

**ANALYSIS FINANCIAL DISTRESS AND FRAUD PENTAGON
WITH FIRM SIZE AS MODERATION TO FRAUDULENT
FINANCIAL STATEMENT**



Intelligentia - Dignitas

DHEA ALIFIA NURHIDAYAH

1711823041

**This thesis written to fulfil requirements for obtaining Master of Accounting
degree (M.Ak.) in Faculty of Economic and Business State
University of Jakarta**

**MASTER OF ACCOUNTING PROGRAM
FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

2025

**ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* DAN FRAUD PENTAGON
DENGAN MODERASI *FIRM SIZE* TERHADAP *FRAUDULENT*
*FINANCIAL STATEMENT***



Intelligentia - Dignitas

DHEA ALIFIA NURHIDAYAH

1711823041

**Tesis ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh Gelar
Magister Akuntansi (M.Ak.) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

2025

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial distress*, *financial stability*, *ineffective monitoring*, *changes in auditor*, *changes of director*, dan *frequent CEO's pictures*, dengan *firm size* sebagai variabel moderasi, terhadap pendeteksian *fraudulent financial statements*. Sampel terdiri atas 43 perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 2019-2023, sehingga diperoleh 215 observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan pendekatan *Common Effect Model* (CEM) melalui *EViews 13*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial distress*, *changes in auditor*, dan *changes of director* berpengaruh positif dan signifikan terhadap pendeteksian *fraudulent financial statements*, sedangkan *financial stability* berpengaruh negatif dan signifikan. *Ineffective monitoring* dan *frequent CEO's pictures* tidak berpengaruh signifikan. Analisis moderasi menunjukkan bahwa *firm size* tidak signifikan memoderasi hubungan antara *financial stability* dan *fraudulent financial statements*, meskipun arah koefisien interaksi menunjukkan perusahaan besar cenderung melemahkan efek protektif stabilitas keuangan.

Kata kunci: *Fraudulent Financial Statement, Financial Distress, Financial Stability, Ineffective Monitory, Changes in Auditor, Changes of Director, CEO's Pictures, Firm Size.*

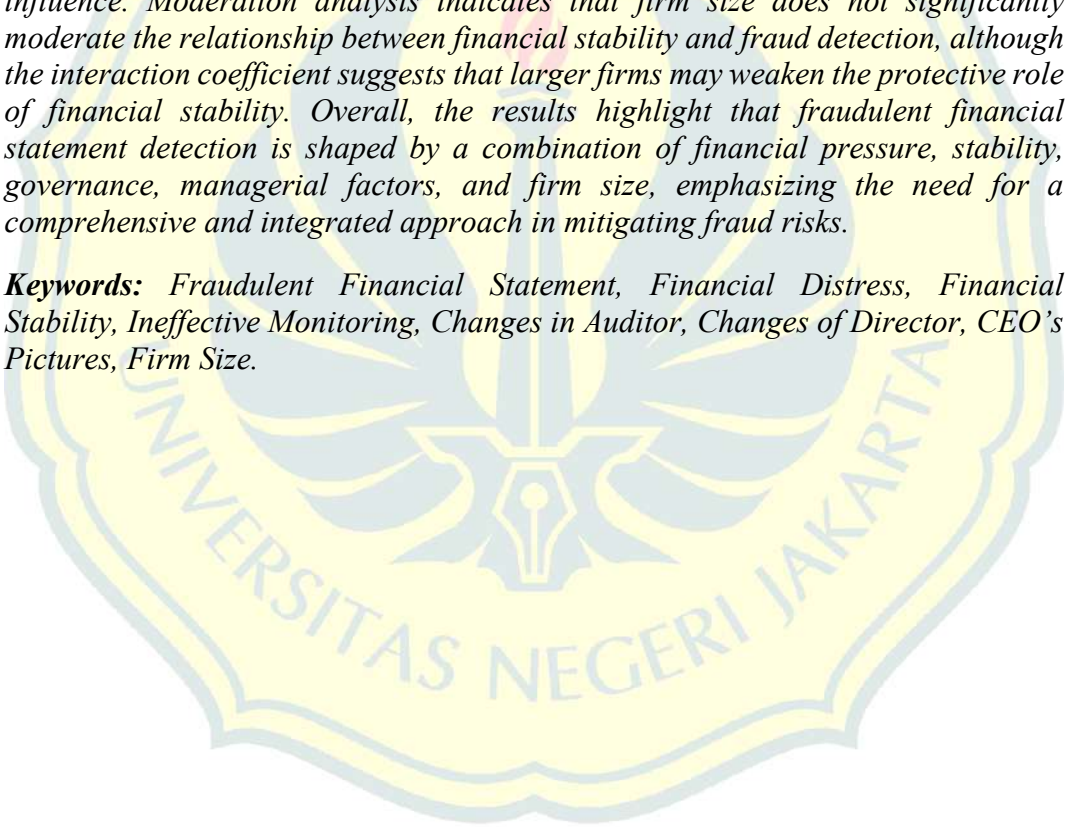


Intelligentia - Dignitas

ABSTRACT

This study investigates the effects of financial distress, financial stability, ineffective monitoring, changes in auditor, changes of director, and frequent CEO's pictures, with firm size as a moderating variable, on the detection of fraudulent financial statements. The sample comprises 43 infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2019–2023, resulting in 215 observations. Data were analyzed using panel data regression with the Common Effect Model (CEM) via EViews 13. The findings reveal that financial distress, changes in auditor, and changes of director positively and significantly affect the detection of fraudulent financial statements, while financial stability has a significant negative effect. Ineffective monitoring and frequent CEO's pictures show no significant influence. Moderation analysis indicates that firm size does not significantly moderate the relationship between financial stability and fraud detection, although the interaction coefficient suggests that larger firms may weaken the protective role of financial stability. Overall, the results highlight that fraudulent financial statement detection is shaped by a combination of financial pressure, stability, governance, managerial factors, and firm size, emphasizing the need for a comprehensive and integrated approach in mitigating fraud risks.

Keywords: *Fraudulent Financial Statement, Financial Distress, Financial Stability, Ineffective Monitoring, Changes in Auditor, Changes of Director, CEO's Pictures, Firm Size.*



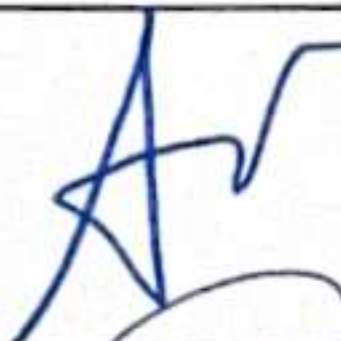
Intelligentia - Dignitas

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Mohamad Rizan, SE, MM
NIP. 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Rida Prihatni SE, M.Si NIP. 19760425200112202		
2	Adam Zakaria, S.E., M.Si., Ph.D., Ak., CA., CFA., QIA., CRP NIP.197504212008011011		
3	Dr.Ayatulloh Michael Musyaffi, M.Ak NIP. 199102282020121010		
4	Dr. Muhammad Yusuf, SE, MM NIP. 198906202020121006		
5	Prof. Dr. IGKA Ulupui, SE, M.Si, Ak NIP. 196612131993032003		

Nama : Dhea Alifia Nurhidayah
No. Registrasi : 1711823041
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal Lulus : 14 Januari 2026

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Tesis ini merupakan karya asli dan belum pernah dipublikasikan untuk mendapatkan gelar akademik magister di Universitas Negeri Jakarta maupun Perguruan Tinggi Lain.
2. Tesis ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta

Jakarta, 21 Januari 2026
Yang Membuat Pernyataan



Alif
Dhea Alifia Nurhidayah
NIM.1711823041

Intelligentia - Dignitas



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Dhea Alifia Nurhidayah
NIM : 1711823041
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi
Alamat email : dheaalifia18@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☐ Skripsi ☒ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (... ..)

yang berjudul :

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS DAN FRAUD PENTAGON DENGAN MODERASI
FIRM SIZE TERHADAP FRAUDULENT FINANCIAL STATEMENT

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Januari 2026

Penulis

Dhea Alifia Nurhidayah

LEMBAR PERSEMBAHAN

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan pertolongan-Nya, sehingga karya ini dapat diselesaikan dengan baik. Semoga karya ini menjadi bukti dari setiap usaha, doa, dan ketekunan yang telah dijalani sepanjang perjalanan studi.

Karya ini kupersembahkan dengan penuh rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat, motivasi, dan kepercayaan, baik secara moral maupun material. Kehadiran, doa, dan perhatian yang senantiasa menguatkan telah menjadi sumber inspirasi untuk menyelesaikan setiap tantangan dan mencapai titik ini.

Dan kini, ucapan terima kasih kupersembahkan khusus untuk diri sendiri, yang tak pernah menyerah meski raga lelah, yang memilih untuk terus melangkah meski jalan penuh tantangan, dan yang tetap bertahan karena keyakinan bahwa setiap usaha akan sampai pada titik akhirnya.

Semoga karya ini menjadi pengingat bahwa setiap usaha yang disertai doa, ketekunan, dan keyakinan akan menemukan waktu terbaiknya.

“Dan bahwa manusia tidak memperoleh selain apa yang telah diusahakannya.”

(QS. An-Najm: 39)

Intelligentia - Dignitas

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga proposal penelitian yang berjudul “*Analisa Financial Distress dan Fraud Pentagon dengan Moderasi Firm Size terhadap Fraudulent Financial Statement*” dapat diselesaikan dengan baik. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat, dan seluruh pengikutnya hingga akhir zaman. Selama proses penyusunan proposal penelitian ini, penulis menghadapi berbagai kendala dan tantangan yang dapat diselesaikan berkat bimbingan, dukungan, serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan apresiasi dan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan kontribusi, baik secara moral maupun material, dalam penyusunan proposal penelitian ini, khususnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Mohamad Rizan, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
2. Ibu Dr. Rida Prihatni, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Universitas Negeri Jakarta.
3. Bapak Adam Zakaria, S.E., M.Si., Ph.D dan Bapak Dr. Ayatulloh Michael Musyaffi, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing tugas akhir yang senantiasa memberikan bimbingan, arahan dan masukkan kepada penulis.
4. Bapak Dr. Muhammad Yusuf, SE, MM dan Ibu Prof. Dr. IGKA Ulupui, SE, M.Si, Ak selaku dosen penguji tesis dan seluruh jajaran dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bimbingan, arahan, masukkan dan ilmu selama proses perkuliahan.
5. Suamiku tercinta, Wafi D Ali yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan pengertian sejak awal proses perkuliahan hingga penyelesaian penelitian ini.

6. Putriku, Shakila Labiba Ali, yang sejak dalam kandungan telah menemani setiap langkah dan memberikan kekuatan serta ketenangan selama penulis menjalani proses perkuliahan.
7. Ibu Halimah dan Bapak Akhyar, atas doa, dukungan, dan kepercayaan yang telah diberikan, sehingga penulis memperoleh kesempatan untuk menempuh dan menyelesaikan pendidikan Magister ini.
8. Ayah, Ibu, Mama, Abi, dan Ummi, atas doa yang tak pernah putus serta dukungan dan semangat yang selalu mengiringi setiap langkah penulis.
9. Kakak dan adik-adikku, yang senantiasa memberikan bantuan, dukungan, dan motivasi selama proses studi ini.
10. Sahabat-Sahabatku, Buna Nia, Ghaisa, Bella, Atin, dan Titin, yang sejak awal selalu memberikan semangat, dukungan, dan rasa optimis yang menguatkan penulis.
11. Rekan Magister Akuntansi Angkatan 2023 khususnya Kelas Reguler, dan PBSB yang senantiasa berjuang bersama dan saling memberikan dukungan.
12. Serta kepada seluruh rekan yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang dengan dukungan dan kehadirannya telah turut membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
13. Untuk diriku sendiri, terima kasih atas keberanian untuk terus melangkah meski tidak mudah. Akhir dari perjalanan kali ini menjadi bukti dari tekad dan usaha yang tulus.

Intelligentia - Dignitas

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	ii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
LEMBAR PERSETUJUAN	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Pertanyaan Penelitian	17
1.4 Tujuan Penelitian	17
1.5 Manfaat Penelitian	18
BAB II	20
TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	20
2.1 Telaah Teori	20
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	20
2.1.2 Teori Fraud Pentagon	22
2.2. Variabel penelitian	25
2.2.1 <i>Financial Distress</i>	25
2.2.2 Fraud Pentagon	27
2.2.3 Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>)	33
2.2.4 <i>Fraudulent financial statement</i>	35

2.3 Penelitian Terdahulu.....	40
2.4 Perumusan Hipotesis Penelitian	50
2.4.1 Pengaruh <i>financial distress</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i>	50
2.4.2 Pengaruh <i>financial stability</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i> ...	51
2.4.3 Pengaruh <i>ineffective monitory</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i>	54
2.4.4 Pengaruh <i>changes in auditor</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i> .	57
2.4.5 Pengaruh <i>changes of director</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i>	58
2.4.6 Pengaruh <i>frequent number of CEO's picture</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i>	61
2.4.7 Pengaruh <i>firm size</i> dalam memoderasi <i>financial stability</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i>	62
2.5 Kerangka Teoritis	64
BAB III	65
METODE PENELITIAN.....	65
3.1 Jenis Penelitian	65
3.2 Populasi dan Sampel	65
3.3 Sumber dan Jenis Data	68
3.4 Metode Pengumpulan Data	68
3.5 Variabel dan Indikator.....	69
3.5.1 Variabel Dependen	69
3.5.2 Variabel Independen.....	71
3.5.3 Variabel Moderasi.....	75
3.6 Metode Pengolahan Data.....	78
3.6.1 Statistik Deskriptif	78
3.6.2 Pemilihan Model Regresi Panel.....	79
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	81
3.6.4 Uji Regresi Model Panel.....	85
BAB IV	88
HASIL PEMBAHASAN	88
4.1 Deskripsi Data	88
4.2 Statistik Deskriptif.....	89

4.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	95
4.3.1 Uji Chow.....	95
4.3.2 Uji Hausman	96
4.3.3 Uji Lagrange Multiplier	96
4.4 Uji Asumsi Klasik	97
4.4.1 Uji Normalitas.....	97
4.4.2 Uji Multikolinearitas.....	99
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas	102
4.4.4 Uji Autokorelasi.....	103
4.5 Model Regresi Moderasi Panel	105
4.5.1 Persamaan Regresi Panel	105
4.5.2 Uji F (Uji Simultan).....	107
4.5.3 Uji t (Uji Parsial).....	108
4.5.4 Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>).....	112
4.6 Pembahasan	114
4.6.1 Pengaruh <i>financial distress</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i> (H1).....	114
4.6.2 Pengaruh <i>financial stability</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i> (H2).....	117
4.6.3 Pengaruh <i>ineffective monitory</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i> (H3).....	120
4.6.4 Pengaruh <i>changes in auditor</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i> (H4).....	122
4.6.5 Pengaruh <i>changes of director</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i> (H5).....	124
4.6.6 Pengaruh <i>frequent of CEO's picture</i> terhadap <i>fraudulent financial</i> <i>statement</i> (H6).....	126
4.6.7 Pengaruh <i>firm size</i> dalam memoderasi <i>financial stability</i> terhadap <i>fraudulent financial statement</i> (H7).....	128
BAB V.....	131
PENUTUP.....	131

5.1 Kesimpulan.....	131
5.2 Implikasi.....	133
5.2.1 Implikasi Teoritis.....	133
5.2.2 Implikasi Praktis	134
5.3 Keterbatasan Penelitian	135
5.4 Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	135
DAFTAR PUSTAKA	137
LAMPIRAN.....	142



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR TABEL

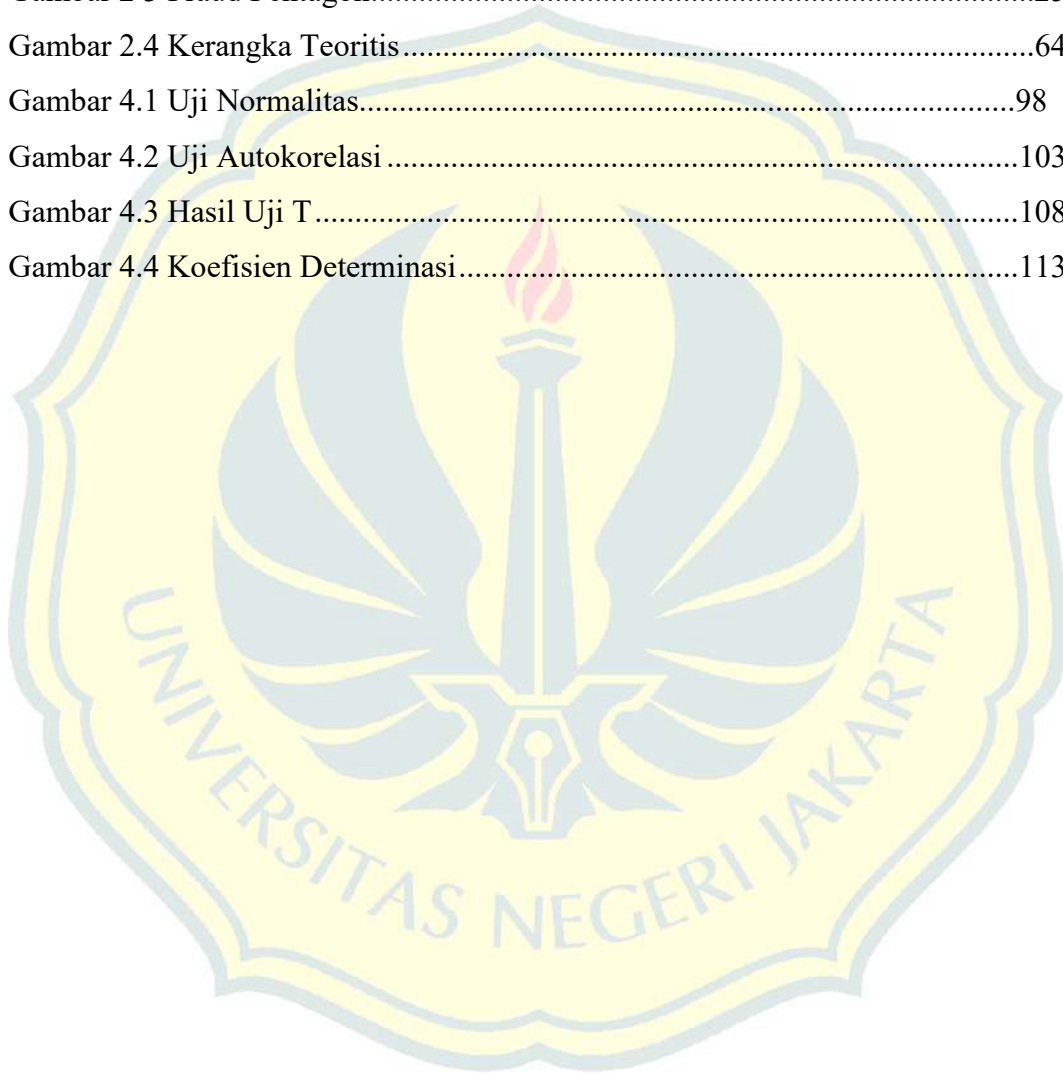
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	66
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan	66
Tabel 3.3 Model M-Beneish Score	66
Tabel 3.4 Variabel dan Indikator	77
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	89
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow (CEM vs FEM)	95
Tabel 4.3 Hasil Uji LM (CEM vs REM)	97
Tabel 4.4 Variance Inflation Factors (VIF).....	100
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	103
Tabel 4.6 Hasil Uji F	107



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR GAMBAR

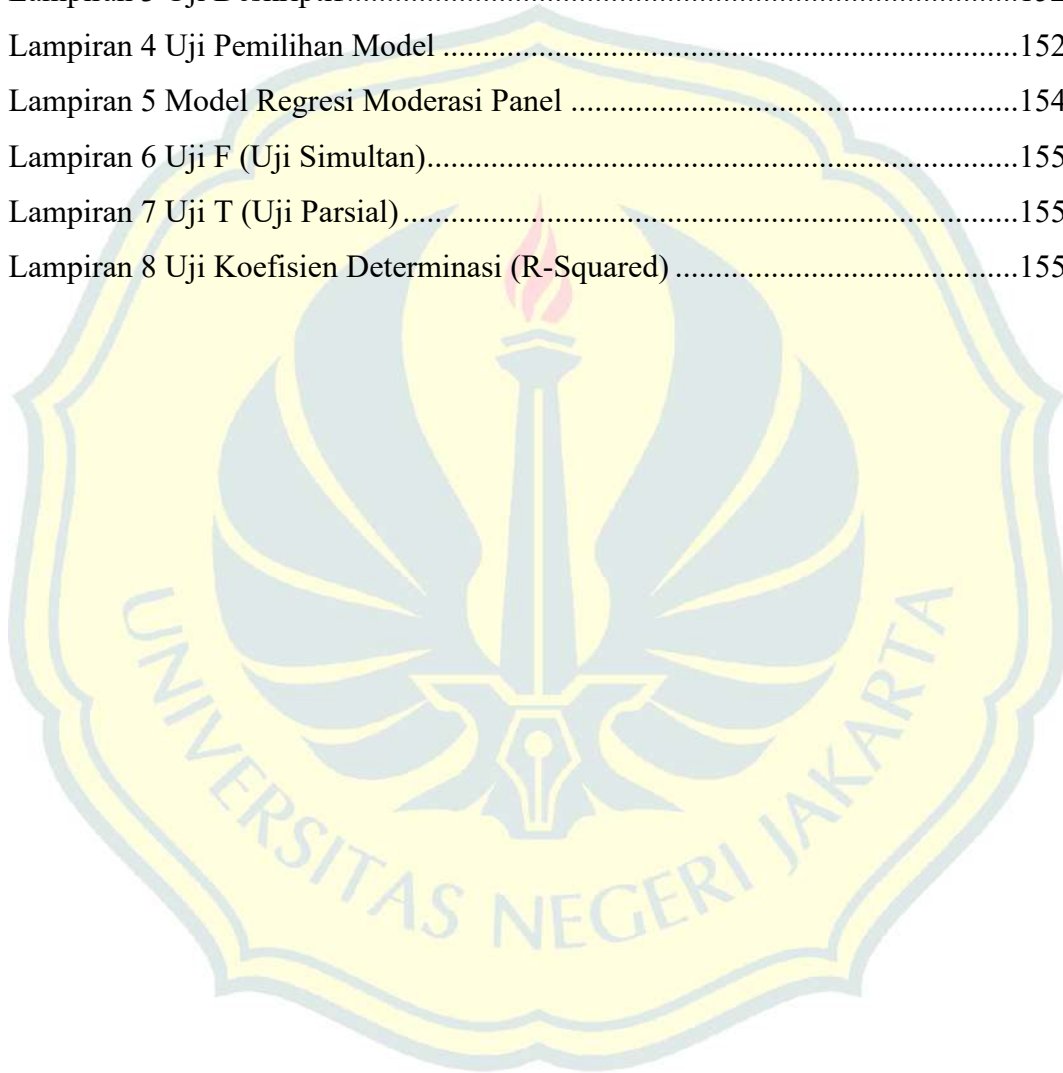
Gambar 2.1 Fraud Triangle	23
Gambar 2.2 Fraud Diamond.....	24
Gambar 2.3 Fraud Pentagon.....	25
Gambar 2.4 Kerangka Teoritis.....	64
Gambar 4.1 Uji Normalitas.....	98
Gambar 4.2 Uji Autokorelasi	103
Gambar 4.3 Hasil Uji T.....	108
Gambar 4.4 Koefisien Determinasi.....	113



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Mentah sebelum ditransformasikan ke <i>Log-Natural (LN)</i>	142
Lampiran 2 Data Mentah sesudah ditransformasikan ke <i>Log-Natural (LN)</i>	146
Lampiran 3 Uji Deskriptif.....	152
Lampiran 4 Uji Pemilihan Model	152
Lampiran 5 Model Regresi Moderasi Panel	154
Lampiran 6 Uji F (Uji Simultan).....	155
Lampiran 7 Uji T (Uji Parsial).....	155
Lampiran 8 Uji Koefisien Determinasi (R-Squared)	155



Intelligentia - Dignitas