

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini meneliti tentang pengaruh *audit fee*, *financial distress*, dan profitabilitas terhadap *auditor switching*. Berdasarkan pada data yang diolah dan hasil penelitian yang telah dilakukan dalam bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. *Audit fee* tidak berpengaruh terhadap *auditor switching* dengan nilai sig sebesar 0,982 yang berarti lebih besar dari 0,05. Jadi, hipotesis pertama ( $H_1$ ) ditolak.
2. *Financial distress* berpengaruh terhadap *auditor switching* dengan nilai sig sebesar 0,009 yang berarti lebih kecil dari 0,05. Jadi, hipotesis kedua ( $H_2$ ) diterima.
3. Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *auditor switching* dengan nilai sig sebesar 0,203 yang berarti lebih besar dari 0,05. Jadi, hipotesis ketiga ( $H_3$ ) ditolak.
4. *Audit fee*, *financial distress*, dan profitabilitas berpengaruh secara simultan terhadap *auditor switching* dengan nilai sig sebesar 0,004 yang berarti lebih kecil dari 0,05.

#### B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, maka peneliti memberikan beberapa saran sebagai berikut:

### 1. Bagi Perusahaan dan Auditor

Perusahaan harus membuat keputusan dengan pertimbangan yang matang ketika mengalami *financial distress* dan terancam pailit. Pada umumnya perusahaan harus memperluas subjektivitas dan kewajaran penilaian auditor. Perusahaan dapat menggunakan KAP lain dengan menyesuaikan kondisi perusahaannya. Auditor disini pun harus membantu perusahaan dalam membangkitkan kepercayaan diri perusahaan di mata pemegang saham walaupun perusahaan mengalami kesulitan keuangan.

### 2. Bagi Investor

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, diketahui bahwa *financial distress* mempengaruhi *auditor switching*. Oleh karena itu, investor dapat melibatkan penelitian ini sebagai kontribusi untuk membantu investor dalam memutuskan dengan menilai keadaan atau kondisi keuangan suatu perusahaan sebelum memilih untuk memasukkan modal pada perusahaan farmasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

### 3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan variabel independen tambahan terkait pergantian auditor dapat ditambahkan oleh peneliti selanjutnya. Hal ini disebabkan karena adanya faktor tambahan seperti rasio likuiditas, ROA, *audit delay*, reputasi KAP, opini audit, tingkat pertumbuhan perusahaan, dan faktor lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini yang sangat mungkin mempengaruhi pergantian auditor. Diharapkan peneliti selanjutnya dapat memperluas penelitian ini dengan

model dan pendekatan lain, menggantikan perusahaan yang dijadikan sebagai subjek penelitian ini, dan menambah tahun penelitian untuk mendapatkan gambaran yang jelas tentang *auditor switching*.



## DAFTAR PUSTAKA

- Adli, S. N., & Suryani, E. (2019). Pengaruh Leverage, Pergantian Manajemen, dan Audit Fee Terhadap Auditor Switching. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(2), 288–300. <https://doi.org/10.17509/jaset.v11i2.17922>
- Aliya, A. (2015). *Laporan Keuangan Bermasalah, Inovisi Ganti Auditor*. Detik. <https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-2924038/laporan-keuangan-bermasalah-inovisi-ganti-auditor>
- Ardianingsih, A. (2018). *Audit Laporan Keuangan* (B. Sari Fatmawati (ed.)). PT Bumi Aksara.
- Aulia Najwa, V., & Syofyan, E. (2020). Pengaruh Management Change, Ukuran Perusahaan Klien, Dan Audit Fee Terhadap Auditor Switching. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(2), 2726–2739. <https://doi.org/10.24036/jea.v2i2.242>
- Chandra, G., Flavio, D., & Fabiano, D. (2021). *Auditing* (F. Tjiptono (ed.)). Penerbit ANDI.
- Clinton, L., & Herijawati, E. (2022). *Pengaruh Audit Delay, Kualitas Audit, Dan Financial Distress terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Food And Beverages yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)*. 1, 1–8. <https://jurnal.buddhidharma.ac.id/index.php/ga/article/view/1698>
- Fitra, S. (2020). *Industri Farmasi di Tengah Pandemi, Untung atau Buntung?* Katadata. <https://katadata.co.id/safrezifitra/finansial/5f7c09e484bf8/industri-farmasi-di-tengah-pandemi-untung-atau-buntung>
- Hamid, M., Sufi, I., Konadi, W., & Akmal, Y. (2019). *Analisis Jalur Dan Aplikasi Spss Versi 25 Edisi Pertama* (J. Iddris (ed.)).
- Institut Akuntan Publik Indonesia. (2008). *Surat Keputusan Ketua Umum Institut Akuntan Publik Indonesia Nomor: KEP.024/IAPI/VII/2008* (p. 8).
- Institut Akuntan Publik Indonesia. (2013). *Standar Pengendalian Mutu No. 1* (p. 30).
- Institut Akuntan Publik Indonesia. (2021a). Standar Audit 200 (Revisi 2021) Tujuan Keseluruhan, Auditor Independen dan Pelaksanaan Audit Berdasarkan Standar Audit. In *Standar Profesional Akuntan Publik* (Vol. 200, Issue Revisi, pp. 1–36). <https://iapi.or.id/standar-profesional-akuntan-publik/>
- Institut Akuntan Publik Indonesia. (2021b). Standar Audit 330 (Revisi 2021) Respons Auditor terhadap Risiko yang Telah Dinilai. In *Standar Profesional Akuntan Publik* (Vol. 200, Issue Revisi, pp. 1–21).
- International Accounting Bulletin. (2023). *Ranking Tables - Audit and Assurance*. [https://accounting.nridigital.com/iab\\_ws23/audit\\_and\\_assurance](https://accounting.nridigital.com/iab_ws23/audit_and_assurance)
- Jaya, I. M. L. M. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif* (F. Husaini (ed.)). Quadrant.
- Lee, D., & Sukartha, I. M. (2017). Fee Audit Sebagai Pemoderasi Pengaruh Auditor Switching Dan Audit Tenure Pada Kualitas Audit. *E-Jurnal Akuntansi*, 18(0),

1455–1484.

- Manalu, T. B., & Wibowo, S. (2018). *Pengaruh Akuntabilitas, Kode Etik, Transparansi, dan Fee Audit terhadap Kualitas Audit*. <https://jurnal.buddhidharma.ac.id/index.php/akunto/article/view/255>
- Manto, J. I., & Manda, D. L. (2018). *Pengaruh Financial Distress, Pergantian Manajemen dan Ukuran KAP terhadap Auditor Switching*. <https://doi.org/10.25105/mraai.v18i2.3069>
- Nadhilah, A. F. (2023). *Pengaruh Financial Distress, Risiko Kualitas Audit, Dan Opportunities To Manipulate Income Terhadap Auditor Switching Pada ...* *I(1)*, 30–42. [https://repository.unsri.ac.id/78650/0Ahttps://repository.unsri.ac.id/78650/11/RAMA\\_62201\\_01031181823047\\_0015127305\\_0214019001\\_01\\_front\\_ref.pdf](https://repository.unsri.ac.id/78650/0Ahttps://repository.unsri.ac.id/78650/11/RAMA_62201_01031181823047_0015127305_0214019001_01_front_ref.pdf)
- Peng Wi. (2020). Fator–Faktor Yang Mempengaruhi Auditor Switching (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016–2018). *Akuntoteknologi: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Teknologi*, *12(1)*. <https://jurnal.buddhidharma.ac.id/index.php/akunto/article/view/365>
- Peranian, N. A., & Mimba, P. S. H. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance, Financial Distress, dan Return On Equity Pada Voluntary Auditor Switching. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, *23(2)*, 1574–1599. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/view/38197>
- Peraturan Pemerintah Republik Indonesia. (2020). *Peraturan Pemerintah (PP) No 21 Tahun 2020 tentang Pembatasan Sosial Berskala Besar dalam Rangka Percepatan Penanganan Corona Virus Disease 2019 (COVID-19)*. <https://doi.org/10.4324/9780367802820>
- Priantara, D. (2017). *Ketika Skandal Fraud Akuntansi Menerpa British Telecom dan PwC*. *Warta Ekonomi*. <https://wartaekonomi.co.id/read145257/ketika-skandal-fraud-akuntansi-menerpa-british-telecom-dan-pwc.html>
- Rachmat, D. (2019). *Rini Minta Garuda Indonesia Ganti Auditor dan Akuntan Publik*. *Kumparan*. <https://kumparan.com/kumparanbisnis/rini-minta-garuda-indonesia-ganti-auditor-dan-akuntan-publik-1rNVXqrQrwx/full>
- Saleem, K. S. M. A. (2021). The impact of the coronavirus pandemic on the aviation sector. *International Journal of Innovation, Creativity, and Change*, *15(4)*, 31–40. <https://publications.parliament.uk/pa/cm5801/cmselect/cmtrans/268/26807.htm>
- Setyawati, R. A. (2022). *Pengaruh Profitabilitas (ROE), Ukuran Perusahaan, dan Fee Audit terhadap Pergantian Auditor*. 1–23.
- Sinaga, A. N., Mega, M., Feline, F., & Wijaya, O. R. (2021). Pengaruh Profitabilitas (ROE), Ukuran Perusahaan, Financial Distress dan Opini Audit terhadap Auditor Switching pada Perusahaan Manufaktur Di BEI Tahun 2017-2019. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, *5(1)*, 307–317. <https://journal.ipm2kpe.or.id/index.php/COSTING/article/view/2453>
- Sinaga, E. A., & Rachmawati, S. (2018). Besaran Fee Audit Pada Perusahaan Yang

Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 18(1), 19–34. <https://doi.org/10.25105/mraai.v18i1.2577>

- Sirait, P. (2019). *Analisis Laporan Keuangan* (2nd ed.). Expert.
- Soraya, E., & Haridhi, M. (2017). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Voluntary Auditor Switching (Studi Empiris pada Perusahaan Non Financing yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015)*. 2(1).
- Stevani, C., & Siagian, V. (2020). Pengaruh Audit Delay, Audit Fee, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Auditor Switching (Studi Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Terdaftar di BEI 2016-2019). *Jurnal Ekonomis*, 13(3), 55–66. <https://jurnal.unai.edu/index.php/jeko/article/view/2394/1755>
- Suartini, S., & Sulistiyo, H. (2017). *Praktikum Analisis Laporan Keuangan Bagi Mahasiswa dan Praktikan*. Mitra Wacana Media.
- Sudarmono Hadi, S., Murifal, B., & Ela Revita, D. (2019). *Auditing*. Graha Ilmu.
- Sukamulja, S. (2019). *Analisis Laporan Keuangan sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi* (J. Deviyanti & F. M (eds.)). ANDI & BPFE.
- Tjahjono, M., & Khairunissa, S. (2021). Opini Audit, Financial Distress, Pertumbuhan Perusahaan Klien Dan Pergantian Manajemen Terhadap Auditor Switching. *JAK (Jurnal Akuntansi) Kajian Ilmiah Akuntansi*, 8(2), 180–198. <https://doi.org/10.30656/jak.v8i2.2401>
- Wijaya, M. D. (2020). Pengaruh Auditor Switching, Fee Audit, Audit Tenure, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kualitas Audit pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 - 2018. *Skripsi*, 1–142. [http://repositori.buddhidharma.ac.id/id/eprint/708%0Ahttp://repositori.buddhidharma.ac.id/708/1/Michael Darmawan - 20160100153.pdf](http://repositori.buddhidharma.ac.id/id/eprint/708%0Ahttp://repositori.buddhidharma.ac.id/708/1/Michael%20Darmawan%20-%2020160100153.pdf)
- Wisaputri, C. F., & Herijawati, E. (2022). Pengaruh Leverage , Financial Distress , Dan Growth Oppoturnities Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2016-2019. *Prosiding: Ekonomi Dan Bisnis*, 2(1), 2. <https://jurnal.buddhidharma.ac.id/index.php/pros/article/view/1505>
- Wulandari, E., Cahyono, D., & Martiana, N. (2018). Reputasi Auditor sebagai Pemoderasi Pengaruh Financial Distress dan Audit Fee pada Auditor Switching. *E-Jurnal Akuntansi*, 8(2), 198–212. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v24.i01.p03>
- Yanti, L. D., & Wijaya, M. D. (2020). Influence Of Auditor Switching, Audit Fee, Tenure Audit and Company Size To Audit Quality. *ECo-Fin*, 2(1), 9–15. <https://doi.org/10.32877/ef.v2i1.150>
- Yanti, M. F. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perusahaan Melakukan Pergantian kantor Akuntan Publik. *Journal Riset Mahasiswa*, 4(1), 1–15.

# DAFTAR RIWAYAT HIDUP

## Identitas Pribadi

Nama : Karina Wijaya  
Tempat, Tanggal Lahir : Pangkal Pinang, 28 Desember 2000  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Agama : Buddha  
Kewarganegaraan : Indonesia  
Alamat : Perumahan Villa Taman Cibodas, Jalan Aster blok O1  
No 3A, RT 008 RW 011, Tangerang 15132  
No Handphone : 0813-1961-9681  
Email : karinawijayaaaa@gmail.com  
IPK Terakhir : 3,89



## Riwayat Pendidikan

SD : SD Yunike Andreas  
SMP : SMP Strada Santa Maria 2  
SMA/SMK : SMK Strada Daan Mogot

## Riwayat Pekerjaan

2019 – sekarang : *Accounting Staff* PT Wihadil  
2022 – sekarang : *Finance & Accounting Freelance* PT Mandarin Sarana  
Widya

Tangerang, 12 Juli 2023

Karina Wijaya

## **SURAT IZIN SURVEI & RISET**

No.SISR-12863/ICaMEL/08-2023

Menunjuk surat nomor 294/Perm./BAA/VII/2023 tanggal 03 Juli 2023 perihal permohonan izin penelitian bagi Mahasiswa Universitas Buddhi Dharma bersama ini kami memberikan izin mengakses dan menggunakan data-data pasar modal yang tersimpan di perusahaan kami untuk keperluan riset dan penyusunan Skripsi kepada peneliti di bawah ini:

Nama Pemohon : Karina Wijaya  
Nomor Pokok : 20190100093  
Jurusan/Prog.Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Audit Fee, Financial Distress dan Profitabilitas terhadap Auditor Switching pada Perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022

Demikian surat izin ini dikeluarkan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 23 Agustus 2023  
PT Indonesian Capital Market Electronic Library



**TICMI**  
The Indonesia  
Capital Market Institute

**Hery Mulyawan**  
Head of Data Services



# LAMPIRAN – LAMPIRAN

## Lampiran 1 SPM No. 1 tentang Ketentuan Etika Profesi yang Berlaku

- 21  
22 **Ketentuan Etika Profesi yang Berlaku**  
23
- 24 20. Setiap KAP harus menetapkan kebijakan dan prosedur yang dirancang untuk  
25 memberikan keyakinan memadai bahwa KAP dan personilnya telah mematuhi  
26 ketentuan etika profesi yang berlaku (lihat paragraf A5-A8).  
27
- 28 *Independensi*  
29
- 30 21. Setiap KAP harus menetapkan kebijakan dan prosedur yang dirancang untuk  
31 memberikan keyakinan memadai bahwa KAP dan personilnya, serta jika  
32 relevan, kepada pihak lain yang juga diwajibkan untuk mematuhi ketentuan  
33 independensi (termasuk personil Jaringan KAP), untuk menjaga  
34 independensinya sesuai dengan ketentuan etika profesi yang berlaku.  
35 Kebijakan dan prosedur tersebut harus memungkinkan KAP untuk:  
36
- 37 (a) Mengomunikasikan ketentuan independensi kepada personil KAP dan,  
38 jika relevan, kepada pihak lain yang juga diwajibkan untuk mematuhi  
39 ketentuan independensi; dan  
40 (b) Mengidentifikasi dan mengevaluasi kondisi dan hubungan yang  
41 menciptakan ancaman terhadap independensi, serta melakukan tindakan  
42 pencegahan yang tepat untuk menghilangkan ancaman tersebut atau  
43 menguranginya ke tingkat yang dapat diterima, atau jika dipandang tepat,  
44 mengundurkan diri dari perikatan selama tindakan tersebut diperkenankan  
45 oleh ketentuan hukum dan peraturan yang berlaku (lihat paragraf A9).  
46
- 47 22. Kebijakan dan prosedur tersebut harus mengatur hal-hal sebagai berikut:  
48
- 49 (a) Setiap rekan perikatan harus memberikan informasi yang relevan kepada  
50 KAP mengenai perikatannya, termasuk lingkup perikatan, untuk  
51 memungkinkan KAP mengevaluasi dampak perikatan tersebut secara  
52 keseluruhan terhadap ketentuan independensi;

## Lanjutan SPM No. 1 tentang Ketentuan Etika Profesi yang Berlaku

- 1 (b) Setiap personil KAP harus segera memberitahukan kepada KAP  
2 mengenai kondisi dan hubungan yang dapat menciptakan ancaman  
3 terhadap independensi, sehingga tindakan pencegahan yang tepat dapat  
4 dilakukan; dan
- 5 (c) informasi yang relevan harus dikumpulkan dan dikomunikasikan kepada  
6 personil KAP yang tepat agar:
- 7
- 8 (i) KAP dan personilnya dapat menentukan terpenuhi tidaknya ketentuan  
9 independensi;
- 10 (ii) KAP dapat memelihara dan memutakhirkan data yang terkait dengan  
11 independensi; dan
- 12 (iii) KAP dapat mengambil tindakan pencegahan yang tepat atas  
13 ancaman terhadap independensi yang tidak dapat dihilangkan atau  
14 dikurangi ke tingkat yang dapat diterima (lihat paragraf A9).  
15
- 16 23. Setiap KAP harus menetapkan kebijakan dan prosedur yang dirancang untuk  
17 memberikan keyakinan memadai bahwa pelanggaran atas ketentuan  
18 independensi dapat diketahui, dan untuk memungkinkan KAP menentukan  
19 tindakan pencegahan yang tepat dalam menangani pelanggaran tersebut.  
20 Kebijakan dan prosedur tersebut harus mengatur hal-hal sebagai berikut:
- 21
- 22 (a) Setiap personil KAP harus segera memberitahukan kepada KAP  
23 mengenai setiap pelanggaran terhadap independensi yang diketahuinya;
- 24 (b) KAP segera mengomunikasikan pelanggaran atas kebijakan dan prosedur  
25 yang teridentifikasi kepada:
- 26
- 27 (i) Setiap Rekan perikatan, yang bersama dengan KAP harus  
28 menangani pelanggaran tersebut; dan
- 29 (ii) Setiap individu lain yang relevan dalam KAP (dan jika relevan,  
30 Jaringan KAP), serta pihak lain yang juga diwajibkan untuk mematuhi  
31 ketentuan independensi, yang harus melakukan tindakan yang tepat  
32 sehubungan dengan pelanggaran tersebut; dan
- 33
- 34 (c) Rekan perikatan dan individu yang dirujuk dalam paragraf 23(b)(ii) segera  
35 mengomunikasikan kepada KAP mengenai tindakan yang akan dilakukan  
36 untuk menyelesaikan pelanggaran tersebut, agar KAP dapat menentukan  
37 perlu tidaknya menentukan tindakan selanjutnya (lihat paragraf A8).  
38
- 39 24. Sekurang-kurangnya sekali dalam setahun, KAP harus memperoleh konfirmasi  
40 tertulis mengenai kepatuhan terhadap kebijakan dan prosedur independensi dari  
41 personil KAP (lihat paragraf A8-A9).  
42
- 43 25. Setiap KAP harus menetapkan kebijakan dan prosedur yang mengatur hal-hal  
44 sebagai berikut:
- 45
- 46 (a) Menetapkan kriteria untuk menentukan perlu tidaknya dilakukan tindakan  
47 pencegahan untuk mengurangi ancaman kedekatan ke tingkat yang dapat  
48 diterima ketika anggota tim perikatan yang senior yang sama telah  
49 ditugaskan untuk waktu yang cukup lama dalam perikatan asurans; dan
- 50 (b) Mengharuskan rotasi rekan perikatan, dan jika relevan, individu dalam  
51 KAP yang bertanggung jawab atas penelaahan pengendalian mutu  
52 perikatan, serta pihak lain yang juga diwajibkan untuk mematuhi ketentuan  
53 rotasi, setelah melaksanakan perikatan selama suatu periode tertentu

8

1 sesuai dengan ketentuan yang diatur dalam Kode Etik (lihat paragraf A10-  
2 A12).  
3

**Lampiran 2**  
**KEP.024/IAPI/VII/2008 tentang Kebijakan Penentuan Audit Fee**

**Kedua**

Dalam menetapkan imbal jasa (fee) audit, Akuntan Publik harus memperhatikan tahapan-tahapan di atas dan mempertimbangkan hal-hal sebagai berikut :

- a. Kebutuhan klien;
- b. Tugas dan tanggung jawab menurut hukum (*statutory duties*);
- c. Independensi;
- d. Tingkat keahlian (*levels of expertise*) dan tanggung jawab yang melekat pada pekerjaan yang dilakukan, serta tingkat kompleksitas pekerjaan;
- e. Banyaknya waktu yang diperlukan dan secara efektif digunakan oleh Akuntan Publik dan stafnya untuk menyelesaikan pekerjaan; dan
- f. Basis penetapan fee yang disepakati.



**Lampiran 3**  
**Audit Ranking Tables**

<b>Rank</b>	<b>Name</b>	<b>Fee income (US\$m)</b>	<b>Fee income last year (US\$m)</b>	<b>Growth</b>
1	PwC*	18,009.0	17,154.0	5%
2	EY*	14,379.0	13,567.0	6%
3	KPMG*	11,850.0	11,460.0	3%
4	Deloitte*	11,400.0	10,500.0	9%
5	BDO	5,359.6	4,927.8	9%
6	Grant Thornton*	2,866.5	2,699.5	6%
7	RSM	2,716.2	2,612.3	4%
8	Crowe	1,812.8	1,778.7	2%
9	Baker Tilly International	1,614.9	1,536.6	5%
10	Moore Global	1,448.5	1,282.9	13%
11	Mazars*	1,321.7	1,232.4	7%
12	HLB International	1,242.3	1,102.0	13%
13	Nexia International*	1,050.9	1,625.2	-35%
14	Kreston Global	986.0	895.7	10%
15	PKF International	786.5	699.4	12%
16	ShineWing International*	480.1	437.8	10%
17	UHY International*	304.3	267.3	14%
18	Daxin Global*	247.8	246.0	1%
19	MGI Worldwide*	229.4	220.6	4%
20	SFAI*	190.5	186.5	2%
21	Russell Bedford International*	188.3	173.2	9%
22	ETL GLOBAL	179.1	164.7	9%
23	Reanda International	129.1	88.4	46%
24	ECOVIS International*	107.5	107.8	0%
25	Parker Russell International*	53.8	44.6	21%
26	IECnet*	53.6	49.8	8%
27	TGS*	45.0	42.3	6%
28	Auren*	31.3	33.4	-6%
29	UC&CS AMERICA	25.3	9.1	180%
30	SMS Latinoamérica*	18.9	20.6	-9%
31	Kudos International	17.7	15.2	16%
32	FinExpertiza*	13.3	9.8	35%
<b>Total revenue / growth</b>		<b>79,159.1</b>	<b>75,190.5</b>	<b>5%</b>

**Lampiran 4**  
**Data Sampel Perusahaan**

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
1	DVLA	PT Darya-Varia Laboratoria Tbk
2	INAF	PT Indofarma Tbk
3	KAEF	PT Kimia Farma Tbk
4	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk
5	MERK	PT Merek Tbk
6	PEHA	PT Phapros Tbk
7	SCPI	PT Organon Pharma Indonesia Tbk
8	PYFA	PT Pyridam Farma Tbk
9	TSPC	PT Tempo Scan Pacific Tbk
10	SDPC	PT Millenium Pharmacon International Tbk
11	IRRA	PT Itama Ranoraya Tbk
12	SIDO	PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk

**Lampiran 5**  
**Hasil Tabulasi data Variabel**

NO	Kode Emiten	Tahun	Audit Fee	Z-Score	Du Pont	Auditor Switching
1.	DVLA	2019	22,1517	4,2946	0,1698	0
	DVLA	2020	22,0473	3,7214	0,1211	0
	DVLA	2021	22,1517	3,6933	0,1055	0
	DVLA	2022	22,2762	3,9929	0,1064	0
2.	INAF	2019	22,2567	1,6065	0,0158	1
	INAF	2020	21,9869	1,3233	0,0001	1
	INAF	2021	22,2048	1,7474	-0,0739	0
	INAF	2022	22,3317	-0,9894	-4,9623	0
3.	KAEF	2019	25,4057	0,9216	0,0021	1
	KAEF	2020	24,8378	0,9452	0,0029	1
	KAEF	2021	25,1718	1,2478	0,0401	0
	KAEF	2022	24,6117	0,9993	-0,0118	0
4.	KLBF	2019	24,4547	6,0814	0,1519	0
	KLBF	2020	24,9065	5,6699	0,1532	0
	KLBF	2021	25,4612	6,0320	0,1520	0
	KLBF	2022	25,2815	5,7581	0,1561	0
5.	MERK	2019	23,8274	3,8427	0,1317	0
	MERK	2020	23,8379	3,6244	0,1174	0
	MERK	2021	24,0294	4,2889	0,1925	0
	MERK	2022	23,8695	5,0656	0,2375	0
6.	PEHA	2019	21,9918	1,1946	0,1245	1
	PEHA	2020	22,0433	0,9983	0,0657	1
	PEHA	2021	21,4984	1,1502	0,0152	0
	PEHA	2022	21,8955	1,3507	0,0355	0

**Lanjutan Hasil Tabulasi data Variabel**

NO	Kode Emiten	Tahun	Audit Fee	Z-Score	Du Pont	Auditor Switching
7	SCPI	2019	24,2960	3,5013	0,1826	0
	SCPI	2020	24,0052	3,9973	0,2624	0
	SCPI	2021	23,5756	6,2315	0,1220	0
	SCPI	2022	23,4837	5,3845	0,1774	0
8	PYFA	2019	19,9862	3,5749	0,0749	0
	PYFA	2020	20,0417	3,9697	0,1402	0
	PYFA	2021	22,7356	1,2518	0,0328	0
	PYFA	2022	22,1388	1,8211	0,6227	0
9	TSPC	2019	23,1897	4,2815	0,1028	0
	TSPC	2020	23,5872	4,3430	0,1308	0
	TSPC	2021	23,5903	4,4224	0,1277	0
	TSPC	2022	23,5840	3,9635	0,1374	0
10	SDPC	2019	20,9847	2,6462	0,0335	0
	SDPC	2020	21,7089	2,6825	0,0122	0
	SDPC	2021	20,9049	2,9192	0,0404	1
	SDPC	2022	21,4831	2,7536	0,0945	0
11	IRRA	2019	18,6475	2,5000	0,3679	0
	IRRA	2020	21,0109	2,9540	0,2066	0
	IRRA	2021	21,9876	3,3523	0,4006	0
	IRRA	2022	22,7898	3,2462	0,0992	1
12	SIDO	2019	22,6165	6,5091	0,2635	0
	SIDO	2020	22,4870	5,7119	0,2899	0
	SIDO	2021	22,4825	6,6266	0,3632	0
	SIDO	2022	22,5478	6,5865	0,3151	0

**Lampiran 6**  
**Perhitungan Audit Fee**

NO	Kode Emiten	Tahun	Professional Fees	Audit Fee
1.	DVLA	2019	4.172.302.000	22,15
		2020	3.758.567.000	22,05
		2021	4.172.302.000	22,15
		2022	4.725.498.000	22,28
2.	INAF	2019	4.633.918.591	22,26
		2020	3.538.209.146	21,99
		2021	4.399.489.419	22,20
		2022	4.995.215.418	22,33
3.	KAEF	2019	108.034.329.000	25,41
		2020	61.225.866.000	24,84
		2021	85.500.550.000	25,17
		2022	48.835.171.000	24,61
4.	KLBF	2019	41.740.785.624	24,45
		2020	65.578.793.937	24,91
		2021	114.195.889.160	25,46
		2022	95.415.522.037	25,28
5.	MERK	2019	22.289.725.000	23,83
		2020	22.525.586.000	23,84
		2021	27.280.220.000	24,03
		2022	23.247.738.000	23,87
6.	PEHA	2019	3.555.676.000	21,99
		2020	3.743.632.000	22,04
		2021	2.170.901.000	21,50
		2022	3.229.354.000	21,90
7.	SCPI	2019	35.612.896.000	24,30
		2020	26.628.336.000	24,01
		2021	17.328.559.000	23,58
		2022	15.806.191.000	23,48
8.	PYFA	2019	478.500.000	19,99
		2020	505.817.949	20,04
		2021	7.480.592.209	22,74
		2022	4.118.672.376	22,14
9.	TSPC	2019	11.779.797.396	23,19
		2020	17.530.824.299	23,59
		2021	17.584.371.144	23,59
		2022	17.473.516.997	23,58
10.	SDPC	2019	1.298.822.753	20,98
		2020	2.679.615.278	21,71
		2021	1.199.151.717	20,90
		2022	2.137.870.432	21,48
11.	IRRA	2019	125.456.137	18,65
		2020	1.333.226.078	21,01
		2021	3.540.642.469	21,99
		2022	7.897.204.908	22,79
12.	SIDO	2019	6.641.000.000	22,62
		2020	5.834.000.000	22,49
		2021	5.808.000.000	22,48
		2022	6.200.000.000	22,55



**Lampiran 7**  
**Perhitungan Financial Distress**

<b>PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE</b>					
<b>PT Darya-Varia Laboratoria Tbk</b>					
<b>KETERANGAN</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	
Current Asset	1.280.212.333	1.400.241.872	1.526.661.913	1.447.973.511	
Current Liabilities	439.444.037	555.843.521	595.101.699	482.343.743	
Working Capital	840.768.296	844.398.351	931.560.214	965.629.768	
Total Asset	1.829.960.714	1.983.415.575	2.082.911.322	2.009.139.485	
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,459</b>	<b>0,426</b>	<b>0,447</b>	<b>0,481</b>	
Retained Earning	932.522.096	974.755.080	1.043.817.178	1.063.272.189	
Total Asset	1.829.960.714	1.983.415.575	2.082.911.322	2.009.139.485	
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,510</b>	<b>0,491</b>	<b>0,501</b>	<b>0,529</b>	
EBIT	301.250.035	214.069.167	211.511.203	201.073.217	
Total Asset	1.829.960.714	1.983.415.575	2.082.911.322	2.009.139.485	
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,165</b>	<b>0,108</b>	<b>0,102</b>	<b>0,100</b>	
Book Value of Equity	1.306.078.988	1.337.974.014	1.391.412.139	1.403.620.581	
Book Value of Debt	523.881.726	645.441.561	691.499.183	605.518.904	
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>2,493</b>	<b>2,073</b>	<b>2,012</b>	<b>2,318</b>	
Sales	1.813.020.278	1.829.699.557	1.900.893.602	1.917.041.442	
Total Asset	1.829.960.714	1.983.415.575	2.082.911.322	2.009.139.485	
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>0,991</b>	<b>0,922</b>	<b>0,913</b>	<b>0,954</b>	
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>	
2019	$(1,2 \times 0,459) + (1,4 \times 0,510) + (3,3 \times 0,165) + (0,6 \times 2,493) + (1,0 \times 0,991)$			4,295	Zona Aman
2020	$(1,2 \times 0,426) + (1,4 \times 0,491) + (3,3 \times 0,108) + (0,6 \times 2,073) + (1,0 \times 0,922)$			3,721	Zona Aman
2021	$(1,2 \times 0,447) + (1,4 \times 0,501) + (3,3 \times 0,102) + (0,6 \times 2,012) + (1,0 \times 0,913)$			3,693	Zona Aman
2022	$(1,2 \times 0,481) + (1,4 \times 0,529) + (3,3 \times 0,100) + (0,6 \times 2,318) + (1,0 \times 0,954)$			3,993	Zona Aman

PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE				
PT Indofarma Tbk				
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022
Current Asset	829.103.602	1.134.732.820	1.411.390.100	863.577.052
Current Liabilities	440.827.007	836.751.938	1.045.188.438	985.245.941
Working Capital	388.276.595	297.980.882	366.201.662	- 121.668.889
Total Asset	1.383.935.194	1.713.334.659	2.011.879.396	1.534.000.446
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,281</b>	<b>0,174</b>	<b>0,182</b>	- <b>0,079</b>
Retained Earning	- 79.300.152	- 150.252.017	- 187.832.657	- 616.295.611
Total Asset	1.383.935.194	1.713.334.659	2.011.879.396	1.534.000.446
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	- <b>0,057</b>	- <b>0,088</b>	- <b>0,093</b>	- <b>0,402</b>
EBIT	9.745.969	18.081.602	8.773.199	- 517.557.861
Total Asset	1.383.935.194	1.713.334.659	2.011.879.396	1.534.000.446
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,007</b>	<b>0,011</b>	<b>0,004</b>	- <b>0,337</b>
Book Value of Equity	504.935.327	430.326.477	508.309.910	86.348.512
Book Value of Debt	878.999.867	1.283.008.182	1.503.569.486	1.447.651.934
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>0,574</b>	<b>0,335</b>	<b>0,338</b>	<b>0,060</b>
Sales	1.359.175.250	1.715.587.654	2.901.986.532	1.144.108.231
Total Asset	1.383.935.194	1.713.334.659	2.011.879.396	1.534.000.446
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>0,982</b>	<b>1,001</b>	<b>1,442</b>	<b>0,746</b>
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>
2019	$(1,2 \times 0,281) + (1,4 \times -0,057) + (3,3 \times 0,007) + (0,6 \times 0,574) + (1,0 \times 0,982)$			1,606 Zona Distress
2020	$(1,2 \times 0,174) + (1,4 \times -0,088) + (3,3 \times 0,011) + (0,6 \times 0,335) + (1,0 \times 1,001)$			1,323 Zona Distress
2021	$(1,2 \times 0,182) + (1,4 \times -0,093) + (3,3 \times 0,004) + (0,6 \times 0,338) + (1,0 \times 1,442)$			1,747 Zona Distress
2022	$(1,2 \times 0,079) + (1,4 \times -0,402) + (3,3 \times 0,337) + (0,6 \times 0,060) + (1,0 \times 0,746)$			-0,989 Zona Distress

PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE					
PT Kimia Farma Tbk					
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022	
Current Asset	7.344.787.123	6.093.103.998	6.200.763.138	8.408.905.249	
Current Liabilities	7.392.140.277	6.786.941.897	5.980.180.556	8.030.857.184	
Working Capital	- 47.353.154	- 693.837.899	220.582.582	378.048.065	
Total Asset	18.352.877.132	17.562.816.674	17.760.195.040	20.353.992.893	
<b>Working Capital/Total Asset</b>	- <b>0,003</b>	- <b>0,040</b>	<b>0,012</b>	<b>0,019</b>	
Retained Earning	- 12.724.002	17.638.834	302.273.634	- 170.045.128	
Total Asset	18.352.877.132	17.562.816.674	17.760.195.040	20.353.992.893	
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	- <b>0,001</b>	<b>0,001</b>	<b>0,017</b>	- <b>0,008</b>	
EBIT	38.315.488	73.359.098	392.883.409	49.622.055	
Total Asset	18.352.877.132	17.562.816.674	17.760.195.040	20.353.992.893	
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,002</b>	<b>0,004</b>	<b>0,022</b>	<b>0,002</b>	
Book Value of Equity	7.412.926.828	7.105.672.046	7.231.872.635	9.339.290.330	
Book Value of Debt	10.939.950.304	10.457.144.628	10.528.322.405	11.014.702.563	
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>0,678</b>	<b>0,680</b>	<b>0,687</b>	<b>0,848</b>	
Sales	9.400.535.476	10.006.173.023	12.857.626.593	9.606.145.359	
Total Asset	18.352.877.132	17.562.816.674	17.760.195.040	20.353.992.893	
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>0,512</b>	<b>0,570</b>	<b>0,724</b>	<b>0,472</b>	
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>	
2019	$(1,2 \times -0,003) + (1,4 \times -0,001) + (3,3 \times 0,002) + (0,6 \times 0,678) + (1,0 \times 0,512)$			0,922	Zona Distress
2020	$(1,2 \times -0,040) + (1,4 \times 0,001) + (3,3 \times 0,004) + (0,6 \times 0,680) + (1,0 \times 0,570)$			0,945	Zona Distress
2021	$(1,2 \times 0,012) + (1,4 \times 0,017) + (3,3 \times 0,022) + (0,6 \times 0,687) + (1,0 \times 0,724)$			1,248	Zona Distress
2022	$(1,2 \times 0,019) + (1,4 \times -0,008) + (3,3 \times 0,002) + (0,6 \times 0,848) + (1,0 \times 0,472)$			0,999	Zona Distress

<b>PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE</b>				
<b>PT Kalbe Farma Tbk</b>				
<b>KETERANGAN</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Current Asset	11.222.490.978	13.075.331.881	15.712.209.508	16.710.229.570
Current Liabilities	2.577.108.806	3.176.226.388	3.534.656.089	4.431.038.459
Working Capital	8.645.382.172	9.899.105.493	12.177.553.419	12.279.191.111
Total Asset	20.264.726.863	22.564.300.317	25.666.635.156	27.241.313.026
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,427</b>	<b>0,439</b>	<b>0,474</b>	<b>0,451</b>
Retained Earning	15.135.159.090	16.624.641.634	18.468.487.826	20.187.540.887
Total Asset	20.264.726.863	22.564.300.317	25.666.635.156	27.241.313.026
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,747</b>	<b>0,737</b>	<b>0,720</b>	<b>0,741</b>
EBIT	3.627.632.575	3.627.632.575	4.143.264.635	4.458.896.905
Total Asset	20.264.726.863	22.564.300.317	25.666.635.156	27.241.313.026
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,179</b>	<b>0,161</b>	<b>0,161</b>	<b>0,164</b>
Book Value of Equity	16.705.582.476	18.276.082.144	21.265.877.793	22.097.328.202
Book Value of Debt	3.559.144.387	4.288.218.173	4.400.757.363	5.143.984.823
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>4,694</b>	<b>4,262</b>	<b>4,832</b>	<b>4,296</b>
Sales	22.633.476.361	23.112.654.991	26.261.194.512	28.933.502.647
Total Asset	20.264.726.863	22.564.300.317	25.666.635.156	27.241.313.026
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>1,117</b>	<b>1,024</b>	<b>1,023</b>	<b>1,062</b>
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>
2019	$(1,2 \times 0,427) + (1,4 \times 0,747) + (3,3 \times 0,179) + (0,6 \times 4,694) + (1,0 \times 1,117)$			Zona Aman
2020	$(1,2 \times 0,439) + (1,4 \times 0,737) + (3,3 \times 0,161) + (0,6 \times 4,262) + (1,0 \times 1,024)$			Zona Aman
2021	$(1,2 \times 0,474) + (1,4 \times 0,720) + (3,3 \times 0,161) + (0,6 \times 4,832) + (1,0 \times 1,023)$			Zona Aman
2022	$(1,2 \times 0,451) + (1,4 \times 0,741) + (3,3 \times 0,164) + (0,6 \times 4,296) + (1,0 \times 1,062)$			Zona Aman

PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE					
PT Merck Tbk					
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022	
Current Asset	675.010	678.404	768.122	795.587	
Current Liabilities	269.085	266.348	282.931	239.074	
Working Capital	405.925	412.056	485.191	556.513	
Total Asset	901.061	929.901	1.026.266	1.037.647	
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,450</b>	<b>0,443</b>	<b>0,473</b>	<b>0,536</b>	
Retained Earning	549.570	568.242	639.602	712.800	
Total Asset	901.061	929.901	1.026.266	1.037.647	
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,610</b>	<b>0,611</b>	<b>0,623</b>	<b>0,687</b>	
EBIT	125.899	105.100	190.500	237.778	
Total Asset	901.061	929.901	1.026.266	1.037.647	
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,140</b>	<b>0,113</b>	<b>0,186</b>	<b>0,229</b>	
Book Value of Equity	594.012	612.683	684.044	757.242	
Book Value of Debt	307.049	317.218	342.223	280.406	
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>1,935</b>	<b>1,931</b>	<b>1,999</b>	<b>2,701</b>	
Sales	744.634	655.847	1.064.394	1.124.600	
Total Asset	901.061	929.901	1.026.266	1.037.647	
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>0,826</b>	<b>0,705</b>	<b>1,037</b>	<b>1,084</b>	
Tahun	Nilai Z-Score			Status	
2019	$(1,2 \times 0,450) + (1,4 \times 0,610) + (3,3 \times 0,140) + (0,6 \times 1,935) + (1,0 \times 0,826)$			3,843	Zona Aman
2020	$(1,2 \times 0,443) + (1,4 \times 0,611) + (3,3 \times 0,113) + (0,6 \times 1,931) + (1,0 \times 0,705)$			3,624	Zona Aman
2021	$(1,2 \times 0,473) + (1,4 \times 0,628) + (3,3 \times 0,186) + (0,6 \times 1,999) + (1,0 \times 1,037)$			4,289	Zona Aman
2022	$(1,2 \times 0,536) + (1,4 \times 0,687) + (3,3 \times 0,229) + (0,6 \times 2,701) + (1,0 \times 1,084)$			5,066	Zona Aman

PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE				
PT Phapros Tbk				
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022
Current Asset	1.198.693.664	984.115.415	949.124.717	948.943.887
Current Liabilities	1.183.749.900	1.044.059.083	732.024.589	710.243.131
Working Capital	14.943.764	- 59.943.668	217.100.128	238.700.756
Total Asset	2.096.719.180	1.915.989.375	1.838.539.299	1.806.280.965
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,007</b>	<b>- 0,031</b>	<b>0,118</b>	<b>0,132</b>
Retained Earning	102.033.530	48.487.862	11.070.907	28.069.871
Total Asset	2.096.719.180	1.915.989.375	1.838.539.299	1.806.280.965
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,049</b>	<b>0,025</b>	<b>0,006</b>	<b>0,016</b>
EBIT	129.656.515	64.083.380	12.892.095	41.502.117
Total Asset	2.096.719.180	1.915.989.375	1.838.539.299	1.806.280.965
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,062</b>	<b>0,033</b>	<b>0,007</b>	<b>0,023</b>
Book Value of Equity	821.609.349	740.909.054	740.977.263	771.816.074
Book Value of Debt	1.275.109.831	1.175.080.321	1.097.562.036	1.034.464.891
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>0,644</b>	<b>0,631</b>	<b>0,675</b>	<b>0,746</b>
Sales	1.105.420.197	980.556.653	1.051.444.342	1.168.474.434
Total Asset	2.096.719.180	1.915.989.375	1.838.539.299	1.806.280.965
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>0,527</b>	<b>0,512</b>	<b>0,572</b>	<b>0,647</b>
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>
2019	$(1,2 \times 0,007)+(1,4 \times 0,049)+(3,3 \times 0,062)+(0,6 \times 0,644)+(1,0 \times 0,527)$			1,195 Zona Distress
2020	$(1,2 \times 0,031)+(1,4 \times 0,025)+(3,3 \times 0,033)+(0,6 \times 0,631)+(1,0 \times 0,512)$			0,998 Zona Distress
2021	$(1,2 \times 0,118)+(1,4 \times 0,006)+(3,3 \times 0,007)+(0,6 \times 0,675)+(1,0 \times 0,572)$			1,150 Zona Distress
2022	$(1,2 \times 0,132)+(1,4 \times 0,016)+(3,3 \times 0,023)+(0,6 \times 0,746)+(1,0 \times 0,647)$			1,351 Zona Distress

PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE				
PT Organon Pharma Indonesia Tbk				
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022
Current Asset	1.114.801.181	1.112.991.001	763.883.702	1.060.069.252
Current Liabilities	187.601.510	740.613.214	204.349.763	343.778.935
Working Capital	927.199.671	372.377.787	559.533.939	716.290.317
Total Asset	1.417.704.185	1.598.281.523	1.212.160.543	1.361.427.269
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,654</b>	<b>0,233</b>	<b>0,462</b>	<b>0,526</b>
Retained Earning	538.521.969	753.010.846	873.387.630	886.172.564
Total Asset	1.417.704.185	1.598.281.523	1.212.160.543	1.361.427.269
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,380</b>	<b>0,471</b>	<b>0,721</b>	<b>0,651</b>
EBIT	181.987.452	288.685.180	166.103.849	227.548.574
Total Asset	1.417.704.185	1.598.281.523	1.212.160.543	1.361.427.269
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,128</b>	<b>0,181</b>	<b>0,137</b>	<b>0,167</b>
Book Value of Equity	617.000.279	832.209.156	972.552.466	985.337.400
Book Value of Debt	800.703.906	766.072.367	239.608.077	376.089.869
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>0,771</b>	<b>1,086</b>	<b>4,059</b>	<b>2,620</b>
Sales	1.841.268.073	2.893.298.079	2.159.191.248	2.339.387.755
Total Asset	1.417.704.185	1.598.281.523	1.212.160.543	1.361.427.269
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>1,299</b>	<b>1,810</b>	<b>1,781</b>	<b>1,718</b>
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>
2019	$(1,2 \times 0,654) + (1,4 \times 0,380) + (3,3 \times 0,128) + (0,6 \times 0,771) + (1,0 \times 1,299)$			3,501 Zona Aman
2020	$(1,2 \times 0,233) + (1,4 \times 0,471) + (3,3 \times 0,181) + (0,6 \times 1,086) + (1,0 \times 1,810)$			3,997 Zona Aman
2021	$(1,2 \times 0,462) + (1,4 \times 0,721) + (3,3 \times 0,137) + (0,6 \times 4,059) + (1,0 \times 1,781)$			6,231 Zona Aman
2022	$(1,2 \times 0,526) + (1,4 \times 0,651) + (3,3 \times 0,167) + (0,6 \times 2,620) + (1,0 \times 1,718)$			5,385 Zona Aman

PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE				
PT Pyridam Farma Tbk				
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022
Current Asset	95.946.419	129.342.421	326.430.906	540.992.487
Current Liabilities	27.198.123	44.748.565	251.838.113	297.388.369
Working Capital	68.748.296	84.593.856	74.592.793	243.604.118
Total Asset	190.786.208	228.575.381	806.221.575	1.520.568.654
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,360</b>	<b>0,370</b>	<b>0,093</b>	<b>0,160</b>
Retained Earning	67.843.807	89.948.171	95.427.115	370.668.425
Total Asset	190.786.208	228.575.381	806.221.575	1.520.568.654
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,356</b>	<b>0,394</b>	<b>0,118</b>	<b>0,244</b>
EBIT	12.518.822	29.642.209	8.811.330	263.080.101
Total Asset	190.786.208	228.575.381	806.221.575	1.520.568.654
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,066</b>	<b>0,130</b>	<b>0,011</b>	<b>0,173</b>
Book Value of Equity	124.725.994	157.631.750	167.100.567	442.357.487
Book Value of Debt	66.060.215	70.943.631	639.121.008	1.078.211.166
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>1,888</b>	<b>2,222</b>	<b>0,261</b>	<b>0,410</b>
Sales	247.114.773	277.398.062	630.530.236	715.425.027
Total Asset	190.786.208	228.575.381	806.221.575	1.520.568.654
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>1,295</b>	<b>1,214</b>	<b>0,782</b>	<b>0,470</b>
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>
2019	$(1,2 \times 0,360) + (1,4 \times 0,356) + (3,3 \times 0,066) + (0,6 \times 1,888) + (1,0 \times 1,295)$			3,575 Zona Aman
2020	$(1,2 \times 0,370) + (1,4 \times 0,394) + (3,3 \times 0,130) + (0,6 \times 2,222) + (1,0 \times 1,214)$			3,970 Zona Aman
2021	$(1,2 \times 0,093) + (1,4 \times 0,118) + (3,3 \times 0,011) + (0,6 \times 0,261) + (1,0 \times 0,782)$			1,252 Zona Abu-Abu
2022	$(1,2 \times 0,160) + (1,4 \times 0,244) + (3,3 \times 0,173) + (0,6 \times 0,410) + (1,0 \times 0,470)$			1,821 Zona Abu-Abu



PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE				
PT Tempo Scan Pacific Tbk				
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022
Current Asset	5.432.638.388	5.941.096.184	6.238.985.604	7.684.414.117
Current Liabilities	1.953.608.306	2.008.023.494	1.895.260.238	3.094.411.014
Working Capital	3.479.030.082	3.933.072.690	4.343.725.366	4.590.003.103
Total Asset	8.372.769.580	9.104.657.533	9.644.326.663	11.328.974.079
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,416</b>	<b>0,432</b>	<b>0,450</b>	<b>0,405</b>
Retained Earning	4.844.985.996	5.405.774.185	5.865.860.824	6.548.002.232
Total Asset	8.372.769.580	9.104.657.533	9.644.326.663	11.328.974.079
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,579</b>	<b>0,594</b>	<b>0,608</b>	<b>0,578</b>
EBIT	796.220.911	1.064.448.535	1.098.370.417	1.329.822.971
Total Asset	8.372.769.580	9.104.657.533	9.644.326.663	11.328.974.079
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,095</b>	<b>0,117</b>	<b>0,114</b>	<b>0,117</b>
Book Value of Equity	5.791.035.970	6.377.235.708	6.875.303.997	7.550.757.105
Book Value of Debt	2.581.733.611	2.727.421.824	2.769.022.666	3.778.216.974
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>2,243</b>	<b>2,338</b>	<b>2,483</b>	<b>1,998</b>
Sales	10.993.842.058	10.968.402.090	11.234.443.004	12.254.369.318
Total Asset	8.372.769.580	9.104.657.533	9.644.326.663	11.328.974.079
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>1,313</b>	<b>1,205</b>	<b>1,165</b>	<b>1,082</b>
Tahun	Nilai Z-Score			Status
2019	$(1,2 \times 0,416) + (1,4 \times 0,579) + (3,3 \times 0,095) + (0,6 \times 2,243) + (1,0 \times 1,313)$			4,281 Zona Aman
2020	$(1,2 \times 0,432) + (1,4 \times 0,594) + (3,3 \times 0,117) + (0,6 \times 2,338) + (1,0 \times 1,205)$			4,343 Zona Aman
2021	$(1,2 \times 0,450) + (1,4 \times 0,608) + (3,3 \times 0,114) + (0,6 \times 2,483) + (1,0 \times 1,165)$			4,422 Zona Aman
2022	$(1,2 \times 0,405) + (1,4 \times 0,578) + (3,3 \times 0,117) + (0,6 \times 1,998) + (1,0 \times 1,082)$			3,964 Zona Aman

PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE					
PT Millenium Pharmacon International Tbk					
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022	
Current Asset	1.110.540.241	1.028.893.090	1.070.304.632	1.258.958.580	
Current Liabilities	966.343.569	903.258.284	942.588.717	1.113.038.489	
Working Capital	144.196.672	125.634.806	127.715.915	145.920.091	
Total Asset	1.230.844.175	1.164.826.486	1.206.385.543	1.401.504.764	
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,117</b>	<b>0,108</b>	<b>0,106</b>	<b>0,104</b>	
Retained Earning	102.224.632	95.346.305	102.492.166	123.148.954	
Total Asset	1.230.844.175	1.164.826.486	1.206.385.543	1.401.504.764	
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,083</b>	<b>0,082</b>	<b>0,085</b>	<b>0,088</b>	
EBIT	11.969.484	7.739.375	17.922.517	36.464.134	
Total Asset	1.230.844.175	1.164.826.486	1.206.385.543	1.401.504.764	
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,010</b>	<b>0,007</b>	<b>0,015</b>	<b>0,026</b>	
Book Value of Equity	235.437.816	229.196.489	236.979.350	258.910.138	
Book Value of Debt	995.406.360	935.629.998	969.406.193	1.142.594.625	
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>0,237</b>	<b>0,245</b>	<b>0,244</b>	<b>0,227</b>	
Sales	2.726.755.413	2.643.626.505	2.988.848.566	3.200.833.096	
Total Asset	1.230.844.175	1.164.826.486	1.206.385.543	1.401.504.764	
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>2,215</b>	<b>2,270</b>	<b>2,478</b>	<b>2,284</b>	
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>	
2019	$(1,2 \times 0,117) + (1,4 \times 0,083) + (3,3 \times 0,010) + (0,6 \times 0,237) + (1,0 \times 2,215)$			2,646	Zona Abu-Abu
2020	$(1,2 \times 0,108) + (1,4 \times 0,082) + (3,3 \times 0,007) + (0,6 \times 0,245) + (1,0 \times 2,270)$			2,682	Zona Abu-Abu
2021	$(1,2 \times 0,106) + (1,4 \times 0,085) + (3,3 \times 0,015) + (0,6 \times 0,244) + (1,0 \times 2,478)$			2,919	Zona Abu-Abu
2022	$(1,2 \times 0,104) + (1,4 \times 0,088) + (3,3 \times 0,026) + (0,6 \times 0,227) + (1,0 \times 2,284)$			2,754	Zona Abu-Abu

<b>PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE</b>				
<b>PT Itama Ranoraya Tbk</b>				
<b>KETERANGAN</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Current Asset	309.969.923	511.239.884	546.181.192	500.617.075
Current Liabilities	89.217.392	291.335.459	279.084.545	248.796.363
Working Capital	220.752.531	219.904.425	267.096.647	251.820.712
Total Asset	325.432.978	535.270.961	782.043.517	733.925.274
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,678</b>	<b>0,411</b>	<b>0,342</b>	<b>0,343</b>
Retained Earning	33.205.208	78.334.045	172.489.545	191.199.041
Total Asset	325.432.978	535.270.961	782.043.517	733.925.274
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,102</b>	<b>0,146</b>	<b>0,221</b>	<b>0,261</b>
EBIT	44.090.157	77.425.297	144.919.292	62.434.135
Total Asset	325.432.978	535.270.961	782.043.517	733.925.274
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,135</b>	<b>0,145</b>	<b>0,185</b>	<b>0,085</b>
Book Value of Equity	90.263.877	292.939.241	279.991.770	484.043.326
Book Value of Debt	235.169.101	242.331.720	502.051.747	249.881.948
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>0,384</b>	<b>1,209</b>	<b>0,558</b>	<b>1,937</b>
Sales	281.751.896	563.887.706	1.319.727.927	753.571.542
Total Asset	325.432.978	535.270.961	782.043.517	733.925.274
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>0,866</b>	<b>1,053</b>	<b>1,688</b>	<b>1,027</b>
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>
2019	$(1,2 \times 0,678) + (1,4 \times 0,102) + (3,3 \times 0,135) + (0,6 \times 0,384) + (1,0 \times 0,866)$			2,500 Zona Abu-Abu
2020	$(1,2 \times 0,411) + (1,4 \times 0,146) + (3,3 \times 0,145) + (0,6 \times 1,209) + (1,0 \times 1,053)$			2,954 Zona Abu-Abu
2021	$(1,2 \times 0,342) + (1,4 \times 0,221) + (3,3 \times 0,185) + (0,6 \times 0,558) + (1,0 \times 1,688)$			3,352 Zona Aman
2022	$(1,2 \times 0,343) + (1,4 \times 0,261) + (3,3 \times 0,085) + (0,6 \times 1,937) + (1,0 \times 1,027)$			3,246 Zona Aman

PENERAPAN ANALISIS KEBANGKRUTAN DARI MODEL ALTMAN Z-SCORE				
PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk				
KETERANGAN	2019	2020	2021	2022
Current Asset	1.716.235	2.052.081	2.244.707	2.194.242
Current Liabilities	408.870	560.043	543.370	541.048
Working Capital	1.307.365	1.492.038	1.701.337	1.653.194
Total Asset	3.529.557	3.849.516	4.068.970	4.081.442
<b>Working Capital/Total Asset</b>	<b>0,370</b>	<b>0,388</b>	<b>0,418</b>	<b>0,405</b>
Retained Earning	594.561	750.330	1.000.451	1.030.686
Total Asset	3.529.557	3.849.516	4.068.970	4.081.442
<b>Retained Earning/Total Asset</b>	<b>0,168</b>	<b>0,195</b>	<b>0,246</b>	<b>0,253</b>
EBIT	1.073.835	1.199.548	1.613.231	1.419.852
Total Asset	3.529.557	3.849.516	4.068.970	4.081.442
<b>EBIT/Total Asset</b>	<b>0,304</b>	<b>0,312</b>	<b>0,396</b>	<b>0,348</b>
Book Value of Equity	3.064.700	3.221.740	3.471.185	3.505.475
Book Value of Debt	464.850	627.776	597.785	575.967
<b>Book Value of Equity/Book Value of Debt</b>	<b>6,593</b>	<b>5,132</b>	<b>5,807</b>	<b>6,086</b>
Sales	3.067.434	3.335.411	4.020.980	3.865.523
Total Asset	3.529.557	3.849.516	4.068.970	4.081.442
<b>Sales/Total Asset</b>	<b>0,869</b>	<b>0,866</b>	<b>0,988</b>	<b>0,947</b>
<b>Tahun</b>	<b>Nilai Z-Score</b>			<b>Status</b>
2019	$(1,2 \times 0,370) + (1,4 \times 0,168) + (3,3 \times 0,304) + (0,6 \times 6,593) + (1,0 \times 0,869)$			6,509 Zona Aman
2020	$(1,2 \times 0,388) + (1,4 \times 0,195) + (3,3 \times 0,312) + (0,6 \times 5,132) + (1,0 \times 0,866)$			5,712 Zona Aman
2021	$(1,2 \times 0,418) + (1,4 \times 0,246) + (3,3 \times 0,396) + (0,6 \times 5,807) + (1,0 \times 0,988)$			6,627 Zona Aman
2022	$(1,2 \times 0,405) + (1,4 \times 0,253) + (3,3 \times 0,348) + (0,6 \times 6,086) + (1,0 \times 0,947)$			6,586 Zona Aman

**Lampiran 8**  
**Perhitungan Net Profit Margin**

NO	Kode Emiten	Tahun	Laba (Rugi) Bersih	Penjualan	NPM
1.	DVLA	2019	221.783.249	1.813.020.278	0,1223
		2020	162.072.984	1.829.699.557	0,0886
		2021	146.725.628	1.900.893.602	0,0772
		2022	149.375.011	1.917.041.442	0,0779
2.	INAF	2019	7.961.966	1.359.175.250	0,0059
		2020	30.021	1.715.587.654	0,0000
		2021	-37.571.241	2.901.986.532	-0,0129
		2022	-428.487.672	1.144.108.231	-0,3745
3.	KAEF	2019	15.890.439	9.400.535.476	0,0017
		2020	20.425.756	10.006.173.023	0,0020
		2021	289.888.789	12.857.626.593	0,0225
		2022	-109.782.957	9.606.145.359	-0,0114
4.	KLBF	2019	2.537.601.824	22.633.476.361	0,1121
		2020	2.799.622.515	23.112.654.991	0,1211
		2021	3.232.007.683	26.261.194.512	0,1231
		2022	3.450.083.142	28.933.502.647	0,1192
5.	MERK	2019	78.256.797	744.634.000	0,1051
		2020	71.902.263	655.847.000	0,1096
		2021	131.660.834	1.064.394.000	0,1237
		2022	179.837.759	1.124.600.000	0,1599
6.	PEHA	2019	102.310.124	1.105.420.197	0,0926
		2020	48.665.149	980.556.653	0,0496
		2021	11.296.951	1.051.444.342	0,0107
		2022	27.395.254	1.168.474.434	0,0234
7.	SCPI	2019	112.652.526	1.841.268.073	0,0612
		2020	218.362.874	2.893.298.079	0,0755
		2021	118.691.582	2.159.191.248	0,0550
		2022	174.782.102	2.339.387.755	0,0747
8.	PYFA	2019	9.342.718	247.114.773	0,0378
		2020	22.104.364	277.398.062	0,0797
		2021	5.478.952	630.530.236	0,0087
		2022	275.472.011	715.425.027	0,3850
9.	TSPC	2019	595.154.913	10.993.842.058	0,0541
		2020	834.369.752	10.968.402.090	0,0761
		2021	877.817.638	11.234.443.004	0,0781
		2022	1.037.527.882	12.254.369.318	0,0847
10.	SDPC	2019	7.880.007	2.726.755.413	0,0029
		2020	2.804.331	2.643.626.505	0,0011
		2021	9.571.236	2.988.848.566	0,0032
		2022	24.464.055	3.200.833.096	0,0076
11.	IRRA	2019	33.205.208	281.751.896	0,1179
		2020	60.521.993	563.887.706	0,1073
		2021	112.155.450	1.319.727.927	0,0850
		2022	48.004.522	753.571.542	0,0637
12.	SIDO	2019	807.689.000	3.067.434.000	0,2633
		2020	934.016.000	3.335.411.000	0,2800
		2021	1.260.898.000	4.020.980.000	0,3136
		2022	1.104.714.000	3.865.523.000	0,2858

**Lampiran 9**  
**Perhitungan *Total Assets Turnover***

NO	Kode Emiten	Tahun	Penjualan	Total Aset	TATO
1.	DVLA	2019	1.813.020.278	1.829.960.714	0,9907
		2020	1.829.699.557	1.983.415.575	0,9225
		2021	1.900.893.602	2.082.911.322	0,9126
		2022	1.917.041.442	2.009.139.485	0,9542
2.	INAF	2019	1.359.175.250	1.383.935.194	0,9821
		2020	1.715.587.654	1.713.334.659	1,0013
		2021	2.901.986.532	2.011.879.396	1,4424
		2022	1.144.108.231	1.534.000.446	0,7458
3.	KAEF	2019	9.400.535.476	18.352.877.132	0,5122
		2020	10.006.173.023	17.562.816.674	0,5697
		2021	12.857.626.593	17.760.195.040	0,7240
		2022	9.606.145.359	20.353.992.893	0,4720
4.	KLBF	2019	22.633.476.361	20.264.726.863	1,1169
		2020	23.112.654.991	22.564.300.317	1,0243
		2021	26.261.194.512	25.666.635.156	1,0232
		2022	28.933.502.647	27.241.313.026	1,0621
5.	MERK	2019	744.634.000	901.061.000	0,8264
		2020	655.847.000	929.901.000	0,7053
		2021	1.064.394.000	1.026.266.000	1,0372
		2022	1.124.600.000	1.037.647.000	1,0838
6.	PEHA	2019	1.105.420.197	2.096.719.180	0,5272
		2020	980.556.653	1.915.989.375	0,5118
		2021	1.051.444.342	1.838.539.299	0,5719
		2022	1.168.474.434	1.806.280.965	0,6469
7.	SCPI	2019	1.841.268.073	1.417.704.185	1,2988
		2020	2.893.298.079	1.598.281.523	1,8103
		2021	2.159.191.248	1.212.160.543	1,7813
		2022	2.339.387.755	1.361.427.269	1,7183
8.	PYFA	2019	247.114.773	190.786.208	1,2952
		2020	277.398.062	228.575.381	1,2136
		2021	630.530.236	806.221.575	0,7821
		2022	715.425.027	1.520.568.654	0,4705
9.	TSPC	2019	10.993.842.058	8.372.769.580	1,3130
		2020	10.968.402.090	9.104.657.533	1,2047
		2021	11.234.443.004	9.644.326.663	1,1649
		2022	12.254.369.318	11.328.974.079	1,0817
10.	SDPC	2019	2.726.755.413	1.230.844.175	2,2154
		2020	2.643.626.505	1.164.826.486	2,2695
		2021	2.988.848.566	1.206.385.543	2,4775
		2022	3.200.833.096	1.401.504.764	2,2839
11.	IRRA	2019	281.751.896	325.432.978	0,8658
		2020	563.887.706	535.270.961	1,0535
		2021	1.319.727.927	782.043.517	1,6875
		2022	753.571.542	733.925.274	1,0268
12.	SIDO	2019	3.067.434.000	3.529.557.000	0,8691
		2020	3.335.411.000	3.849.516.000	0,8664
		2021	4.020.980.000	4.068.970.000	0,9882
		2022	3.865.523.000	4.081.442.000	0,9471

**Lampiran 10**  
**Perhitungan *Return Of Investment***

NO	Kode Emiten	Tahun	NPM	TATO	ROI
1.	DVLA	2019	0,12233	0,99074	0,1212
		2020	0,08858	0,92250	0,0817
		2021	0,07719	0,91261	0,0704
		2022	0,07792	0,95416	0,0743
2.	INAF	2019	0,00586	0,98211	0,0058
		2020	0,00002	1,00131	0,0000
		2021	-0,01295	1,44243	-0,0187
		2022	-0,37452	0,74583	-0,2793
3.	KAEF	2019	0,00169	0,51221	0,0009
		2020	0,00204	0,56974	0,0012
		2021	0,02255	0,72396	0,0163
		2022	-0,01143	0,47195	-0,0054
4.	KLBF	2019	0,11212	1,11689	0,1252
		2020	0,12113	1,02430	0,1241
		2021	0,12307	1,02316	0,1259
		2022	0,11924	1,06212	0,1266
5.	MERK	2019	0,10509	0,82640	0,0868
		2020	0,10963	0,70529	0,0773
		2021	0,12370	1,03715	0,1283
		2022	0,15991	1,08380	0,1733
6.	PEHA	2019	0,09255	0,52721	0,0488
		2020	0,04963	0,51178	0,0254
		2021	0,01074	0,57189	0,0061
		2022	0,02345	0,64690	0,0152
7.	SCPI	2019	0,06118	1,29877	0,0795
		2020	0,07547	1,81026	0,1366
		2021	0,05497	1,78127	0,0979
		2022	0,07471	1,71833	0,1284
8.	PYFA	2019	0,03781	1,29524	0,0490
		2020	0,07968	1,21360	0,0967
		2021	0,00869	0,78208	0,0068
		2022	0,38505	0,47050	0,1812
9.	TSPC	2019	0,05414	1,31305	0,0711
		2020	0,07607	1,20470	0,0916
		2021	0,07814	1,16488	0,0910
		2022	0,08467	1,08168	0,0916
10.	SDPC	2019	0,00289	2,21535	0,0064
		2020	0,00106	2,26955	0,0024
		2021	0,00320	2,47752	0,0079
		2022	0,00764	2,28385	0,0175
11.	IRRA	2019	0,11785	0,86578	0,1020
		2020	0,10733	1,05346	0,1131
		2021	0,08498	1,68754	0,1434
		2022	0,06370	1,02677	0,0654
12.	SIDO	2019	0,26331	0,86907	0,2288
		2020	0,28003	0,86645	0,2426
		2021	0,31358	0,98821	0,3099
		2022	0,28579	0,94710	0,2707

**Lampiran 11**  
**Perhitungan Debt Ratio**

NO	Kode Emiten	Tahun	Total Utang	Total Aset	DR	1 - DR
1.	DVLA	2019	523.881.726	1.829.960.714	0,2863	0,7137
		2020	645.441.561	1.983.415.575	0,3254	0,6746
		2021	691.499.183	2.082.911.322	0,3320	0,6680
		2022	605.518.904	2.009.139.485	0,3014	0,6986
2.	INAF	2019	878.999.867	1.383.935.194	0,6351	0,3649
		2020	1.283.008.182	1.713.334.659	0,7488	0,2512
		2021	1.503.569.486	2.011.879.396	0,7473	0,2527
		2022	1.447.651.934	1.534.000.446	0,9437	0,0563
3.	KAEF	2019	10.939.950.304	18.352.877.132	0,5961	0,4039
		2020	10.457.144.628	17.562.816.674	0,5954	0,4046
		2021	10.528.322.405	17.760.195.040	0,5928	0,4072
		2022	11.014.702.563	20.353.992.893	0,5412	0,4588
4.	KLBF	2019	3.559.144.387	20.264.726.863	0,1756	0,8244
		2020	4.288.218.173	22.564.300.317	0,1900	0,8100
		2021	4.400.757.363	25.666.635.156	0,1715	0,8285
		2022	5.143.984.823	27.241.313.026	0,1888	0,8112
5.	MERK	2019	307.049.000	901.061.000	0,3408	0,6592
		2020	317.218.000	929.901.000	0,3411	0,6589
		2021	342.223.000	1.026.266.000	0,3335	0,6665
		2022	280.406.000	1.037.647.000	0,2702	0,7298
6.	PEHA	2019	1.275.109.831	2.096.719.180	0,6081	0,3919
		2020	1.175.080.321	1.915.989.375	0,6133	0,3867
		2021	1.097.562.036	1.838.539.299	0,5970	0,4030
		2022	1.034.464.891	1.806.280.965	0,5727	0,4273
7.	SCPI	2019	800.703.906	1.417.704.185	0,5648	0,4352
		2020	766.072.367	1.598.281.523	0,4793	0,5207
		2021	239.608.077	1.212.160.543	0,1977	0,8023
		2022	376.089.869	1.361.427.269	0,2762	0,7238
8.	PYFA	2019	66.060.215	190.786.208	0,3463	0,6537
		2020	70.943.631	228.575.381	0,3104	0,6896
		2021	639.121.008	806.221.575	0,7927	0,2073
		2022	1.078.211.166	1.520.568.654	0,7091	0,2909
9.	TSPC	2019	2.581.733.611	8.372.769.580	0,3083	0,6917
		2020	2.727.421.824	9.104.657.533	0,2996	0,7004
		2021	2.769.022.666	9.644.326.663	0,2871	0,7129
		2022	3.778.216.974	11.328.974.079	0,3335	0,6665
10.	SDPC	2019	995.406.360	1.230.844.175	0,8087	0,1913
		2020	935.629.998	1.164.826.486	0,8032	0,1968
		2021	969.406.193	1.206.385.543	0,8036	0,1964
		2022	1.142.594.625	1.401.504.764	0,8153	0,1847
11.	IRRA	2019	235.169.101	325.432.978	0,7226	0,2774
		2020	242.331.720	535.270.961	0,4527	0,5473
		2021	502.051.747	782.043.517	0,6420	0,3580
		2022	249.881.948	733.925.274	0,3405	0,6595
12.	SIDO	2019	464.850.000	3.529.557.000	0,1317	0,8683
		2020	627.776.000	3.849.516.000	0,1631	0,8369
		2021	597.785.000	4.068.970.000	0,1469	0,8531
		2022	575.967.000	4.081.442.000	0,1411	0,8589



**Lampiran 12**  
**Perhitungan *Return Of Equity (Du Pont)***

NO	Kode Emiten	Tahun	ROI	1 - DR	Du Pont
1.	DVLA	2019	0,1212	0,7137	0,1698
		2020	0,0817	0,6746	0,1211
		2021	0,0704	0,6680	0,1055
		2022	0,0743	0,6986	0,1064
2.	INAF	2019	0,0058	0,3649	0,0158
		2020	0,0000	0,2512	0,0001
		2021	- 0,0187	0,2527	- 0,0739
		2022	- 0,2793	0,0563	- 4,9623
3.	KAEF	2019	0,0009	0,4039	0,0021
		2020	0,0012	0,4046	0,0029
		2021	0,0163	0,4072	0,0401
		2022	0,0054	0,4588	- 0,0118
4.	KLBF	2019	0,1252	0,8244	0,1519
		2020	0,1241	0,8100	0,1532
		2021	0,1259	0,8285	0,1520
		2022	0,1266	0,8112	0,1561
5.	MERK	2019	0,0868	0,6592	0,1317
		2020	0,0773	0,6589	0,1174
		2021	0,1283	0,6665	0,1925
		2022	0,1733	0,7298	0,2375
6.	PEHA	2019	0,0488	0,3919	0,1245
		2020	0,0254	0,3867	0,0657
		2021	0,0061	0,4030	0,0152
		2022	0,0152	0,4273	0,0355
7.	SCPI	2019	0,0795	0,4352	0,1826
		2020	0,1366	0,5207	0,2624
		2021	0,0979	0,8023	0,1220
		2022	0,1284	0,7238	0,1774
8.	PYFA	2019	0,0490	0,6537	0,0749
		2020	0,0967	0,6896	0,1402
		2021	0,0068	0,2073	0,0328
		2022	0,1812	0,2909	0,6227
9.	TSPC	2019	0,0711	0,6917	0,1028
		2020	0,0916	0,7004	0,1308
		2021	0,0910	0,7129	0,1277
		2022	0,0916	0,6665	0,1374
10.	SDPC	2019	0,0064	0,1913	0,0335
		2020	0,0024	0,1968	0,0122
		2021	0,0079	0,1964	0,0404
		2022	0,0175	0,1847	0,0945
11.	IRRA	2019	0,1020	0,2774	0,3679
		2020	0,1131	0,5473	0,2066
		2021	0,1434	0,3580	0,4006
		2022	0,0654	0,6595	0,0992
12.	SIDO	2019	0,2288	0,8683	0,2635
		2020	0,2426	0,8369	0,2899
		2021	0,3099	0,8531	0,3632
		2022	0,2707	0,8589	0,3151

**Lampiran 13**  
**Data Auditor Switching**

NO	Kode Emiten	Tahun	KAP	Auditor Switching
1.	DVLA	2018	EY	
		2019	EY	0
		2020	EY	0
		2021	EY	0
		2022	EY	0
2.	INAF	2018	KRESTON	
		2019	HMR	1
		2020	KRESTON	1
		2021	KRESTON	0
		2022	KRESTON	0
3.	KAEF	2018	HLB	
		2019	RSM	1
		2020	KRESTON	1
		2021	KRESTON	0
		2022	KRESTON	0
4.	KLBF	2018	EY	
		2019	EY	0
		2020	EY	0
		2021	EY	0
		2022	EY	0
5.	MERK	2018	KPMG	
		2019	KPMG	0
		2020	KPMG	0
		2021	KPMG	0
		2022	KPMG	0
6.	PEHA	2018	PKF	
		2019	RSM	1
		2020	KRESTON	1
		2021	KRESTON	0
		2022	KRESTON	0

### Lanjutan Data Auditor Switching

7	SCPI	2018	PWC	
		2019	PWC	0
		2020	PWC	0
		2021	PWC	0
		2022	PWC	0
8	PYFA	2018	BDO	
		2019	BDO	0
		2020	BDO	0
		2021	BDO	0
		2022	BDO	0
9	TSPC	2018	BDO	
		2019	BDO	0
		2020	BDO	0
		2021	BDO	0
		2022	BDO	0
10	SDPC	2018	MORISON	
		2019	MORISON	0
		2020	MORISON	0
		2021	BDO	1
		2022	BDO	0
11	IRRA	2018	dbsd&a	
		2019	dbsd&a	0
		2020	dbsd&a	0
		2021	dbsd&a	0
		2022	KRESTON	1
12	SIDO	2018	EY	
		2019	EY	0
		2020	EY	0
		2021	EY	0
		2022	EY	0

**Lampiran 14**  
**Hasil Tabulasi Data Variabel**

NO	Kode Emiten	Tahun	Audit Fee	Z-Score	Du Pont	Auditor Switching
1.	DVLA	2019	22,1517	4,2946	0,1698	0
	DVLA	2020	22,0473	3,7214	0,1211	0
	DVLA	2021	22,1517	3,6933	0,1055	0
	DVLA	2022	22,2762	3,9929	0,1064	0
2.	INAF	2019	22,2567	1,6065	0,0158	1
	INAF	2020	21,9869	1,3233	0,0001	1
	INAF	2021	22,2048	1,7474	-0,0739	0
	INAF	2022	22,3317	-0,9894	-4,9623	0
3.	KAEF	2019	25,4057	0,9216	0,0021	1
	KAEF	2020	24,8378	0,9452	0,0029	1
	KAEF	2021	25,1718	1,2478	0,0401	0
	KAEF	2022	24,6117	0,9993	-0,0118	0
4.	KLBF	2019	24,4547	6,0814	0,1519	0
	KLBF	2020	24,9065	5,6699	0,1532	0
	KLBF	2021	25,4612	6,0320	0,1520	0
	KLBF	2022	25,2815	5,7581	0,1561	0
5.	MERK	2019	23,8274	3,8427	0,1317	0
	MERK	2020	23,8379	3,6244	0,1174	0
	MERK	2021	24,0294	4,2889	0,1925	0
	MERK	2022	23,8695	5,0656	0,2375	0
6.	PEHA	2019	21,9918	1,1946	0,1245	1
	PEHA	2020	22,0433	0,9983	0,0657	1
	PEHA	2021	21,4984	1,1502	0,0152	0
	PEHA	2022	21,8955	1,3507	0,0355	0
7.	SCPI	2019	24,2960	3,5013	0,1826	0
	SCPI	2020	24,0052	3,9973	0,2624	0
	SCPI	2021	23,5756	6,2315	0,1220	0
	SCPI	2022	23,4837	5,3845	0,1774	0
8.	PYFA	2019	19,9862	3,5749	0,0749	0
	PYFA	2020	20,0417	3,9697	0,1402	0
	PYFA	2021	22,7356	1,2518	0,0328	0
	PYFA	2022	22,1388	1,8211	0,6227	0
9.	TSPC	2019	23,1897	4,2815	0,1028	0
	TSPC	2020	23,5872	4,3430	0,1308	0
	TSPC	2021	23,5903	4,4224	0,1277	0
	TSPC	2022	23,5840	3,9635	0,1374	0
10.	SDPC	2019	20,9847	2,6462	0,0335	0
	SDPC	2020	21,7089	2,6825	0,0122	0
	SDPC	2021	20,9049	2,9192	0,0404	1
	SDPC	2022	21,4831	2,7536	0,0945	0
11.	IRRA	2019	18,6475	2,5000	0,3679	0
	IRRA	2020	21,0109	2,9540	0,2066	0
	IRRA	2021	21,9876	3,3523	0,4006	0
	IRRA	2022	22,7898	3,2462	0,0992	1
12.	SIDO	2019	22,6165	6,5091	0,2635	0
	SIDO	2020	22,4870	5,7119	0,2899	0
	SIDO	2021	22,4825	6,6266	0,3632	0
	SIDO	2022	22,5478	6,5865	0,3151	0

**Lampiran 15**  
**Hasil Uji Statistik Deskriptif**

**Descriptive Statistics**

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Audit Fee	48	18.647467	25.461181	22.79992353	1.501435493
Z-Score	48	-.989406	6.626581	3.41232040	1.862945348
Du Pont	48	-4.962305	.622736	.03436189	.747358088
Auditor Switching	48	0	1	.17	.377
Valid N (listwise)	48				

**Lampiran 16**  
**Hasil Uji Keseluruhan Model (*Overall Model Fit*)**

**Iteration History<sup>a,b,c</sup>**

Iteration		-2 Log likelihood	Coefficients Constant
Step 0	1	43.794	-1.333
	2	43.257	-1.587
	3	43.254	-1.609
	4	43.254	-1.609

- a. Constant is included in the model.
- b. Initial -2 Log Likelihood: 43,254
- c. Estimation terminated at iteration number 4 because parameter estimates changed by less than ,001.

## Lanjutan Hasil Uji Keseluruhan Model (*Overall Model Fit*)

### Iteration History<sup>a,b,c,d</sup>

Iteration		-2 Log likelihood	Coefficients			ROE
			Constant	Audit Fee	Z-Score	
Step 1	1	35.445	-2.285	.107	-.443	.464
	2	31.058	-1.694	.107	-.794	.781
	3	29.982	.036	.049	-1.054	.962
	4	29.847	1.041	.013	-1.179	1.029
	5	29.843	1.221	.007	-1.202	1.041
	6	29.843	1.226	.007	-1.203	1.041
	7	29.843	1.226	.007	-1.203	1.041

a. Method: Enter

b. Constant is included in the model.

c. Initial -2 Log Likelihood: 43,254

d. Estimation terminated at iteration number 7 because parameter estimates changed by less than ,001.

### Omnibus Tests of Model Coefficients

		Chi-square	df	Sig.
Step 1	Step	13.411	3	.004
	Block	13.411	3	.004
	Model	13.411	3	.004

### Lampiran 17

#### Hasil Uji Koefisien Determinasi (*Nagelkerke R. Square*)

### Model Summary

Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
1	29.843 <sup>a</sup>	.244	.410

a. Estimation terminated at iteration number 7 because parameter estimates changed by less than ,001.

### Lampiran 18

#### Hasil Uji Kelayakan Model (*Hosmer and Lemeshow Test*)

### Hosmer and Lemeshow Test

Step	Chi-square	df	Sig.
1	12.084	8	.148

## Lampiran 19 Hasil Uji Matriks Klasifikasi

**Classification Table<sup>a</sup>**

Observed		Predicted Auditor Switching		Percentage Correct	
		Tidak Melakukan Pergantian Auditor	Melakukan Pergantian Auditor		
Step 1	Auditor Switching	Tidak Melakukan Pergantian Auditor	38	2	95.0
		Melakukan Pergantian Auditor	4	4	50.0
Overall Percentage					87.5

a. The cut value is ,500

## Lampiran 20 Hasil Uji Signifikansi Regresi Logistik

**Variables in the Equation**

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)	95% C.I. for EXP(B)	
								Lower	Upper
Step 1 <sup>a</sup>	Audit Fee	.007	.302	.000	1	.982	1.007	.557	1.818
	Z-Score	-1.203	.459	6.858	1	.009	.300	.122	.739
	Du Pont	1.041	.818	1.621	1	.203	2.833	.570	14.067
	Constant	1.226	7.082	.030	1	.863	3.407		

a. Variable(s) entered on step 1: Audit Fee, Z-Score, Du Pont.

## Lampiran 21 Tabel Chi Square

Tabel Chi Square										
v	α (alpha)									
	0.995	0.99	0.975	0.95	0.9	0.1	0.05	0.025	0.01	0.005
1	0.0000	0.0002	0.0010	0.0039	0.0158	2.7055	3.8415	5.0239	6.6349	7.8794
2	0.0100	0.0201	0.0506	0.1026	0.2107	4.6052	5.9915	7.3778	9.2103	10.5966
3	0.0717	0.1148	0.2158	0.3518	0.5844	6.2514	7.8147	9.3484	11.3449	12.8382
4	0.2070	0.2971	0.4844	0.7107	1.0636	7.7794	9.4877	11.1433	13.2767	14.8603
5	0.4117	0.5543	0.8312	1.1455	1.6103	9.2364	11.0705	12.8325	15.0863	16.7496
6	0.6757	0.8721	1.2373	1.6354	2.2041	10.6446	12.5916	14.4494	16.8119	18.5476
7	0.9893	1.2390	1.6899	2.1673	2.8331	12.0170	14.0671	16.0128	18.4753	20.2777
8	1.3444	1.6465	2.1797	2.7326	3.4895	13.3616	15.5073	17.5345	20.0902	21.9550
9	1.7349	2.0879	2.7004	3.3251	4.1682	14.6837	16.9190	19.0228	21.6660	23.5894
10	2.1559	2.5582	3.2470	3.9403	4.8652	15.9872	18.3070	20.4832	23.2093	25.1882
11	2.6032	3.0535	3.8157	4.5748	5.5778	17.2750	19.6751	21.9200	24.7250	26.7568
40	20.7065	22.1643	24.4330	26.5093	29.0505	51.8051	55.7585	59.3417	63.6907	66.7660
41	21.4208	22.9056	25.2145	27.3256	29.9071	52.9485	56.9424	60.5606	64.9501	68.0527
42	22.1385	23.6501	25.9987	28.1440	30.7654	54.0902	58.1240	61.7768	66.2062	69.3360
43	22.8595	24.3976	26.7854	28.9647	31.6255	55.2302	59.3035	62.9904	67.4593	70.6159
44	23.5837	25.1480	27.5746	29.7875	32.4871	56.3685	60.4809	64.2015	68.7095	71.8926