,069721545					
2019	626.270.544.710	10.337.895.087.207	0,060580083					
2020	130.504.809.969	8.509.017.299.594	0,015337236					
2021	78.646.542.746	8.928.183.492.920	0,008808796					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	2.747.935.334.085	4.320.040.760.958	0,63609014					
2018	3.136.812.010.205	5.744.966.289.467	0,546010516					
2019	3.508.445.940.007	6.829.449.147.200	0,513723122					
2020	3.390.572.999.124	5.118.444.300.470	0,662422564					
2021	3.447.884.344.237	5.480.299.148.683	0,629141631					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	5.362.263.237.778	7.067.976.095.043	0,758670257					
2018	6.930.628.258.854	8.881.778.299.672	0,780319889					
2019	7.083.384.467.587	10.337.895.087.207	0,685186337					
2020	4.803.359.291.718	8.509.017.299.594	0,564502236					
2021	4.312.853.243.803	8.928.183.492.920	0,483060552					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
WTON	2017	0,0191	0,1152	0,0593	0,636	0,7586	1,319717	
	2018	0,0701	0,1277	0,0697	0,546	0,7803	1,383041	
	2019	0,0942	0,1184	0,0605	0,5137	0,6851	1,255284	
	2020	0,0636	0,1315	0,0153	0,6624	0,5645	1,046098	
	2021	0,0622	0,1288	0,0088	0,6291	0,483	0,927289	

## 28. Mark Dynamics Indonesia Tbk (MARK).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	133.906.065.456	54.785.566.059	79.120.499.397
2018	162.149.436.873	73.075.412.445	89.074.024.428
2019	220.340.681.278	75.173.239.233	145.167.442.045
2020	356.886.698.938	243.988.835.356	112.897.863.582
2021	585.685.378.899	273.462.421.017	312.222.957.882
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	79.120.499.397	227.599.575.294	0,347630259

2018	89.074.024.428	318.080.326.465	0,280036258					
2019	145.167.442.045	441.254.067.741	0,328988337					
2020	112.897.863.582	719.726.855.599	0,156862097					
2021	312.222.957.882	1.078.458.868.349	0,289508452					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	68.287.189.317	227.599.575.294	0,300032147					
2018	138.792.628.049	318.080.326.465	0,436344585					
2019	198.018.575.267	441.254.067.741	0,448763172					
2020	315.445.519.263	719.726.855.599	0,438285048					
2021	650.596.483.387	1.078.458.868.349	0,603264995					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	64.422.123.842	227.599.575.294	0,283050281					
2018	111.210.294.119	318.080.326.465	0,34962959					
2019	118.687.394.020	441.254.067.741	0,26897745					
2020	186.691.686.387	719.726.855.599	0,259392414					
2021	505.578.068.397	1.078.458.868.349	0,468796802					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	166.843.865.684	60.755.709.610	2,746142984					
2018	237.737.869.956	80.342.456.509	2,959056522					
2019	299.023.079.312	142.230.988.429	2,102376441					
2020	409.472.441.871	310.254.413.728	1,319795702					
2021	743.640.411.602	334.818.456.747	2,221025743					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	239.786.317.679	227.599.575.294	1,053544662					
2018	325.472.602.675	318.080.326.465	1,023240281					
2019	361.544.998.431	441.254.067.741	0,819357882					
2020	565.439.688.892	719.726.855.599	0,785630944					
2021	1.193.506.756.539	1.078.458.868.349	1,106678049					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
MARK	2017	0,3476	0,3	0,283	2,7461	1,0535	3,587365	
	2018	0,28	0,4363	0,3496	2,959	1,0232	3,920447	
	2019	0,3289	0,4487	0,2689	2,1023	0,8193	3,15197	
	2020	0,1568	0,4382	0,2593	1,3197	0,7856	2,627529	
	2021	0,2895	0,6032	0,4687	2,221	1,1066	4,21194	

## 29. Surya Toto Indonesia Tbk (TOTO)

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.316.631.634.008	573.582.902.438	743.048.731.570
2018	1.339.048.037.127	453.374.610.070	885.673.427.057

2019	1.339.772.262.044	366.190.601.907	973.581.660.137					
2020	1.346.577.922.442	311.318.199.889	1.035.259.722.553					
2021	1.474.741.239.928	407.181.217.569	1.067.560.022.359					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	743.048.731.570	2.826.490.815.501	0,262887368					
2018	885.673.427.057	2.897.119.790.044	0,305708252					
2019	973.581.660.137	2.918.467.252.139	0,333593485					
2020	1.035.259.722.553	3.107.410.113.178	0,333158381					
2021	1.067.560.022.359	3.262.675.759.061	0,327203836					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	1.575.097.871.593	2.826.490.815.501	0,557262689					
2018	1.736.030.667.695	2.897.119.790.044	0,599226402					
2019	1.763.108.168.610	2.918.467.252.139	0,604121279					
2020	1.712.188.001.142	3.107.410.113.178	0,551001618					
2021	1.769.975.892.783	3.262.675.759.061	0,542492121					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	377.660.867.510	2.826.490.815.501	0,133614751					
2018	451.998.563.901	2.897.119.790.044	0,156016526					
2019	185.479.305.304	2.918.467.252.139	0,06355367					
2020	-1.778.690.961	3.107.410.113.178	-0,000572403					
2021	187.629.337.921	3.262.675.759.061	0,05750781					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	1.693.791.596.547	1.132.699.218.954	1,495358669					
2018	1.929.477.152.737	967.642.637.307	1,993997658					
2019	1.924.262.563.701	994.204.688.438	1,935479269					
2020	1.923.562.928.643	1.183.847.184.535	1,624840565					
2021	2.034.436.474.888	1.228.239.284.173	1,656384469					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	2.175.635.317.886	2.826.490.815.501	0,769730192					
2018	2.228.260.379.884	2.897.119.790.044	0,769129529					
2019	2.056.096.661.320	2.918.467.252.139	0,7045125					
2020	1.622.319.756.389	3.107.410.113.178	0,522080993					
2021	1.831.956.807.551	3.262.675.759.061	0,561489079					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
TOTO	2017	0,2628	0,5572	0,1336	1,4953	0,7697	2,471658	
	2018	0,3057	0,5992	0,156	1,9939	0,7691	2,816401	
	2019	0,3335	0,6041	0,0635	1,9354	0,7045	2,464046	
	2020	0,3331	0,551	-0,0005	1,6248	0,522	1,907348	
	2021	0,3272	0,5424	0,0575	1,6563	0,5614	2,128591	



## 30. Steel Pipe Industry of Industry Tbk (ISSP).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)					
2017	3.431.703	2.279.714	1.151.989					
2018	3.640.720	2.579.383	1.061.337					
2019	3.547.289	2.542.901	1.004.388					
2020	3.113.612	2.162.323	951.289					
2021	4.422.689	2.761.503	1.661.186					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	1.151.989	6.269.365	0,183748912					
2018	1.061.337	6.494.070	0,163431715					
2019	1.004.388	6.424.507	0,156336977					
2020	951.289	6.076.604	0,156549448					
2021	1.661.186	7.097.322	0,234058142					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	639.763	6.269.365	0,102045901					
2018	688.486	6.494.070	0,106017644					
2019	874.181	6.424.507	0,13606974					
2020	1.050.006	6.076.604	0,17279487					
2021	1.483.676	7.097.322	0,2090473					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	20.430	6.269.365	0,003258703					
2018	59.640	6.494.070	0,009183763					
2019	233.293	6.424.507	0,036312981					
2020	155.068	6.076.604	0,025518859					
2021	659.402	7.097.322	0,092908565					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	2.840.941	3.428.424	0,828643423					
2018	2.915.416	3.578.654	0,814668308					
2019	3.098.666	3.325.841	0,931693969					
2020	3.335.340	2.741.264	1,216716084					
2021	3.787.113	3.310.209	1,144070661					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	3.662.810	6.269.365	0,584239393					
2018	4.467.590	6.494.070	0,68794916					
2019	4.885.875	6.424.507	0,760505826					
2020	3.775.530	6.076.604	0,62132237					
2021	5.378.808	7.097.322	0,757864445					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
ISSP	2017	0,1837	0,102	0,0032	0,8286	0,5842	1,159093	



	2018	0,1634	0,106	0,0091	0,8146	0,6879	1,26387	
	2019	0,1563	0,136	0,0363	0,9316	0,7605	1,490294	
	2020	0,1565	0,1727	0,0255	1,2167	0,6213	1,468787	
	2021	0,234	0,209	0,0929	1,144	0,7578	1,870206	

## 31. Indo Acidatama Tbk (SRSN).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	422.532.126	198.217.020	224.315.106
2018	448.247.260	182.749.220	265.498.040
2019	537.425.364	217.673.718	319.751.646
2020	579.393.962	266.837.335	312.556.627
2021	528.387.932	213.017.466	315.370.466
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	224.315.106	652.726.454	0,343658671
2018	265.498.040	686.777.211	0,386585396
2019	319.751.646	779.246.858	0,410334213
2020	312.556.627	906.846.895	0,344663061
2021	315.370.466	860.162.908	0,366640392
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	34.171.986	652.726.454	0,05235269
2018	80.211.661	686.777.211	0,116794296
2019	117.024.208	779.246.858	0,150176041
2020	147.514.029	906.846.895	0,162666962
2021	167.834.059	860.162.908	0,195118922
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	18.969.208	652.726.454	0,029061497
2018	50.845.763	686.777.211	0,074035309
2019	57.029.659	779.246.858	0,073185613
2020	61.027.867	906.846.895	0,06729677
2021	32.257.288	860.162.908	0,037501371
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	415.505.899	237.220.555	1,751559425
2018	477.788.016	208.989.195	2,286185255
2019	514.600.563	264.646.295	1,94448429
2020	587.887.398	318.959.497	1,843141225
2021	608.207.428	251.955.480	2,413948004
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)
2017	521.481.727	652.726.454	0,798928439
2018	600.986.872	686.777.211	0,875082723

2019	684.464.392	779.246.858	0,878366573					
2020	890.996.866	906.846.895	0,982521825					
2021	907.832.649	860.162.908	1,055419433					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
SRSN	2017	0,3436	0,0523	0,029	1,7515	0,7989	1,913695	
	2018	0,3865	0,1167	0,074	2,2861	0,875	2,439295	
	2019	0,4103	0,1501	0,0731	1,9444	0,8783	2,341633	
	2020	0,3446	0,1626	0,0672	1,8431	0,9825	2,348228	
	2021	0,3666	0,1951	0,0375	2,4139	1,0554	2,611742	

## 32. Asiaplast Industries Tbk (APLI)

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	126.404.952.607	73.638.951.697	52.766.000.910
2018	201.923.603.048	201.327.226.691	596.376.357
2019	123.669.639.380	87.957.256.576	35.712.382.804
2020	136.473.918.865	86.215.048.917	50.258.869.948
2021	173.574.532.797	130.517.093.483	43.057.439.314
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	52.766.000.910	398.698.779.619	0,132345529
2018	596.376.357	503.177.499.114	0,001185221
2019	35.712.382.804	419.264.529.448	0,085178641
2020	50.258.869.948	406.440.895.710	0,123656036
2021	43.057.439.314	431.200.653.664	0,099854764
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	83.839.706.598	398.698.779.619	0,210283329
2018	59.988.115.386	503.177.499.114	0,119218597
2019	69.606.541.965	419.264.529.448	0,166020584
2020	63.361.876.353	406.440.895.710	0,155894441
2021	86.594.674.089	431.200.653.664	0,200822224
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	3.897.608.083	398.698.779.619	0,009775821
2018	-19.799.477.242	503.177.499.114	-0,039348892
2019	19.570.567.909	419.264.529.448	0,04667833
2020	-2.070.661.333	406.440.895.710	-0,005094619
2021	25.772.333.633	431.200.653.664	0,059768772
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	227.183.997.248	171.514.782.371	1,32457386
2018	204.184.876.657	298.992.622.457	0,682909414
2019	212.741.070.436	206.523.459.012	1,030106078

2020	205.990.815.666	200.450.080.044	1,027641474					
2021	231.034.769.819	200.245.883.845	1,1537554					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	382.238.397.027	398.698.779.619	0,95871474					
2018	438.050.805.734	503.177.499.114	0,870569146					
2019	437.990.210.351	419.264.529.448	1,044663165					
2020	325.536.152.466	406.440.895.710	0,800943399					
2021	420.717.433.375	431.200.653.664	0,975688301					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
APLI	2017	0,1323	0,2102	0,0097	1,3245	0,9587	1,816109	
	2018	0,0011	0,1192	-0,0393	0,6829	0,8705	1,135223	
	2019	0,0851	0,166	0,0466	1,0301	1,0446	1,821558	
	2020	0,1236	0,1558	-0,005	1,0276	0,8009	1,435939	
	2021	0,0998	0,2008	0,0597	1,1537	0,9756	1,885325	

## 33. Champion Pacific Indonesia Tbk (IGAR).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	396.252.892.753	60.941.267.200	335.311.625.553
2018	416.191.470.230	72.223.978.098	343.967.492.132
2019	446.573.796.440	57.853.674.597	388.720.121.843
2020	509.735.319.690	48.639.860.188	461.095.459.502
2021	664.451.418.649	91.677.487.054	572.773.931.595
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	335.311.625.553	513.022.591.574	0,653600116
2018	343.967.492.132	570.197.810.698	0,603242394
2019	388.720.121.843	617.594.780.669	0,629409661
2020	461.095.459.502	665.863.417.235	0,692477538
2021	572.773.931.595	809.371.584.010	0,707677342
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	233.982.611.198	513.022.591.574	0,456086369
2018	263.379.661.035	570.197.810.698	0,461909281
2019	301.788.834.053	617.594.780.669	0,488651853
2020	339.422.046.889	665.863.417.235	0,509747252
2021	407.778.240.194	809.371.584.010	0,503820802
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	95.764.791.063	513.022.591.574	0,186667785
2018	61.747.960.127	570.197.810.698	0,108292173
2019	83.534.447.014	617.594.780.669	0,135257696
2020	83.166.786.329	665.863.417.235	0,124900669

2021	135.948.996.651	809.371.584.010	0,167968581					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	441.946.749.143	71.075.842.431	6,217960055					
2018	482.914.243.337	87.283.567.361	5,532705158					
2019	536.925.371.505	80.669.409.164	6,655873361					
2020	593.582.375.012	72.281.042.223	8,212144661					
2021	691.468.538.398	117.903.045.612	5,864721601					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	761.926.952.217	513.022.591.574	1,485172319					
2018	777.316.506.801	570.197.810.698	1,363240076					
2019	123.594.679.590	617.594.780.669	0,20012261					
2020	128.865.045.356	665.863.417.235	0,193530748					
2021	178.698.664.025	809.371.584.010	0,220786926					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
igar	2017	0,6536	0,456	0,1866	6,2179	1,4851	5,528277	
	2018	0,6032	0,4619	0,1082	5,5327	1,3632	4,844109	
	2019	0,6294	0,4886	0,1352	6,6558	0,2001	4,280326	
	2020	0,6924	0,5097	0,1249	8,2121	0,1935	4,958426	
	2021	0,7076	0,5038	0,1679	5,8647	0,2207	4,139166	

## 34. Impack Pratama Industri Tbk (IMPC).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.200.668.597.438	333.004.593.743	867.664.003.695
2018	1.220.137.554.014	342.328.901.816	877.808.652.198
2019	1.174.699.544.323	479.079.545.266	695.619.999.057
2020	1.261.952.159.927	608.353.619.395	653.598.540.532
2021	1.383.431.547.987	639.768.354.487	743.663.193.500
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	867.664.003.695	2.294.677.493.483	0,37812024
2018	877.808.652.198	2.370.198.817.803	0,370352329
2019	695.619.999.057	2.501.132.856.219	0,278121971
2020	653.598.540.532	2.697.100.062.756	0,242333812
2021	743.663.193.500	2.861.498.208.364	0,259885955
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	754.857.185.994	2.294.677.493.483	0,328960034
2018	816.976.110.954	2.370.198.817.803	0,344686743
2019	864.970.396.243	2.501.132.856.219	0,345831448
2020	929.584.643.168	2.697.100.062.756	0,344660792
2021	1.144.721.976.363	2.861.498.208.364	0,400042877



Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	111.423.979.247	2.294.677.493.483	0,048557577					
2018	117.459.959.119	2.370.198.817.803	0,049557007					
2019	133.973.045.799	2.501.132.856.219	0,053564946					
2020	175.476.928.095	2.697.100.062.756	0,065061334					
2021	276.021.681.104	2.861.498.208.364	0,096460547					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	1.289.020.969.663	1.005.656.523.820	1,281770604					
2018	1.372.223.331.022	997.975.486.781	1,375007051					
2019	1.408.287.832.788	1.092.845.023.431	1,28864368					
2020	1.465.907.828.766	1.231.192.233.990	1,190640899					
2021	1.676.548.380.055	1.184.949.828.309	1,414868664					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	1.193.054.430.825	2.294.677.493.483	0,519922488					
2018	1.395.298.815.177	2.370.198.817.803	0,588684293					
2019	1.495.759.701.262	2.501.132.856.219	0,598032886					
2020	1.797.514.877.242	2.697.100.062.756	0,666462065					
2021	2.227.367.211.794	2.861.498.208.364	0,778391964					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
impc	2017	0,3781	0,3289	0,0485	1,2817	0,5199	1,75754	
	2018	0,3703	0,3446	0,0495	1,375	0,5886	1,876101	
	2019	0,2781	0,3458	0,0535	1,2886	0,598	1,796531	
	2020	0,2423	0,3446	0,065	1,1906	0,6664	1,83268	
	2021	0,2598	0,4	0,0964	1,4148	0,7783	2,195551	

## 35. Tunas Alfin Tbk (TALF).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	351.255.636.607	127.673.269.661	223.582.366.946
2018	405.988.723.901	151.341.881.953	254.646.841.948
2019	468.877.107.644	173.578.114.300	295.298.993.344
2020	490.284.080.260	263.432.699.854	226.851.380.406
2021	521.288.543.863	266.457.069.558	254.831.474.305
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	223.582.366.946	921.240.988.517	0,242696938
2018	254.646.841.948	984.597.771.989	0,258630325
2019	295.298.993.344	1.329.083.050.439	0,222182499
2020	226.851.380.406	1.474.472.516.166	0,153852566
2021	254.831.474.305	1.569.929.936.844	0,162320285
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)



2017	251.827.710.307	921.240.988.517	0,273357041					
2018	293.941.865.330	984.597.771.989	0,298540047					
2019	306.643.568.400	1.329.083.050.439	0,230718139					
2020	317.725.304.268	1.474.472.516.166	0,215484047					
2021	343.308.407.868	1.569.929.936.844	0,218677534					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	31.954.151.234	921.240.988.517	0,034685985					
2018	60.866.228.487	984.597.771.989	0,061818369					
2019	39.529.863.107	1.329.083.050.439	0,029742207					
2020	28.621.059.866	1.474.472.516.166	0,01941105					
2021	31.098.991.418	1.569.929.936.844	0,019809159					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	766.164.831.783	155.076.156.734	4,940571445					
2018	808.378.986.806	176.218.785.183	4,587359889					
2019	1.008.291.258.921	320.791.791.518	3,143132978					
2020	1.020.185.316.228	454.287.199.938	2,245683604					
2021	1.047.684.048.324	522.245.888.520	2,006112583					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	646.087.885.410	921.240.988.517	0,701323425					
2018	741.055.147.778	984.597.771.989	0,752647598					
2019	924.654.057.926	1.329.083.050.439	0,695708261					
2020	1.022.101.048.870	1.474.472.516.166	0,693197762					
2021	1.047.891.188.545	1.569.929.936.844	0,667476404					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
TALF	2017	0,2426	0,2733	0,0346	4,9405	0,7013	3,287839	
	2018	0,2586	0,2985	0,0618	4,5873	0,7526	3,308019	
	2019	0,2221	0,2307	0,0297	3,1431	0,6957	2,461337	
	2020	0,1538	0,2154	0,0194	2,2456	0,6931	1,98786	
	2021	0,1623	0,2186	0,0198	2,0061	0,6674	1,871669	

## 36. Sierad Produce Tbk (SIPD).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.168.670	1.072.809	95.861
2018	1.154.203	1.047.350	106.853
2019	1.481.676	1.251.213	230.463
2020	1.604.213	1.483.479	120.734
2021	1.843.743	1.728.951	114.792
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	95.861	2.239.699	0,042800841

2018	106.853	2.187.879	0,048838624					
2019	230.463	2.470.793	0,093274912					
2020	120.734	2.592.850	0,046564205					
2021	114.792	2.794.113	0,041083521					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	-572.269	2.239.699	-0,255511567					
2018	-546.335	2.187.879	-0,249709879					
2019	-467.856	2.470.793	-0,189354592					
2020	-453.899	2.592.850	-0,175057948					
2021	-469.311	2.794.113	-0,167964216					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	-237.482	2.239.699	-0,106032998					
2018	33.989	2.187.879	0,015535137					
2019	110.041	2.470.793	0,044536714					
2020	46.806	2.592.850	0,018051951					
2021	6.163	2.794.113	0,002205709					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	791.312	1.448.387	0,54634017					
2018	840.488	1.347.391	0,623789234					
2019	916.213	1.554.580	0,589363687					
2020	930.675	1.662.175	0,559913968					
2021	926.013	1.868.100	0,495697768					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	2.449.961	2.239.699	1,093879579					
2018	3.120.459	2.187.879	1,426248435					
2019	4.049.392	2.470.793	1,638903785					
2020	4.341.295	2.592.850	1,674333263					
2021	5.439.581	2.794.113	1,946800648					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
SIPD	2017	0,0428	-0,2555	-0,106	0,5463	1,0938	0,805996	
	2018	0,0488	-0,2497	0,0155	0,6237	1,4262	1,556954	
	2019	0,0932	-0,1893	0,0445	0,5893	1,6389	1,927877	
	2020	0,0465	-0,175	0,018	0,5599	1,6743	1,847151	
	2021	0,041	-0,1679	0,0022	0,4956	1,9468	2,04508	

## 37. Kedawang Setia Industrial Tbk (KDSI).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	841.180.577.983	709.035.285.117	132.145.292.866
2018	824.176.454.137	704.831.802.004	119.344.652.133

2019	629.203.673.926	507.508.226.950	121.695.446.976					
2020	664.566.559.707	403.756.303.700	260.810.256.007					
2021	801.833.794.863	429.460.722.343	372.373.072.520					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	132.145.292.866	1.328.291.727.616	0,099485143					
2018	119.344.652.133	1.391.416.464.512	0,085772057					
2019	121.695.446.976	1.253.650.408.375	0,097072873					
2020	260.810.256.007	1.245.707.236.962	0,209367216					
2021	372.373.072.520	1.348.730.229.275	0,276091589					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	286.248.265.127	1.328.291.727.616	0,215501052					
2018	362.010.167.338	1.391.416.464.512	0,260173842					
2019	425.101.070.845	1.253.650.408.375	0,339090601					
2020	484.229.952.151	1.245.707.236.962	0,388718904					
2021	545.739.420.690	1.348.730.229.275	0,404632008					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	93.363.070.902	1.328.291.727.616	0,070288077					
2018	103.955.745.914	1.391.416.464.512	0,074712172					
2019	94.926.825.515	1.253.650.408.375	0,075720332					
2020	82.952.707.385	1.245.707.236.962	0,066590853					
2021	98.670.516.829	1.348.730.229.275	0,073158082					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	485.539.501.109	842.752.226.507	0,576135531					
2018	555.171.029.401	836.245.435.111	0,663885273					
2019	608.205.409.017	645.444.999.358	0,942304007					
2020	663.468.205.642	582.239.031.320	1,13951173					
2021	719.731.966.183	628.998.263.092	1,144251119					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	2.245.519.457.754	1.328.291.727.616	1,69053184					
2018	2.327.951.625.610	1.391.416.464.512	1,673080408					
2019	2.234.941.096.110	1.253.650.408.375	1,782746674					
2020	1.923.089.935.410	1.245.707.236.962	1,543773592					
2021	2.241.085.126.185	1.348.730.229.275	1,661625933					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
KDSI	2017	0,0994	0,2155	0,0702	0,5761	1,6905	2,400991	
	2018	0,0857	0,2601	0,0747	0,6638	1,673	2,462295	
	2019	0,097	0,339	0,0757	0,9423	1,7827	2,766783	
	2020	0,2093	0,3887	0,0665	1,1395	1,5437	2,705115	
	2021	0,276	0,4046	0,0731	1,1442	1,6616	2,906551	

## 38. Suparma Tbk (SPMA).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)					
2017	750.237.084.349	733.771.730.418	16.465.353.931					
2018	887.986.684.146	236.077.148.880	651.909.535.266					
2019	916.211.954.071	565.569.011.340	350.642.942.731					
2020	645.476.167.999	372.561.061.935	272.915.106.064					
2021	1.004.400.966.183	450.774.754.651	553.626.211.532					
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)					
2017	16.465.353.931	2.175.660.855.114	0,007567978					
2018	651.909.535.266	2.282.845.632.924	0,285568821					
2019	350.642.942.731	2.372.130.750.775	0,147817713					
2020	272.915.106.064	2.316.065.006.133	0,117835685					
2021	553.626.211.532	2.746.153.295.147	0,201600622					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	319.004.245.619	2.175.660.855.114	0,146624068					
2018	400.016.840.668	2.282.845.632.924	0,175227284					
2019	521.132.145.606	2.372.130.750.775	0,219689469					
2020	673.100.230.747	2.316.065.006.133	0,29062234					
2021	517.634.146.869	2.746.153.295.147	0,188494265					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	121.308.934.629	2.175.660.855.114	0,055757281					
2018	109.673.317.782	2.282.845.632.924	0,048042371					
2019	176.640.361.124	2.372.130.750.775	0,07446485					
2020	195.503.438.222	2.316.065.006.133	0,084411896					
2021	377.509.626.634	2.746.153.295.147	0,137468519					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	1.172.195.335.156	980.123.282.608	1,195967238					
2018	1.254.609.679.208	1.013.266.115.558	1,23818379					
2019	1.377.538.593.804	994.592.156.971	1,385028611					
2020	1.531.392.057.559	784.672.948.574	1,951631008					
2021	1.815.473.344.846	930.679.950.301	1,950695665					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	2.093.137.904.266	2.175.660.855.114	0,962069938					
2018	2.389.268.903.462	2.282.845.632.924	1,046618689					
2019	2.514.161.429.045	2.372.130.750.775	1,059874726					
2020	2.151.494.981.968	2.316.065.006.133	0,928944126					
2021	2.794.452.671.851	2.746.153.295.147	1,017588012					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
SPMA	2017	0,0075	0,1466	0,0557	1,1959	0,962	1,764962	



	2018	0,2855	0,1752	0,048	1,2381	1,0466	2,066743	
	2019	0,1478	0,2196	0,0744	1,385	1,0598	2,162515	
	2020	0,1178	0,2906	0,0844	1,9516	0,9289	2,339546	
	2021	0,2016	0,1884	0,1374	1,9506	1,0175	2,565741	

## 39. Astra Otoparts Tbk (AUTO)

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	5.228.541	3.041.502	2.187.039
2018	6.013.683	4.066.699	1.946.984
2019	5.544.549	3.438.999	2.105.550
2020	5.153.633	2.775.650	2.377.983
2021	6.621.704	4.320.354	2.301.350
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	2.187.039	14.762.309	0,148150198
2018	1.946.984	15.889.648	0,1225316
2019	2.105.550	16.015.709	0,131467798
2020	2.377.983	15.180.094	0,156651401
2021	2.301.350	16.947.148	0,13579571
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	6.018.459	14.762.309	0,407690897
2018	6.452.324	15.889.648	0,406070921
2019	6.841.129	16.015.709	0,42715118
2020	6.551.362	15.180.094	0,431575852
2021	7.055.240	16.947.148	0,416308396
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	711.936	14.762.309	0,048226602
2018	861.563	15.889.648	0,054221654
2019	1.119.858	16.015.709	0,069922474
2020	116.071	15.180.094	0,007646264
2021	755.129	16.947.148	0,044557881
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	10.759.076	4.003.233	2,68759675
2018	11.263.635	4.626.013	2,434847243
2019	11.650.534	4.365.175	2,668972951
2020	11.270.791	3.909.303	2,883069181
2021	11.845.631,00	5.101.517	2,321982069
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)
2017	13.549.857	14.762.309	0,917868404
2018	15.356.381	15.889.648	0,966439345



2019	15.444.775	16.015.709	0,964351625					
2020	11.869.221	15.180.094	0,781893775					
2021	15.151.663	16.947.148	0,894053855					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
AUTO	2017	0,1481	0,4076	0,0482	2,6875	0,9178	2,645897	
	2018	0,1225	0,406	0,0542	2,4384	0,9664	2,588709	
	2019	0,1314	0,4271	0,0699	2,6689	0,9643	2,756456	
	2020	0,1566	0,4315	0,0076	2,883	0,7818	2,492472	
	2021	0,1357	0,4163	0,0445	2,3219	0,894	2,455575	

## 40. Gajah Tunggal Tbk (GJTL).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	7.168.378	4.397.957	2.770.421
2018	8.673.407	5.797.360	2.876.047
2019	8.097.861	5.420.942	2.676.919
2020	7.624.956	4.749.681	2.875.275
2021	8.320.220	4.720.225	3.599.995
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	2.770.421	18.191.176	0,152294772
2018	2.876.047	19.711.478	0,145907222
2019	2.676.919	18.856.075	0,141965865
2020	2.875.275	17.781.660	0,161698908
2021	3.599.995	18.449.075	0,195131463
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	4.182.771	18.191.176	0,229934063
2018	4.103.214	19.711.478	0,20816369
2019	4.372.321	18.856.075	0,231878639
2020	4.746.949	17.781.660	0,266957584
2021	4.793.465	18.449.075	0,259821427
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	106.824	18.191.176	0,005872298
2018	-85.585	19.711.478	-0,004341886
2019	457.876	18.856.075	0,024282678
2020	476.377	17.781.660	0,026790356
2021	87.097	18.449.075	0,004720941
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)
2017	5.689.466	12.501.710	0,455095023
2018	5.875.830	13.835.648	0,424687734
2019	6.235.631	12.620.444	0,494089669

2020	6.855.147	10.926.513	0,627386523					
2021	6.967.889	11.481.186	0,606896274					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	14.146.918	18.191.176	0,777680234					
2018	15.349.939	19.711.478	0,778731001					
2019	15.939.421	18.856.075	0,845320195					
2020	13.434.592	17.781.660	0,755530811					
2021	15.344.138	18.449.075	0,831702294					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
GJTL	2017	0,1522	0,2299	0,0058	0,455	0,7776	1,289018	
	2018	0,1459	0,2081	-0,0043	0,4246	0,7787	1,222986	
	2019	0,1419	0,2318	0,0242	0,494	0,8453	1,424356	
	2020	0,1616	0,2669	0,0267	0,6273	0,7555	1,442343	
	2021	0,1951	0,2598	0,0047	0,6068	0,8317	1,459433	

## 41. Prima Alloy Steel Universal Tbk (PRAS).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	651.105.193.487	650.095.154.148	1.010.039.339
2018	639.455.076.770,56	776.997.095.215	-137.542.018.444
2019	545.073.353.346	906.030.161.468	-360.956.808.122
2020	478.672.990.906	201.156.971.704	277.516.019.202
2021	439.674.241.950	237.465.302.875	202.208.939.075
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	1.010.039.339	1.542.243.721.302	0,000654916
2018	-137.542.018.444	1.635.543.021.515	-0,084095629
2019	-360.956.808.122	1.657.127.269.798	-0,217820812
2020	277.516.019.202	1.668.922.580.521	0,166284537
2021	202.208.939.075	1.637.794.655.748	0,123464159
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	40.048.836.002	1.542.243.721.302	0,025967903
2018	50.771.746.571	1.635.543.021.515	0,031042746
2019	8.627.238.346	1.657.127.269.798	0,005206141
2020	3.678.758.995	1.668.922.580.521	0,002204272
2021	2.968.674.923	1.637.794.655.748	0,001812605
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)
2017	4.006.380.783	1.542.243.721.302	0,002597761
2018	8.159.520.050	1.635.543.021.515	0,004988875
2019	-53.777.720.146	1.657.127.269.798	-0,032452378
2020	703.740.254	1.668.922.580.521	0,000421673

2021	530.204.978	1.637.794.655.748	0,000323731					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	676.405.303.408	865.838.417.894	0,781214242					
2018	688.129.187.984	947.413.833.530	0,726323771					
2019	645.724.973.345	1.011.402.296.453	0,638445232					
2020	519.851.307.184	1.149.071.273.337	0,452409976					
2021	487.352.062.152	1.150.442.593.596	0,423621365					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	348.471.154.143	1.542.243.721.302	0,225950769					
2018	574.869.742.811	1.635.543.021.515	0,351485553					
2019	340.551.346.399	1.657.127.269.798	0,205507056					
2020	300.527.048.812	1.668.922.580.521	0,180072492					
2021	262.061.053.201	1.637.794.655.748	0,160008492					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
PRAS	2017	0,0006	0,0259	0,0025	0,7812	0,2259	0,583687	
	2018	-0,084	0,031	0,0049	0,7263	0,3514	0,636997	
	2019	-0,2178	0,0052	-0,0324	0,6384	0,2055	0,220792	
	2020	0,1662	0,0022	0,0004	0,4524	0,18	0,49192	
	2021	0,1234	0,0018	0,0003	0,4236	0,16	0,428527	

## 42. Indospring Tbk (INDS).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	1.044.177.985.635	203.724.817.070	840.453.168.565
2018	1.134.664.034.610	217.729.909.744	916.934.124.866
2019	959.368.453.499	164.608.081.444	794.760.372.055
2020	1.001.966.532.378	162.477.563.520	839.488.968.858
2021	1.401.800.862.936	401.426.894.926	1.000.373.968.010
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	840.453.168.565	2.434.617.337.849	0,345209555
2018	916.934.124.866	2.482.337.567.967	0,369383333
2019	794.760.372.055	2.834.422.741.208	0,280395849
2020	839.488.968.858	2.826.260.084.696	0,297031746
2021	1.000.373.968.010	3.165.018.057.203	0,31607212
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)
2017	553.382.051.067	2.434.617.337.849	0,227297343
2018	606.433.943.248	2.482.337.567.967	0,244299547
2019	636.103.685.459	2.834.422.741.208	0,224420894
2020	621.795.267.614	2.826.260.084.696	0,220006386
2021	745.824.827.430	3.165.018.057.203	0,23564631

Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	160.340.854.561	2.434.617.337.849	0,06585875					
2018	147.982.768.771	2.482.337.567.967	0,059614281					
2019	130.070.871.745	2.834.422.741.208	0,045889722					
2020	75.316.440.467	2.826.260.084.696	0,0266488					
2021	213.789.217.074	3.165.018.057.203	0,067547551					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	2.144.818.918.530	289.798.419.319	7,401071833					
2018	2.194.231.835.853	288.105.732.114	7,61606449					
2019	2.572.287.128.060	262.135.613.148	9,812810618					
2020	2.563.740.312.761	262.519.771.935	9,76589418					
2021	2.662.433.401.892	502.584.655.311	5,297482471					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	1.967.982.902.772	2.434.617.337.849	0,808333561					
2018	2.400.062.227.790	2.482.337.567.967	0,9668557					
2019	2.091.491.715.532	2.834.422.741.208	0,73788983					
2020	1.626.190.564.290	2.826.260.084.696	0,575386028					
2021	2.643.817.825.127	3.165.018.057.203	0,835324721					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
INDS	2017	0,3452	0,2272	0,0658	7,401	0,8083	4,559491	
	2018	0,3693	0,2442	0,0596	7,616	0,9668	4,820389	
	2019	0,2803	0,2244	0,0458	9,8128	0,7378	5,391043	
	2020	0,297	0,22	0,0266	9,7658	0,5753	5,157721	
	2021	0,316	0,2356	0,0675	5,2974	0,8353	3,694385	

## 43. Trisula Textile Industries Tbk (BELL).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	333.171.768.612	187.735.291.863	145.436.476.749
2018	342.554.523.490	218.191.271.919	124.363.251.571
2019	404.187.217.742	279.731.191.535	124.456.026.207
2020	356.315.769.740	260.049.224.077	96.266.545.663
2021	348.622.477.814	228.429.369.228	120.193.108.586
Tahun	Working capital	Total asset	jumlah T1(WC/TA)
2017	145.436.476.749	465.965.155.745	0,312118782
2018	124.363.251.571	514.962.171.773	0,241499781
2019	124.456.026.207	590.884.444.113	0,210626676
2020	96.266.545.663	554.235.931.111	0,173692358
2021	120.193.108.586	524.473.606.697	0,229169032
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)



2017	42.769.088.683	465.965.155.745	0,091786023					
2018	74.331.611.137	514.962.171.773	0,144343828					
2019	90.315.151.650	590.884.444.113	0,152847401					
2020	71.002.824.342	554.235.931.111	0,128109385					
2021	72.672.607.454	524.473.606.697	0,138562945					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	20.231.713.304	465.965.155.745	0,04341894					
2018	30.583.858.545	514.962.171.773	0,059390495					
2019	35.318.255.384	590.884.444.113	0,059771848					
2020	-14.071.086.133	554.235.931.111	-0,02538826					
2021	8.485.241.219	524.473.606.697	0,016178586					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	240.879.358.132	225.085.797.613	1,070166846					
2018	260.198.089.842	254.764.081.931	1,021329568					
2019	277.052.787.220	313.831.656.893	0,882807012					
2020	256.527.353.965	297.708.577.146	0,861672702					
2021	259.772.569.960	264.701.036.737	0,981381007					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	446.128.910.614	465.965.155.745	0,957429767					
2018	561.373.657.827	514.962.171.773	1,09012601					
2019	714.325.706.006	590.884.444.113	1,208909311					
2020	538.299.250.841	554.235.931.111	0,971245675					
2021	428.170.870.794	524.473.606.697	0,816382112					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
BELL	2017	0,3121	0,0917	0,0434	1,0701	0,9574	1,841217	
	2018	0,2414	0,1443	0,0593	1,0213	1,0901	1,996417	
	2019	0,2106	0,1528	0,0597	0,8828	1,2089	2,043168	
	2020	0,1736	0,1281	-0,0253	0,8616	0,9712	1,485494	
	2021	0,2291	0,1385	0,0161	0,9813	0,8163	1,55841	

## 44. Kabelindo Murni Tbk (KBLM).

tahun	Current asset	Current liabilities	jumlah WC(CA-CL)
2017	548.840.102.130	434.423.462.965	114.416.639.165
2018	604.353.216.583	463.589.374.916	140.763.841.667
2019	575.917.900.166	422.310.102.458	153.607.797.708
2020	320.497.087.517	168.071.546.757	152.425.540.760
2021	412.346.379.347	266.614.137.737	145.732.241.610
Tahun	Working capital	Total aset	jumlah T1(WC/TA)
2017	114.416.639.165	1.235.198.847.468	0,092630138



2018	140.763.841.667	1.298.358.478.375	0,108416777					
2019	153.607.797.708	1.284.437.358.420	0,119591506					
2020	152.425.540.760	1.026.762.882.496	0,148452523					
2021	145.732.241.610	1.497.181.021.456	0,097337756					
Tahun	retained earning	Total aset	jumlah T2(RE/TA)					
2017	138.873.206.419	1.235.198.847.468	0,112429838					
2018	167.949.152.809	1.298.358.478.375	0,129354994					
2019	200.822.978.846	1.284.437.358.420	0,156350933					
2020	195.786.750.306	1.026.762.882.496	0,19068351					
2021	177.087.047.628	1.497.181.021.456	0,118280318					
Tahun	Ebit(laba sebelum pajak)	Total aset	jumlah T3(ebit/TA)					
2017	44.548.264.596	1.235.198.847.468	0,036065662					
2018	64.508.435.214	1.298.358.478.375	0,04968461					
2019	48.831.643.532	1.284.437.358.420	0,038017925					
2020	9.130.021.231	1.026.762.882.496	0,008892044					
2021	-11.041.672.531	1.497.181.021.456	-0,007374975					
Tahun	Book value equity	Book value debt	jumlah T4(BVE/BVD)					
2017	791.428.577.199	443.770.270.269	1,783419553					
2018	821.471.284.053	476.887.194.322	1,722569391					
2019	848.427.028.426	436.010.329.994	1,945887448					
2020	841.612.855.945	185.150.026.551	4,545572429					
2021	1.213.430.505.559	283.750.515.897	4,276399293					
Tahun	Penjualan	Total aset	jumlah T5(Penjualan/TA)					
2017	1.215.476.677.995	1.235.198.847.468	0,984033203					
2018	1.243.465.775.218	1.298.358.478.375	0,957721458					
2019	1.149.120.504.681	1.284.437.358.420	0,894648927					
2020	883.822.892.518	1.026.762.882.496	0,860785784					
2021	1.214.204.113.826	1.497.181.021.456	0,810993525					
Kode perusahaan	Tahun	T1	T2	T3	T4	T5	Alt.z score	Status score
KBLM	2017	0,0926	0,1124	0,036	1,7834	0,984	2,004509	
	2018	0,1084	0,1293	0,0496	1,7225	0,9577	2,020582	
	2019	0,1195	0,1563	0,038	1,9458	0,8946	2,04618	
	2020	0,1484	0,1906	0,0088	4,5455	0,8607	3,063271	
	2021	0,0973	0,1182	-0,0073	4,2763	0,8109	2,752523	

## B.VARIABEL POLITICAL COST (X2).

### 1. Akasha Wira International TBK (ADES).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
-----------------	-------	-----------------------	-----------

ADES	2017	840.236	13,64143808
	2018	881.275	13,689125
	2019	822.375	13,61995177
	2020	958.791	13,77342839
	2021	1.304.108	14,08102984

## 2. Tri Banyan Tirta TBK (ALTO).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
ALTO	2017	1.109.383.971.111	27,734826
	2018	1.109.843.522.344	27,73524015
	2019	1.103.450.087.164	27,72946283
	2020	1.105.874.415.256	27,73165746
	2021	1.089.208.965.375	27,71647283

## 3. Budi Starch & Sweetener Tbk (BUDI).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
BUDI	2017	2.939.456	14,89373509
	2018	3.392.980	15,03721915
	2019	2.999.767	14,91404518
	2020	2.963.007	14,90171519
	2021	2.993.218	14,91185962

## 4. Campina Ice Cream Industry Tbk (CAMP).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
CAMP	2017	1.211.184.522.659	27,82261994
	2018	1.004.275.813.783	27,63528781
	2019	1.057.529.235.986	27,68695639
	2020	1.086.873.666.641	27,7143265
	2021	1.147.260.611.703	27,76839814

## 5. Sariguna Primatirta Tbk (CLEO).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
cleo	2017	660.917.775.322	27,21689527
	2018	833.933.861.594	27,44941993
	2019	1.245.144.303.719	27,85027255
	2020	1.310.940.121.622	27,90176565
	2021	1.348.181.576.913	27,92977782

## 6. Delta Djakarta Tbk (DLTA).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
DLTA	2017	1.340.842.765	21,01656418
	2018	1.523.517.170	21,14428743
	2019	1.425.983.722	21,07812774
	2020	1.225.580.913	20,92668078
	2021	1.308.722.065	20,99231698

## 7. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
ICBP	2017	31.619.514	17,26928502
	2018	34.367.153	17,35261181
	2019	38.709.314	17,4715908
	2020	103.588.325	18,45593519
	2021	118.066.628	18,58675967

## 8. Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
INDF	2017	88.400.877	18,29739245
	2018	96.537.796	18,38544516
	2019	96.198.559	18,38192494
	2020	163.136.516	18,91009793
	2021	179.356.193	19,00488429

## 9. Mayora Indah Tbk (MYOR).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
MYOR	2017	14.915.849.800.251	30,33344551
	2018	17.591.706.426.634	30,49844868
	2019	19.037.918.806.473	30,57745383
	2020	19.777.500.514.550	30,61556607
	2021	19.917.653.265.528	30,62262755

## 10. Nippon Indosari Corpindo Tbk (ROTI).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
ROTI	2017	4.559.573.709.411	29,14825025
	2018	4.393.810.380.883	29,11121793
	2019	4.682.083.844.951	29,17476439
	2020	4.452.166.671.985	29,12441199
	2021	4.191.284.422.677	29,06402835

## 11. Sekar Bumi Tbk (SKBM).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
SKBM	2017	1.623.027.475.045	28,11531433
	2018	1.771.365.972.009	28,2027721
	2019	1.820.383.352.811	28,23006823
	2020	1.768.660.546.754	28,20124362
	2021	1.970.428.120.056	28,30927195

## 12. Sekar Laut Tbk (SKLT).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
SKLT	2017	636.284.210.210	27,17891117
	2018	747.293.725.435	27,33972415
	2019	790.845.543.826	27,39636852
	2020	773.863.042.440	27,37466075
	2021	889.125.250.792	27,51350395

## 13. Gudang Garam Tbk (GGRM).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
GGRM	2017	66.759.930	18,01661361
	2018	69.097.219	18,05102504
	2019	78.647.274	18,18048353
	2020	78.191.409	18,17467034
	2021	89.964.369	18,31492425

## 14. Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
WIIM	2017	1.225.712.093.041	27,83454309
	2018	1.255.573.914.558	27,85861389
	2019	1.299.521.608.556	27,89301732
	2020	1.614.442.007.528	28,11001051
	2021	1.891.169.731.202	28,26821666

## 15. Darya Varia Laboratoria Tbk (DVLA).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
DVLA	2017	1.640.886.147	21,21850227
	2018	1.682.821.739	21,24373783
	2019	1.829.960.714	21,32756034
	2020	1.986.711.872	21,40974678
	2021	2.085.904.980	21,45846864

## 16. Kimia Farma Tbk (KAEF).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
KAEF	2017	6.096.148.972.534	29,43867837
	2018	9.460.427.317.681	29,87813867
	2019	18.352.877.132	23,63305219
	2020	17.562.816.674	23,58904982
	2021	17.760.195.040	23,60022556

## 17. Pyridam Farma Tbk (PYFA).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
PYFA	2017	159.563.931.041	25,7957105
	2018	187.057.163.854	25,9546801
	2019	190.786.208.250	25,97441931
	2020	228.575.380.866	26,15513189
	2021	806.221.575.272	27,41562445



## 18. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
SIDO	2017	3.158.198	14,96551217
	2018	3.337.628	15,02077093
	2019	3.529.557	15,07668293
	2020	3.849.516	15,16345798
	2021	4.068.970	15,21890045

## 19. Tempo Scan Pacific Tbk (TSPC).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
TSPC	2017	7.434.900.309.021	29,63720629
	2018	7.869.975.060.326	29,69407601
	2019	8.372.769.580.743	29,75600584
	2020	9.104.657.533.366	29,83980722
	2021	9.644.326.662.784	29,89739095

## 20. Kino Indonesia Tbk (KINO).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
KINO	2017	3.237.595.219.274	28,80585195
	2018	3.592.164.205.408	28,90977598
	2019	4.695.764.958.883	29,17768215
	2020	5.255.359.155.031	29,29026946
	2021	5.346.800.159.052	29,3075194

## 21. Mustika Ratu Tbk (MRAT).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
MRAT	2017	497.354.419.089	26,93256873
	2018	511.887.783.867	26,96137127
	2019	532.762.947.995	27,00134241
	2020	559.795.937.451	27,05083816
	2021	578.260.975.588	27,08329112

## 22. Kedaung Indah Can Tbk (KICI).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
KICI	2017	149.420.009.884	25,73002704
	2018	154.088.747.766	25,76079456
	2019	152.818.996.760	25,75252003
	2020	157.023.139.112	25,77965901
	2021	187.184.552.686	25,95536088

## 23. Langgeng Makmur Industri Tbk (LMPI).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
LMPI	2017	834.548.374.286	27,45015655
	2018	786.704.752.983	27,39111886
	2019	737.642.257.697	27,3267248
	2020	698.252.022.979	27,27184594
	2021	704.070.618.412	27,2801445

## 24. Semen Baturaja Tbk (SMBR).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
SMBR	2017	5.060.337.247	22,34469897
	2018	5.538.079.503	22,43491362
	2019	5.571.270.204	22,44088891
	2020	5.737.175.560	22,47023286
	2021	5.817.745.619	22,48417867

## 25. Holcim Indonesia Tbk (SMCB).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
SMCB	2017	19.626.403	16,79238631
	2018	18.667.187	16,74227783
	2019	19.567.498	16,78938048
	2020	20.738.125	16,84748435
	2021	21.491.716	16,88317812

## 26. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
INTP	2017	28.863.676	17,17809448
	2018	27.788.562	17,14013506
	2019	27.707.749	17,13722268
	2020	27.344.672	17,12403226
	2021	26.136.114	17,07882859

## 27. Wijaya Karya Beton Tbk (WTON).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
WTON	2017	7.067.976.095.043	29,58659529
	2018	8.881.778.299.672	29,81502291
	2019	10.337.895.087.207	29,96683739
	2020	8.509.017.299.594	29,77214758
	2021	8.928.183.492.920	29,82023407

## 28. Mark Dynamics Indonesia Tbk (MARK).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
MARK	2017	227.599.575.294	26,15085367
	2018	318.080.326.465	26,48556979
	2019	441.254.067.741	26,81288666
	2020	719.726.855.599	27,30213761
	2021	1.078.458.868.349	27,70655416

## 29. Surya Toto Indonesia Tbk (TOTO).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
TOTO	2017	2.826.490.815.501	28,67005706
	2018	2.897.119.790.044	28,69473818
	2019	2.918.467.252.139	28,70207968
	2020	3.107.410.113.178	28,76481073
	2021	3.262.675.759.061	28,81356876

## 30. Steel Pipe Industry of Industry Tbk (ISSP).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
ISSP	2017	6.269.365	15,65118563
	2018	6.494.070	15,68640001
	2019	6.424.507	15,67563045
	2020	6.076.604	15,61995655
	2021	7.097.322	15,77522809

## 31. Indo Acidatama Tbk (SRSN).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
SRSN	2017	652.726.454	20,29666869
	2018	686.777.211	20,34752051
	2019	779.246.858	20,47383844
	2020	906.846.895	20,62548419
	2021	860.162.908	20,57263236

## 32. Asiaplast Industries Tbk (APLI).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
APLI	2017	398.698.779.619	26,71147203
	2018	503.177.499.114	26,94420883
	2019	419.264.529.448	26,76176789
	2020	406.440.895.710	26,73070436
	2021	431.200.653.664	26,78983937

## 33. Champion Pacific Indonesia Tbk (IGAR).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
IGAR	2017	513.022.591.574	26,96358572
	2018	570.197.810.698	27,06924917
	2019	617.594.780.669	27,14909838
	2020	665.863.417.235	27,22435041
	2021	809.371.584.010	27,41952396

## 34. Impack Pratama Industri Tbk (IMPC).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
IMPC	2017	2.294.677.493.483	28,46161342
	2018	2.370.198.817.803	28,49399496
	2019	2.501.132.856.219	28,54776489
	2020	2.697.100.062.756	28,62319826
	2021	2.861.498.208.364	28,68236645

## 35. Tunas Alfin Tbk (TALF).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
TALF	2017	921.240.988.517	27,5489875
	2018	984.597.771.989	27,61549904
	2019	1.329.083.050.439	27,91551038
	2020	1.474.472.516.166	28,01932143
	2021	1.569.929.936.844	28,08205211

## 36. Sierad Produce Tbk (SIPD).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
sipd	2017	2.239.699	14,62185204
	2018	2.187.879	14,59844314
	2019	2.470.793	14,72004971
	2020	2.592.850	14,76826821
	2021	2.794.113	14,84302526

## 37. Kedawang Setia Industrial Tbk (KDSI).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
KDSI	2017	1.328.291.727.616	27,91491482
	2018	1.391.416.464.512	27,96134338
	2019	1.253.650.408.375	27,85708074
	2020	1.245.707.236.962	27,85072455
	2021	1.348.730.229.275	27,93018469



## 38. Suparma Tbk (SPMA).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
SPMA	2017	2.175.660.855.114	28,40835358
	2018	2.282.845.632.924	28,45644387
	2019	2.372.130.750.775	28,49480972
	2020	2.316.065.006.133	28,47089074
	2021	2.746.153.295.147	28,64122225

## 39. Astra Otoparts Tbk (AUTO).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
AUTO	2017	14.762.309	16,5075878
	2018	15.889.648	16,58117839
	2019	16.015.709	16,58908061
	2020	15.180.094	16,53549552
	2021	16.947.148	16,64561012

## 40. Gajah Tunggal Tbk (GJTL).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
GJTL	2017	18.191.176	16,7164472
	2018	19.711.478	16,79671166
	2019	18.856.075	16,7523457
	2020	17.781.660	16,69367815
	2021	18.449.075	16,73052479

## 41. Prima Alloy Steel Universal Tbk (PRAS).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
PRAS	2017	1.542.243.721.302	28,06425943
	2018	1.635.543.021.515	28,12299599
	2019	1.657.127.269.798	28,13610666
	2020	1.668.922.580.521	28,14319937
	2021	1.637.794.655.748	28,12437173

## 42. Indospring Tbk (INDS).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
INDS	2017	2.434.617.337.849	28,52081071
	2018	2.482.337.567.967	28,5402218
	2019	2.834.422.741.208	28,67285941
	2020	2.826.260.084.696	28,66997543
	2021	3.165.018.057.203	28,78317988

## 43. Trisula Textile Industries Tbk (BELL).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
BELL	2017	465.965.155.745	26,8673767
	2018	514.962.171.773	26,96735928
	2019	590.884.444.113	27,10488631
	2020	554.235.931.111	27,0408563
	2021	524.473.606.697	26,98566094

## 44. Kabelindo Murni Tbk (KBLM ).

Kode perusahaan	Tahun	Total aset perusahaan	Firm size
KBLM	2017	1.235.198.847.468	27,84225308
	2018	1.298.358.478.375	27,89212187
	2019	1.284.437.358.420	27,88134189
	2020	1.026.762.882.496	27,65743214
	2021	1.497.181.021.456	28,03460514

**C.VARIABEL RISIKO LITIGASI**

## 1. Akasha Wira International TBK (ADES).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
ADES	2017	417.225	423.011	0,986321869
	2018	399.361	481.914	0,828697651
	2019	254.438	567.937	0,448003916
	2020	258.283	700.508	0,368708138

	2021	334.291	969.817	0,344694927
--	------	---------	---------	-------------

## 2. Tri Banyan Tirta TBK (ALTO).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
ALTO	2017	690.099.182.411	1.109.843.522.344	0,621798631
	2018	722.716.844.799	1.109.383.971.111	0,651457803
	2019	722.719.563.550	380.730.523.614	1,898244345
	2020	732.991.334.916	372.883.080.340	1,965740398
	2021	725.373.304.291	363.835.661.084	1,993683912

## 3. Budi Starch &amp; Sweetener Tbk (BUDI).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
BUDI	2017	1.744.756	1.194.700	1,460413493
	2018	2.166.496	1.226.484	1,766428262
	2019	1.714.449	1.285.318	1,333871462
	2020	1.640.851	1.322.156	1,241041904
	2021	1.605.521	1.387.967	1,15674292

## 4. Campina Ice Cream Industry Tbk (CAMP).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
CAMP	2017	373.272.941.443	837.911.581.216	0,445480108
	2018	118.853.215.128	885.422.598.655	0,13423332
	2019	122.136.752.135	935.392.483.851	0,130572732
	2020	125.161.736.940	961.711.929.701	0,130144727
	2021	124.445.640.572	1.022.814.971.131	0,121669749

## 5. Sariguna Primatirta Tbk (CLEO).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
CLEO	2017	362.948.247.159	297.969.528.163	1,218071691
	2018	198.455.391.702	635.478.469.892	0,312292865
	2019	478.844.867.693	766.299.436.026	0,624879577
	2020	416.194.010.942	894.746.110.680	0,465153194
	2021	346.601.683.606	1.001.579.893.307	0,346054954

## 6. Delta Djakarta Tbk (DLTA).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
DLTA	2017	196.197.372	1.144.645.393	0,171404501
	2018	239.353.356	1.284.163.814	0,186388491
	2019	212.420.390	1.213.563.332	0,17503857
	2020	205.681.950	1.019.898.963	0,201668947
	2021	298.548.048	1.010.174.017	0,295541207

## 7. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
ICBP	2017	11.295.184	20.324.330	0,55574693
	2018	11.660.003	22.707.150	0,51349478
	2019	12.038.210	26.671.104	0,451357769
	2020	53.270.272	50.318.053	1,058671169
	2021	63.342.765	54.723.863	1,157498055

## 8. Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
INDF	2017	41.298.111	47.102.766	0,876766154
	2018	46.620.996	49.916.800	0,933974053
	2019	41.996.071	54.202.488	0,774799692
	2020	83.998.472	79.138.044	1,061417085
	2021	92.724.082	86.632.111	1,070320011

## 9. Mayora Indah Tbk (MYOR).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
MYOR	2017	7.561.503.434.179	7.354.346.366.072	1,028167978
	2018	9.049.161.844.940	8.542.544.481.694	1,059305206
	2019	9.125.978.611.155	9.911.940.195.318	0,920705576
	2020	8.506.032.464.592	11.271.468.049.958	0,754651695

	2021	8.557.621.889.393	11.360.031.396.135	0,753309704
--	------	-------------------	--------------------	-------------

## 10. Nippon Indosari Corpindo Tbk (ROTI).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
ROTI	2017	1.739.467.993.982	2.820.105.715.429	0,616809499
	2018	1.476.909.260.772	2.916.901.120.111	0,506328189
	2019	1.589.486.465.854	3.092.597.379.097	0,513964888
	2020	1.224.495.624.254	3.227.671.047.731	0,379374356
	2021	1.341.864.891.951	2.849.419.530.726	0,470925702

## 11. Sekar Bumi Tbk (SKBM).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
SKBM	2017	599.790.014.646	1.023.237.460.399	0,586168937
	2018	730.789.419.438	1.040.576.552.571	0,702292799
	2019	784.562.971.811	1.035.820.381.000	0,757431487
	2020	806.678.887.419	961.981.659.335	0,838559529
	2021	977.942.627.046	992.485.493.010	0,985347024

## 12. Sekar Laut Tbk (SKLT).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
sklt	2017	328.714.435.982	307.569.774.228	1,068747528
	2018	408.057.718.435	339.236.007.000	1,202872661
	2019	790.845.543.826	380.381.947.966	2,079082743
	2020	773.863.042.440	406.954.570.727	1,901595652
	2021	347.288.021.564	541.837.229.228	0,640945293

## 13. Gudang Garam Tbk (GGRM).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
GGRM	2017	24.572.266	42.187.664	0,582451448
	2018	23.963.934	45.133.285	0,530959224
	2019	27.716.516	50.930.758	0,544199951



	2020	19.668.941	58.522.468	0,336092131
	2021	30.676.095	59.288.274	0,517405769

## 14. Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
WIIM	2017	247.620.731.930	978.091.361.111	0,253167283
	2018	250.337.111.893	1.005.236.802.665	0,249032975
	2019	266.351.031.079	1.033.170.577.477	0,257799667
	2020	428.590.166.019	1.185.851.841.509	0,361419657
	2021	572.784.572.607	1.318.385.158.595	0,434459209

## 15. Darya Varia Laboratoria Tbk (DVLA).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
DVLA	2017	524.586.078	1.116.300.069	0,469932855
	2018	482.559.876	1.200.261.863	0,402045496
	2019	523.881.726	1.306.078.988	0,401110293
	2020	660.424.729	1.326.287.143	0,497950035
	2021	705.106.719	1.380.798.261	0,510651511

## 16. Kimia Farma Tbk (KAEF).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
KAEF	2017	3.523.628.217.406	2.572.520.755.128	1,369718091
	2018	6.103.967.587.830	3.356.459.729.851	1,818573163
	2019	10.939.950.304	7.412.926.828	1,475793645
	2020	10.457.144.628	7.105.672.046	1,471661591
	2021	10.528.322.405	7.231.872.635	1,455822432

## 17. Pyridam Farma Tbk (PYFA).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
PYFA	2017	50.707.930.330	108.856.000.711	0,46582577
	2018	68.129.603.054	118.927.560.800	0,572866395

	2019	66.060.214.687	124.725.993.563	0,529642722
	2020	70.943.630.711	157.631.750.155	0,450059272
	2021	639.121.007.816	167.100.567.456	3,824768626

## 18. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
SIDO	2017	262.333	2.895.865	0,090588822
	2018	435.014	2.902.614	0,149869738
	2019	464.850	3.064.707	0,151678448
	2020	627.776	3.221.740	0,194856196
	2021	597.785	3.471.185	0,172213524

## 19. Tempo Scan Pacific Tbk (TSPC).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
TSPC	2017	2.352.891.899.876	5.082.008.409.145	0,462984653
	2018	2.437.126.989.832	5.432.848.070.494	0,448591044
	2019	2.581.733.610.850	5.791.035.969.893	0,445815502
	2020	2.727.421.825.611	6.377.235.707.755	0,427680887
	2021	2.769.022.665.619	6.875.303.997.165	0,402749125

## 20. Kino Indonesia Tbk (KINO).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
KINO	2017	1.182.424.339.165	2.055.170.880.109	0,575341131
	2018	1.405.264.079.012	2.186.900.126.396	0,64258265
	2019	1.992.902.779.331	2.702.862.179.552	0,737330521
	2020	2.678.123.608.810	2.577.235.546.221	1,039145845
	2021	2.683.168.655.955	2.663.631.503.097	1,007334781

## 21. Mustika Ratu Tbk (MRAT).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
MRAT	2017	130.623.005.085	366.731.414.004	0,356181663

	2018	143.913.787.087	367.973.996.780	0,391097709
	2019	164.121.422.945	368.641.525.050	0,445206011
	2020	217.377.331.974	342.418.605.477	0,634829208
	2021	235.065.047.091	343.195.928.497	0,684929591

## 22. Kedaung Indah Can Tbk (KICI).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
KICI	2017	57.921.570.888	91.498.438.996	0,633033432
	2018	59.439.145.864	94.649.601.902	0,627991504
	2019	65.463.957.074	87.355.039.686	0,749401034
	2020	76.253.665.513	80.769.473.599	0,944090163
	2021	79.492.620.865	107.691.931.821	0,738148341

## 23. Langgeng Makmur Industri Tbk (LMPI).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
LMPI	2017	458.292.046.535	376.256.327.751	1,218031466
	2018	456.214.088.287	330.490.664.696	1,380414447
	2019	448.320.875.981	289.321.381.716	1,549560123
	2020	451.757.472.151	246.494.550.828	1,832728028
	2021	476.065.519.926	228.005.098.486	2,087959976

## 24. Semen Baturaja Tbk (SMBR).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
SMBR	2017	1.647.477.388	3.412.859.859	0,482726352
	2018	2.064.408.447	3.473.671.056	0,594301652
	2019	2.088.977.112	3.482.293.092	0,599885494
	2020	2.329.286.953	3.407.888.607	0,683498559
	2021	2.351.501.098	3.466.244.521	0,678400235

## 25. Holcim Indonesia Tbk (SMCB).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
-----------------	-------	--------------	----------------------	-------------------------

SMCB	2017	12.429.452	7.196.951	1,727044133
	2018	12.250.837	6.416.350	1,909315577
	2019	12.584.886	6.982.612	1,802317815
	2020	13.171.946	7.566.179	1,740898015
	2021	10.309.519	11.182.197	0,92195827

## 26. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
INTP	2017	4.307.169	24.556.507	0,175398276
	2018	4.566.973	23.221.589	0,196669272
	2019	4.627.488	23.080.261	0,20049548
	2020	5.168.424	22.176.248	0,233061246
	2021	5.515.150	20.620.964	0,267453549

## 27. Wijaya Karya Beton Tbk (WTON).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
WTON	2017	4.320.040.760.958	2.747.935.334.085	1,572104229
	2018	5.744.966.289.467	3.136.812.010.205	1,831466556
	2019	6.829.449.147.200	3.508.445.940.007	1,946573857
	2020	5.118.444.300.470	3.390.572.999.124	1,509610412
	2021	5.480.299.148.683	3.447.884.344.237	1,589467221

## 28. Mark Dynamics Indonesia Tbk (MARK).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
MARK	2017	60.755.709.610	166.843.865.684	0,364147099
	2018	80.342.456.509	237.737.869.956	0,337945555
	2019	142.230.988.429	299.023.079.312	0,47565221
	2020	310.254.413.728	409.472.441.871	0,757693026
	2021	334.818.456.747	743.640.411.602	0,450242418

## 29. Surya Toto Indonesia Tbk (TOTO).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
TOTO	2017	1.132.699.218.954	1.693.791.596.547	0,668735883
	2018	967.642.637.307	1.929.477.152.737	0,501505103
	2019	994.204.688.438	1.924.262.563.701	0,516667895
	2020	1.183.847.184.535	1.923.562.928.643	0,615444999
	2021	1.228.239.284.173	2.034.436.474.888	0,603724569

### 30. Steel Pipe Industry of Industry Tbk (ISSP).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
ISSP	2017	3.428.424	2.840.941	1,206791693
	2018	3.578.654	2.915.416	1,227493435
	2019	3.325.841	3.098.666	1,073313807
	2020	2.741.264	3.335.340	0,821884426
	2021	3.310.209	3.787.113	0,874071885

### 31. Indo Acidatama Tbk (SRSN).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
SRSN	2017	237.220.555	415.505.899	0,570919825
	2018	208.989.195	477.788.016	0,437409872
	2019	264.646.295	514.600.563	0,514275176
	2020	318.959.497	587.887.398	0,542552023
	2021	251.955.480	608.207.428	0,41425913

### 32. Asiaplast Industries Tbk (APLI).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
APLI	2017	171.514.782.371	227.183.997.248	0,754959788
	2018	298.992.622.457	204.184.876.657	1,464323055
	2019	206.523.459.012	212.741.070.436	0,970773808
	2020	200.450.080.044	205.990.815.666	0,973102026
	2021	200.245.883.845	231.034.769.819	0,866734838

### 33. Champion Pacific Indonesia Tbk (IGAR).



Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
IGAR	2017	71.075.842.431	441.946.749.143	0,160824449
	2018	87.283.567.361	482.914.243.337	0,180743411
	2019	80.669.409.164	536.925.371.505	0,150243243
	2020	72.281.042.223	593.582.375.012	0,12177087
	2021	117.903.045.612	691.468.538.398	0,170511078

## 34. Impack Pratama Industri Tbk (IMPC).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
IMPC	2017	1.005.656.523.820	1.289.020.969.663	0,780170802
	2018	997.975.486.781	1.372.223.331.022	0,727268998
	2019	1.092.845.023.431	1.408.287.832.788	0,776009703
	2020	1.231.192.233.990	1.465.907.828.766	0,839883797
	2021	1.184.949.828.309	1.676.548.380.055	0,706779382

## 35. Tunas Alfin Tbk (TALF).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
TALF	2017	155.076.156.734	766.164.831.783	0,202405736
	2018	176.218.785.183	808.378.986.806	0,217990309
	2019	320.791.791.518	1.008.291.258.921	0,318153895
	2020	454.287.199.938	1.020.185.316.228	0,445298705
	2021	522.245.888.520	1.047.684.048.324	0,498476511

## 36. Sierad Produce Tbk (SIPD).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
SIPD	2017	1.448.387	791.312	1,830361476
	2018	1.347.391	840.488	1,603105577
	2019	1.554.580	916.213	1,696745189
	2020	1.662.175	930.675	1,785988664
	2021	1.868.100	926.013	2,017358288

## 37. Kedawang Setia Industrial Tbk (KDSI).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
KDSI	2017	842.752.226.507	485.539.501.109	1,735702707
	2018	836.245.435.111	555.171.029.401	1,506284354
	2019	645.444.999.358	608.205.409.017	1,061228641
	2020	582.239.031.320	663.468.205.642	0,877568852
	2021	628.998.263.092	719.731.966.183	0,873934037

## 38. Suparma Tbk (SPMA).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
SPMA	2017	980.123.282.608	1.172.195.335.156	0,836143306
	2018	1.013.266.115.558	1.254.609.679.208	0,807634544
	2019	994.592.156.971	1.377.538.593.804	0,722006746
	2020	784.672.948.574	1.531.392.057.559	0,512391941
	2021	930.679.950.301	1.815.473.344.846	0,512637629

## 39. Astra Otoparts Tbk (AUTO).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
AUTO	2017	4.003.233	10.759.076	0,372079628
	2018	4.626.013	11.263.635	0,410703383
	2019	4.365.175	11.650.534	0,374675959
	2020	3.909.303	11.270.791	0,346852586
	2021	5.101.517	11.845.631,00	0,430666547

## 40. Gajah Tunggal Tbk (GJTL).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
GJTL	2017	12.501.710	5.689.466	2,197343301
	2018	13.835.648	5.875.830	2,354671255
	2019	12.620.444	6.235.631	2,023924123
	2020	10.926.513	6.855.147	1,593913741
	2021	11.481.186	6.967.889	1,647728028

## 41. Prima Alloy Steel Universal Tbk (PRAS).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
PRAS	2017	865.838.417.894	676.405.303.408	1,280058588
	2018	947.413.833.530	688.129.187.984	1,376796465
	2019	1.011.402.296.453	645.724.973.345	1,566305065
	2020	1.149.071.273.337	519.851.307.184	2,210384503
	2021	1.150.442.593.596	487.352.062.152	2,360598596

## 42. Indospring Tbk (INDS).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
INDS	2017	289.798.419.319	2.144.818.918.530	0,135115565
	2018	288.105.732.114	2.194.231.835.853	0,131301409
	2019	262.135.613.148	2.572.287.128.060	0,101907602
	2020	262.519.771.935	2.563.740.312.761	0,102397178
	2021	502.584.655.311	2.662.433.401.892	0,188768912

## 43. Trisula Textile Industries Tbk (BELL).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
BELL	2017	225.085.797.613	240.879.358.132	0,934433732
	2018	254.764.081.931	260.198.089.842	0,979115881
	2019	313.831.656.893	277.052.787.220	1,132750405
	2020	297.708.577.146	256.527.353.965	1,160533458
	2021	264.701.036.737	259.772.569.960	1,018972237

## 44. Kabelindo Murni Tbk (KBLM).

Kode perusahaan	Tahun	Total hutang	Total modal(ekuitas)	DER (Debt equity ratio)
KBLM	2017	443.770.270.269	791.428.577.199	0,560720554
	2018	476.887.194.322	821.471.284.053	0,580528137
	2019	436.010.329.994	848.427.028.426	0,513904338
	2020	185.150.026.551	841.612.855.945	0,219994295
	2021	283.750.515.897	1.213.430.505.559	0,233841588

**D.Variabel Konservatisme Akuntansi (Y).**

## 1. Akasha Wira International TBK (ADES).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
ADES	2017	0.02
	2018	0.03
	2019	0.05
	2020	0.06
	2021	0.07

## 2. Tri Banyan Tirta TBK (ALTO).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
ALTO	2017	0.03
	2018	0.05
	2019	0.03
	2020	0.03
	2021	0.02

## 3. Budi Starch &amp; Sweetener Tbk (BUDI).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
BUDI	2017	0.04
	2018	0.03
	2019	0.06
	2020	0.05
	2021	0.07

## 4. Campina Ice Cream Industry Tbk (CAMP).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
CAMP	2017	0.07
	2018	0.04
	2019	0.05
	2020	0.06
	2021	0.09

## 5. Sariguna Primatirta Tbk (CLEO).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
CLEO	2017	0.01
	2018	0.06
	2019	0.04
	2020	0.05
	2021	0.07

#### 6. Delta Djakarta Tbk (DLTA).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
DLTA	2017	0.02
	2018	0.05
	2019	0.04
	2020	0.02
	2021	0.01

#### 7. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
ICBP	2017	0.03
	2018	0.04
	2019	0.05
	2020	0.01
	2021	0.02

#### 8. Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
INDF	2017	0.02
	2018	0.04
	2019	0.03
	2020	0.05
	2021	0.06

#### 9. Mayora Indah Tbk (MYOR).



Kode perusahaan	Tahun	CONACC
MYOR	2017	0.09
	2018	0.05
	2019	0.07
	2020	0.08
	2021	0.06

#### 10. Nippon Indosari Corpindo Tbk (ROTI).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
ROTI	2017	0.07
	2018	0.04
	2019	0.08
	2020	0.06
	2021	0.03

#### 11. Sekar Bumi Tbk (SKBM).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
SKBM	2017	0.04
	2018	0.03
	2019	0.06
	2020	0.05
	2021	0.08

#### 12. Sekar Laut Tbk (SKLT).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
SKLT	2017	0.03
	2018	0.04
	2019	0.06
	2020	0.05
	2021	0.08

#### 13. Gudang Garam Tbk (GGRM).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
GGRM	2017	0.02
	2018	0.04
	2019	0.05
	2020	0.06
	2021	0.03

## 14. Wismilak Inti Makmur Tbk (WIIM).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
WIIM	2017	0.04
	2018	0.05
	2019	0.06
	2020	0.02
	2021	0.03

## 15. Darya Varia Laboratoria Tbk (DVLA).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
DVLA	2017	0.03
	2018	0.05
	2019	0.06
	2020	0.07
	2021	0.08

## 16. Kimia Farma Tbk (KAEF).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
KAEF	2017	0.05
	2018	0.04
	2019	0.02
	2020	0.02
	2021	0.03

## 17. Pyridam Farma Tbk (PYFA).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
PYFA	2017	0.05
	2018	0.06
	2019	0.07
	2020	0.08
	2021	0.09

#### 18. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
SIDO	2017	0.09
	2018	0.05
	2019	0.06
	2020	0.04
	2021	0.08

#### 19. Tempo Scan Pacific Tbk (TSPC).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
TSPC	2017	0.03
	2018	0.04
	2019	0.05
	2020	0.06
	2021	0.07

#### 20. Kino Indonesia Tbk (KINO).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
KINO	2017	0.04
	2018	0.05
	2019	0.01
	2020	0.02
	2021	0.03

#### 21. Mustika Ratu Tbk (MRAT).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
MRAT	2017	0.04
	2018	0.05
	2019	0.06
	2020	0.07
	2021	0.08

## 22. Kedaung Indah Can Tbk (KICI).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
KICI	2017	0.05
	2018	0.04
	2019	0.03
	2020	0.02
	2021	0.07

## 23. Langgeng Makmur Industri Tbk (LMPI).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
LMPI	2017	0.06
	2018	0.04
	2019	0.03
	2020	0.02
	2021	0.05

## 24. Semen Baturaja Tbk (SMBR).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
SMBR	2017	0.02
	2018	0.03
	2019	0.04
	2020	0.05
	2021	0.06

## 25. Holcim Indonesia Tbk (SMCB).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
SMCB	2017	0.02
	2018	0.01
	2019	0.05
	2020	0.05
	2021	0.06

#### 26. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk (INTP).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
INTP	2017	0.08
	2018	0.04
	2019	0.07
	2020	0.03
	2021	0.02

#### 27. Wijaya Karya Beton Tbk (WTON).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
WTON	2017	0.03
	2018	0.05
	2019	0.07
	2020	0.04
	2021	0.06

#### 28. Mark Dynamics Indonesia Tbk (MARK).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
MARK	2017	0.04
	2018	0.06
	2019	0.03
	2020	0.02
	2021	0.09

#### 29. Surya Toto Indonesia Tbk (TOTO).



Kode perusahaan	Tahun	CONACC
TOTO	2017	0.03
	2018	0.04
	2019	0.05
	2020	0.06
	2021	0.07

### 30. Steel Pipe Industry of Industry Tbk (ISSP)

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
ISSP	2017	0.03
	2018	0.04
	2019	0.03
	2020	0.02
	2021	0.05

### 31. Indo Acidatama Tbk (SRSN).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
SRSN	2017	0.01
	2018	0.03
	2019	0.02
	2020	0.02
	2021	0.04

### 32. Asiaplast Industries Tbk (APLI).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
APLI	2017	0.03
	2018	0.05
	2019	0.03
	2020	0.02
	2021	0.04

### 33. Champion Pacific Indonesia Tbk (IGAR).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
IGAR	2017	0.09
	2018	0.08
	2019	0.06
	2020	0.07
	2021	0.05

## 34. Impack Pratama Industri Tbk (IMPC).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
IMPC	2017	0.03
	2018	0.04
	2019	0.05
	2020	0.06
	2021	0.07

## 35. Tunas Alfin Tbk (TALF).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
TALF	2017	0.06
	2018	0.07
	2019	0.05
	2020	0.04
	2021	0.03

## 36. Sierad Produce Tbk (SIPD).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
SIPD	2017	0.03
	2018	0.05
	2019	0.06
	2020	0.04
	2021	0.07

## 37. Kedawung Setia Industrial Tbk (KDSI).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
KDSI	2017	0.05
	2018	0.07
	2019	0.04
	2020	0.03
	2021	0.06

## 38. Suparma Tbk (SPMA).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
SPMA	2017	0.02
	2018	0.03
	2019	0.04
	2020	0.05
	2021	0.07

## 39. Astra Otoparts Tbk (AUTO).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
AUTO	2017	0.02
	2018	0.03
	2019	0.04
	2020	0.03
	2021	0.05

## 40. Gajah Tunggal Tbk (GJTL).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
GJTL	2017	0.03
	2018	0.02
	2019	0.05
	2020	0.06
	2021	0.07

## 41. Prima Alloy Steel Universal Tbk (PRAS).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
PRAS	2017	0.02
	2018	0.03
	2019	0.04
	2020	0.04
	2021	0.03

## 42. Indospring Tbk (INDS).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
INDS	2017	0.04
	2018	0.07
	2019	0.03
	2020	0.08
	2021	0.02

## 43. Trisula Textile Industries Tbk (BELL).

Kode perusahaan	Tahun	CONACC
BELL	2017	0.05
	2018	0.06
	2019	0.08
	2020	0.07
	2021	0.05

## 44. Kabelindo Murni Tbk (KBLM).

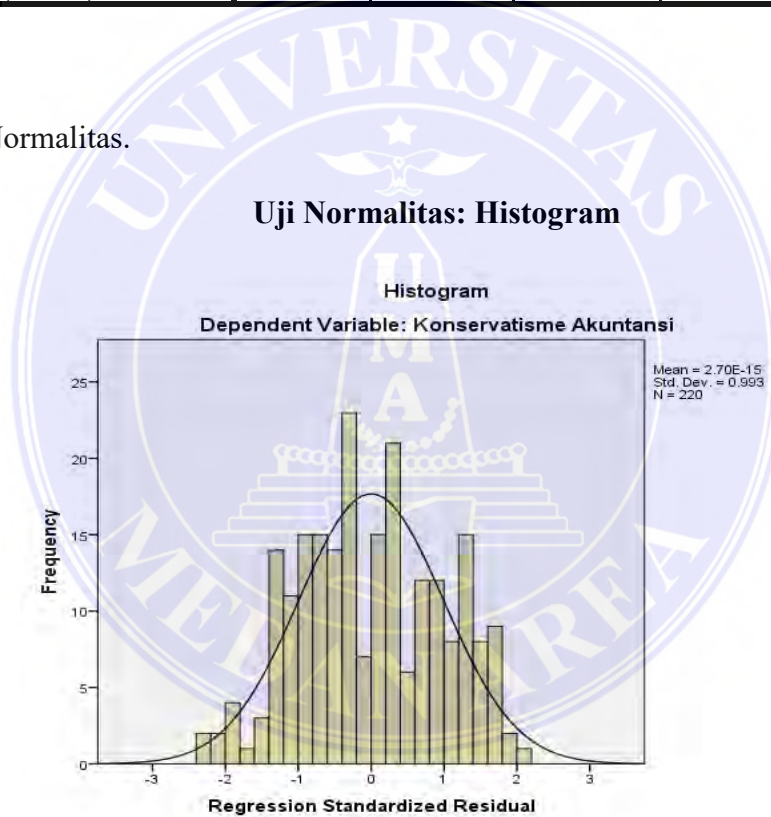
Kode perusahaan	Tahun	CONACC
KBLM	2017	0.04
	2018	0.05
	2019	0.06
	2020	0.08
	2021	0.07

## Lampiran 3 Hasil Output Spss

## 1.Statistik Deskriptif.

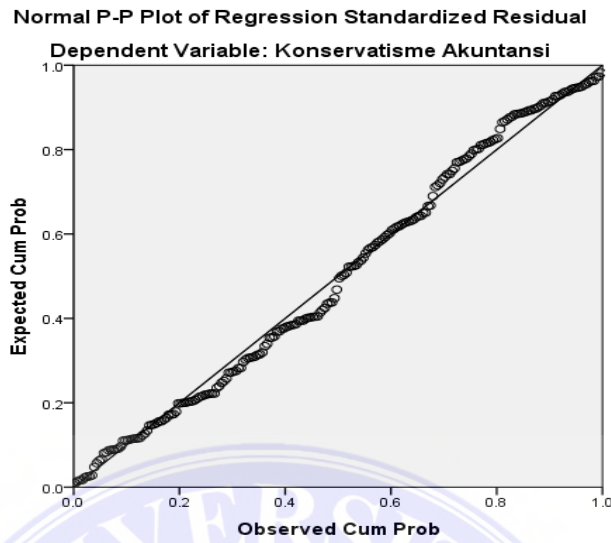
Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Tingkat Kesulitan Keuangan	220	.22	6.58	2.3936	1.22474
Political Cost	220	13.62	30.62	24.1514	5.30530
Risiko Litigasi	220	.09	3.82	.8233	.59101
Konservatisme Akuntansi	220	.01	.09	.0467	.01964
Valid N (listwise)	220				

## 2.Uji Normalitas.



## Uji Normalitas: P-Plot





### Uji Normalitas: Kolmogorov-Smirnov

#### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		220
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.01782696
Most Extreme Differences	Absolute	.059
	Positive	.059
	Negative	-.057
Test Statistic		.059
Asymp. Sig. (2-tailed)		.057 <sup>c</sup>

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

### 3.Uji Multikolinearitas.

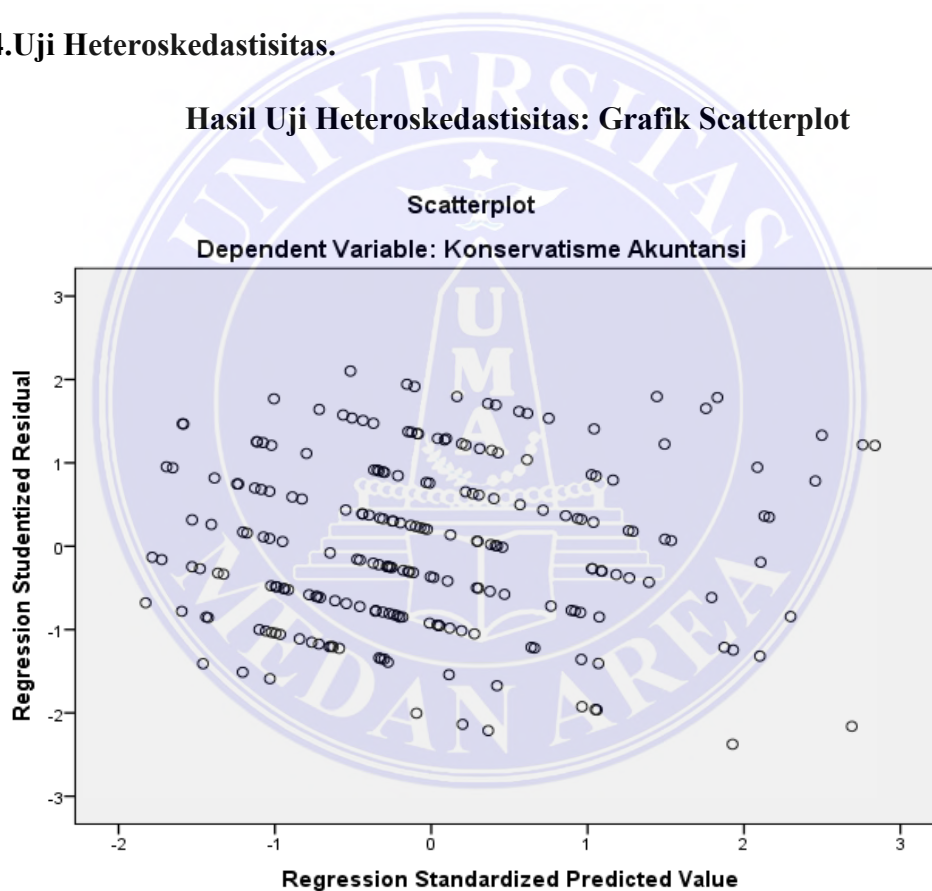
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	.006	.008		.746	.456		
Tingkat Kesulitan Keuangan	.008	.001	.508	5.671	.000	.480	2.083
Political Cost	.001	.000	.166	2.670	.008	.995	1.006
Risiko Litigasi	.008	.003	.234	2.605	.010	.478	2.090

a. Dependent Variable: Konservatisme Akuntansi

#### 4. Uji Heteroskedastisitas.

##### Hasil Uji Heteroskedastisitas: Grafik Scatterplot



##### Hasil Uji Heteroskedastisitas: Uji Glejser

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.011	.004		2.490	.014
Tingkat Kesulitan Keuangan	.001	.001	.180	1.850	.066
Political Cost	-6.151E-6	.000	-.003	-.050	.960
Risiko Litigasi	.001	.002	.059	.601	.549

a. Dependent Variable: Abs\_RES

## 5. Uji Hipotesis

### Hasil Uji Signifikan Individual: Uji T

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.006	.008		.746	.456
Tingkat Kesulitan Keuangan	.008	.001	.508	5.671	.000
Political Cost	.001	.000	.166	2.670	.008
Risiko Litigasi	.008	.003	.234	2.605	.010

a. Dependent Variable: Konservatisme Akuntansi

### Hasil Uji Signifikan Simultan: Uji F

**ANOVA<sup>a</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.014	3	.005	14.426	.000 <sup>b</sup>
	Residual	.070	216	.000		
	Total	.084	219			

a. Dependent Variable: Konservatisme Akuntansi

b. Predictors: (Constant), Risiko Litigasi, Political Cost, Tingkat Kesulitan Keuangan

## 6. Uji Koefisien Determinasi

### Hasil Uji Analisis Koefisien Determinasi

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.409 <sup>a</sup>	.167	.155	.01795

a. Predictors: (Constant), Risiko Litigasi, Political Cost, Tingkat Kesulitan Keuangan



## Lampiran 4 Surat Izin Penelitian



## UNIVERSITAS MEDAN AREA

### FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Kampus I : Jl. Kolam No. 1 Medan Estate Telp (061) 7366878, 7360168, 7364348, 7366781, Fax. (061) 7366998  
 Kampus II : Jl. Sei Serayu No. 70A/Jl. Setia Budi No. 79B Medan Telp (061) 8225602, 8201994, Fax. (061) 8226331  
 Email : univ\_medanarea@uma.ac.id Website.uma.ac.id/ekonomi.luma.ac.id email fakultas : ekonomi@uma.ac.id

Nomor : 1063 /FEB /01.1/ XI / 2023  
 Lamp : -  
 Perihal : Izin Research / Survey

27 November 2023

Kepada Yth,  
**Bursa Efek Indonesia**

Dengan hormat,

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Medan Area di Medan, mengharapkan bantuan saudara saudari , Bapak/Ibu kepada mahasiswa kami :

Nama : ALDO ADRIAN S  
 N P M : 188330107  
 Program Studi : Akuntansi  
 Judul : **Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Political Cost, Dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021**  
 No. HP : 082278184578  
 Alamat Email : **aldoadriano031@gmail.com**

Untuk diberi izin mengambil data pada perusahaan yang sedang Bapak / Ibu Pimpin selama satu bulan. Hal ini dibutuhkan sehubungan dengan tugasnya menyusun Skripsi sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Perguruan Tinggi dengan memenuhi ketentuan dan peraturan administrasi di Instansi / Perusahaan Bapak/Ibu.

Dapat kami beritahukan bahwa Research ini dipergunakan hanya untuk kepentingan ilmiah semata-mata. Kami mohon kiranya diberikan kemudahan dalam pengambilan data yang diperlukan, serta memberikan surat keterangan yang menyatakan telah selesai melakukan penelitian.

Demikian kami sampaikan atas bantuan dan kerjasama yang baik kami ucapkan terima kasih.

Wakil Dekan Bidang  
 Inovasi, Kemahasiswaan Dan Alumni

**Rana Fathurrah Ananda, SE, M.Si**

**Tembusan :**

1. Wakil Rektor Bidang Akademik
2. Kepala LPPM
3. Mahasiswa ybs
4. Pertiinggal

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

Document Accepted 19/1/24



## Lampiran 5 Surat Balasan Bursa Efek Indonesia



### FORMULIR KETERANGAN

Nomor : Form-Riset-00909/BEI.PSR/12-2023  
Tanggal : 5 Desember 2023

Kepada Yth. : Dr. H Januri.,SE.,MM.,M.Si.,CMA  
Dekan  
Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara

Alamat : Jalan Kapten Mukhtar Basri No. 3  
Medan

Dengan ini kami menerangkan bahwa mahasiswa di bawah ini:

Nama : Aldo Adrian S  
NIM : 188330107  
Jurusan : Akuntansi

Telah menggunakan data data yang tersedia di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk penyusunan skripsi dengan judul “ **Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan, Political Cost, Dan Risiko Litigasi Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021** ”

Selanjutnya mohon untuk mengirimkan 1 (satu) copy skripsi tersebut sebagai bukti bagi kami dan untuk melengkapi Referensi Penelitian di Pasar Modal Indonesia.

Hormat kami,

**M. Pintor Nasution**  
Kepala Kantor

Indonesia Stock Exchange Building, Tower 16<sup>th</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.52-53, Jakarta 12190 – Indonesia  
Phone: +6221 515 0515, Fax: +6221 515 0330, Toll Free: 0800 100 9000, Email: callcenter@idx.co