

**PENERAPAN MODEL BENEISH M-SCORE
UNTUK MENGIDENTIFIKASI INDIKASI
MANIPULASI LAPORAN KEUANGAN: STUDI
KASUS PT INDOFARMA TBK PERIODE 2021-2023**

SKRIPSI

Diajukan kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Akuntansi**

OLEH:

**NI KETUT YOANA SAVITRI
2117051252**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI (S1)
JURUSAN EKONOMI DAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPITUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI

Menyetujui

Pembimbing I	Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak. NIP.197210202010122002
Pembimbing II	Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si NIP.198804012018032001



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSR - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSR
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Skripsi oleh Ni Ketut Yoana Savitri ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 22 Oktober 2025

Dewan Penguji

Ketua	Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si. NIP.197702012001121001
Anggota	Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak. NIP.197210202010122002
Anggota	Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si NIP.198804012018032001



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
 - Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



Diterima oleh Panitia Ujian
Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan
Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi

Menyetujui

Ketua Ujian	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Sekretaris Ujian	Dr. Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak. NIP.198902272018032001

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.

NIP.197906162002121003



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “ **Penerapan Model Beneish M-Score Untuk Mengidentifikasi Indikasi Manipulasi Laporan Keuangan (Studi Kasus Pada PT Indofarma Tbk Periode 2021-2023)**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.



Singaraja, 09 Agustus 2025
Yang membuat pernyataan,

Ni Ketut Yoana Savitri
NIM. 2117051252

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Penerapan Model Beneish M-Score Untuk Mengidentifikasi Indikasi Manipulasi Laporan Keuangan (Studi Kasus Pada PT Indofarma Tbk Periode 2021-2023)”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha.

Ketika menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi, atas segala fasilitas yang telah diberikan kepada penulis selama menempuh pendidikan di fakultas ini.
3. Bapak Dr. Kadek Rai Suwena, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, atas bimbingan dan kebijaksanaan yang diberikan selama perkuliahan berlangsung.
4. Ibu Dr. Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, atas arahan, motivasi, serta fasilitas akademik yang sangat membantu proses belajar penulis.
5. Ibu Dr. Ni Kadek Sinarwati, S.E., M.Si., Ak, selaku Pembimbing Akademik, atas bimbingan serta perhatian yang telah diberikan sejak awal perkuliahan hingga akhir studi. Dan sekaligus menjadi Pembimbing I,terimakasih atas waktu, ilmu, arahan, dan masukan yang sangat berharga selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si, selaku Pembimbing II, atas bimbingan dan saran yang diberikan kepada penulis.
7. Bapak Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si, selaku Penguji, atas kritik dan saran membangun yang sangat membantu penulis dalam menyempurnakan skripsi ini.

8. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Program Studi S1 Akuntansi, atas ilmu, pengalaman, dan inspirasi yang telah diberikan selama masa perkuliahan.
9. Seluruh staf dan pegawai di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha, atas bantuan administrasi dan layanan yang mempermudah kelancaran studi penulis.
10. Seluruh staf dan pegawai di Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha, atas layanan dan fasilitas yang sangat membantu proses pencarian referensi skripsi.
11. Seluruh senior dan anggota UKM Resimen Mahasiswa Batalyon B-920/Jayastambha Universitas Pendidikan Ganesha, atas kebersamaan, semangat, dan pengalaman luar biasa selama berorganisasi.
12. Orang tua dan saudara tersayang, Bapak Kapten Inf I Wayan Sudarmika, Ibu Nurjannah, Kakak Serka I Gede Agus Anandika Pradana, A.Md.Far, Bripka I Made Arya Diatmika Pradana, Kopda I Nyoman Angga Tri Bhaskara Pradana, dan Adik Ni Putu Astrid Bayya Savitri serta keluarga besar Landung Family, atas cinta, doa, dan dukungan yang tiada henti dalam setiap langkah penulis.
13. Sahabat penulis salah satunya Gerfinio dan masih banyak lagi yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang selalu menjadi penyemangat selama proses skripsi ini.
14. Seluruh anggota 36 Abhinaya, atas semua momen kekeluargaan yang seru dan dukungan yang tak ternilai.
15. Seluruh anggota Paguyuban Green Youth Bali, Semeton Jegeg Bagus Gianyar, Belakang Layar Bali, teman-teman permodelan, MUA, PG atas segala pengalaman, kesempatan, dan pengetahuan yang telah diberikan sehingga saya bisa membranding diri sampai saat ini.
16. Seluruh nama penulis yang disitasi pada skripsi ini, atas kontribusinya dalam memperkaya wawasan dan pengetahuan penulis melalui karya-karya ilmiahnya.
17. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu yang telah berkontribusi dalam membantu penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 29 Juli 2025



DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA	i
ABSTRAK.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	25
1.3 Pembatasan Masalah.....	26
1.4 Rumusan Masalah	27
1.5 Tujuan Penelitian.....	27
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	28
1.6.1 Manfaat Teoritis	28
1.6.2 Manfaat Praktis	28
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	32
2.1 Deskripsi Teoritis.....	32
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	32
2.1.2 Laporan Keuangan.....	34
2.1.3 Fraud (Kecurangan).....	38
2.1.4 <i>Financial Statement Fraud</i>	39
2.1.5 <i>Beneish M-Score</i>	41
2.2 Penelitian yang Relevan.....	45
2.3 Kerangka Berpikir	49
BAB III METODE PENELITIAN.....	51
3.1 Rancangan Penelitian.....	51

3.2 Populasi dan Sampel.....	53
3.2.1 Populasi Penelitian	53
3.2.2 Sampel Penelitian	54
3.3 Definisi Operasional Variabel	55
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	59
3.5 Metode Pengumpulan Data	60
3.6 Metode dan Teknik Analisis Data.....	60
3.7 Jadwal Waktu Penelitian	62
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Gambaran Umum PT Indofarma tbk.....	63
4.2 Deskripsi data	64
4.3 Model Beneish M-Score.....	65
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	66
4.4.1. Interpretasi dan Analisis Delapan Rasio M-Score.....	66
4.4.1.1 Days Sales In Receivable Index (DSRI).....	67
4.4.1.2 Grows Margin Index(GMI)	68
4.4.1.3 Asset Quality Index(AQI)	70
4.4.1.4 Sales Growth Index(SGI)	71
4.4.1.5 Deproctation Index(DEPI).....	72
4.4.1.6 Selling General and Administrative Expenses Index.....	73
4.4.1.7 Leverage Index(LVGI)	74
4.4.1.8 Total Accruals Total Assets(TATA)	75
4.4.2 Hasil Analisis Beneish M-Score PT Indofarma tbk 2021-2023	76
4.4.2.1 Hasil analisis Delapan Rasio Beneish M-Score	76
4.4.2.2 Hasil Perhitungan Beneish M-Score	79
4.4.3 Evaluasi Hasil M-Score	83
4.4.4. Relevansi Model Beneish M-Score Sebagai Alat Deteksi Dini.....	86
4.4.5 Implikasi	87
4.4.5.1 Implikasi Akademik.....	87

4.4.5.2 Implikasi Praktis	88
4.4.5.3 Implikasi Kebijakan dan Regulasi.....	88
BAB V PENUTUP.....	90
5.1 Rangkuman	90
5.2 Kesimpulan	91
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	93
5.4 Saran	93
DAFTAR PUSTAKA.....	97
LAMPIRAN.....	101



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1. 1 Daftar Perusahaan Bermasalah Pada IHPS II Tahun 2023	7
Tabel 1. 2 Daftar Entitas BUMN (IHPS) II Tahun 2023	12
Tabel 2. 1 Penelitian yang Relevan.....	46
Tabel 3.1 Jadwal Waktu Penelitian.....	62
Tabel 4. 1 Data Awal Laporan Keuangan Pt Indofarma tbk 2021-2023.....	66
Tabel 4. 2 Rekapitulasi Hasil Analisis Delapan Rasio Beneish M-Score	77
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan Akhir Beneish M-Score.....	81



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir.....	50



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2019 dan 2020.....	102
Lampiran 02. Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2019 dan 2020.....	105
Lampiran 03. Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2019 dan 2020.....	107
Lampiran 04. Laporan Arus Kas Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2019 dan 2020.....	108
Lampiran 05. Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2021 dan 2022.....	109
Lampiran 06. Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2021 dan 2022.....	112
Lampiran 07. Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2021 dan 2022.....	114
Lampiran 08. Laporan Arus Kas Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2021 dan 2022.....	115
Lampiran 09. Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2022 dan 2023.....	116
Lampiran 10. Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2022 dan 2023.....	119
Lampiran 11. Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2022 dan 2023.....	121
Lampiran 12. Laporan Arus Kas Konsolidasian PT. Indofarma Tbk Periode 2022 dan 2023.....	123
Lampiran 13. Riwayat Hidup.....	124