

**EFEK DIREKTUR KOMITE AUDIT YANG TUMPANG TINDIH DAN
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN INVESTOR INSTITUSIONAL
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Diajukan kepada Fakultas Bisnis dan Ekonomi Universitas Islam Indonesia
Untuk Memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh
Gelar Magister Akuntansi (M.Ak)



Diajukan Oleh

KASHARI

20919017

**PROGRAM PASCASARJANA FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2022**

HALAMAN PERSETUJUAN

**EFEK DIREKTUR KOMITE AUDIT YANG TUMPANG TINDIH DAN
PENGHINDARAN PAJAK DENGAN INVESTOR INSTITUSIONAL
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



Diajukan oleh

Kashari
20919017

S/raha sigyba
14/9/2022

Telah disetujui oleh:
Yogyakarta, 20 September 2022
Dosen Pembimbing

Prof. Dr. Hadri Kusuma MBA.

BERITA ACARA UJIAN TESIS

Pada hari Selasa tanggal 18 Oktober 2022 Program Studi Akuntansi Program Magister, Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia telah mengadakan ujian tesis yang disusun oleh :

KASHARI

No. Mhs. : 20919017

Konsentrasi : Perpajakan

Dengan Judul:

EFEK DIREKTUR KOMITE AUDIT YANG TUMPANG TINDIH DAN PENGHINDARAN PAJAK DENGAN INVESTOR INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Berdasarkan penilaian yang diberikan oleh Tim Penguji,
maka tesis tersebut dinyatakan **LULUS**

Penguji I



Prof. Dr. Hadri Kusuma, MBA.

Penguji II



Ayu Chairina Laksmi, SE., M.AppCom., M.Res., Ph.D., Ak., CA.

Mengetahui

Ketua Program Studi,



Arief Rahman, SE., SIP., M.Com., Ph.D.

HALAMAN PENGESAHAN



Yogyakarta, _____

Telah diterima dan disetujui dengan baik oleh :

Dosen Pembimbing

Prof. Dr. Hadri Kusuma, MBA.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah robbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT. Penulis hanya dapat bersyukur atas segala nikmat yang telah Allah SWT berikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini. Shalawat dan salam teruntuk baginda Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umat manusia dari zaman belenggu kemusyikan dan kebodohan ke zaman yang penuh dengan ilmu pengetahuan berdasarkan iman terhadap Allah SWT, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Efek Direktur Komite Audit yang Tumpang Tindih dan Penghindaran Pajak dengan Investor Institusional sebagai Variabel Moderasi” yang disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.Ak) di Program Magister Akuntansi Universitas Islam Indonesia.

Selama proses penyusunan tesis ini penulis meyakini mendapatkan bimbingan, arahan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Fathul Wahid, S.T., M.Sc., Ph.D., selaku Rektor Universitas Islam Indonesia.
2. Bapak Johan Arifin S.E., M.Si., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.
3. Bapak Arief Rahman, S.E., M.Com., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Program Magister Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.
4. Bapak Prof. Dr. Hadri Kusuma, MBA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, bimbingan, dan semangat kepada penulis selama penyusunan tesis.
5. Kedua orang tua tercinta, Bapak Suparjo dan Ibu Marsiti yang selalu memberikan dukungan, doa, dan kasih sayang kepada penulis hingga saat ini.
6. Kakak-kakak terkasih Mbak kom, Mbak ayuk, Mas Puji, Mbak Imah yang telah mendukung Penulis untuk menyelesaikan tesis ini.
7. Keluarga besar PT.Surya Madistrindo AO Magelang yang telah mendukung penulis untuk studi lanjut sehingga dapat menyelesaikan tesis ini.

8. Leader terbaik Bapak Riyanto yang memberikan support, arahan dan bimbingan kepada penulis dari awal masuk perkuliahan hingga penyelesaian tesis ini.
9. Rekan-rekan Team Akunting dan Finance PT.Surya Madistrindo AO Magelang yang selalu memberikan dukungan Ibu Yusti Christina Ari, Mbak Arifah, Mbak Gilang, Mbak Irma, yang memberikan dukungan dan semangat hingga dapat menyelesaikan tesis ini.
10. Teman-teman Kuliyah Angkatan 21B Magister Akuntansi UII Khususnya Mbak Eva dan Mas Yogha, yang telah sama-sama turut berjuang dan saling menyemangati selama masa perkuliahan sampai penyusunan tesis ini.

Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pembacanya. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada kita semua. Aamiin. Dalam Menyusun tesis, penulis menyadari banyak kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan. Baik dari segi isi maupun cara penulis menyajikan. Namun demikian, penulis berharap semoga dapat bermanfaat dan memperkaya khasanah ilmu pengetahuan, khususnya dibidang Akuntansi. Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih atas dukungan semua pihak.

Yogyakarta, 27 Oktober 2022

Penulis
Kashari

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Kashari
NIM : 20919017
Program Studi : Magister Akuntansi
Fakultas : Bisnis dan Ekonomika

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Tesis ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu Lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/Lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini.

Dengan demikian saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi dan apabila dokumen ilmiah tesis ini dikemudian hari terbukti merupakan plagiasi dari hasil karya penulis lain dan/atau dengan sengaja mengajukan karya atau pendapat yang merupakan hasil karya penulis lain, maka penulis bersedia menerima sanksi akademik dan/atau sanksi hukum yang berlaku.

Yogyakarta, 27 Oktober 2022

Penulis



kashari

DAFTAR ISI

COVER	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN BERITA ACARA UJIAN PENDADARAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME	vii
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Teori Keagenan	9
2.1.2. Teori Managemen Sumber Daya	10
2.2. Penelitian Terdahulu	10
2.2.1. Penghindaran Pajak	10
2.2.2. Komite audit	11
2.2.3. Investor Institusional	12
2.2.4. Variabel Kontrol	13
2.3 Hipotesis Penelitian	18
2.3.1. Keanggotaan Komite Audit yang rangkap jabatan dan Penghindaran Pajak.	18
2.3.2. Ketua Komite Audit rangkap jabatan dan Penghindaran Pajak	21
2.3.3. Investor Institusional	23
2.4 Kerangka Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1. Populasi dan Sampel	26

3.2. Variabel Penelitian	26
3.3 Metode Pengumpulan Data	28
3.4. Teknik Analisis Data	28
3.4.1. Statistik Deskriptif	28
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	29
3.4.3 Uji Uji Hipotesis	32
BAB IV DATA DAN PEMBAHASAN	35
4.1. Populasi dan Sampel	35
4.2. Analisis Deskriptif	35
4.3. Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	38
4.4. Uji Asumsi Klasik	41
4.5. Uji Hipotesis	43
4.5.1. Regresi Data Panel Model Random Effect	43
4.5.2. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i> Penelitian 1	44
4.5.3. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i> Penelitian 2.....	47
4.5.4. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i> Penelitian 3	50
4.5.5. Analisis Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i> Penelitian 4	54
4.6. Uji t	58
4.7. Pembahasan	59
4.7.1. Pengaruh Keanggotaan Komite Audit Yang Rangkap jabatan terhadap Penghindaran Pajak.....	59
4.7.2. Pengaruh Ketua Komite Audit Yang Rangkap jabatan Terhadap Penghindaran Pajak.....	60
4.7.3. Investor Institusional Memperkuat Pengaruh Rangkap jabatan Keanggotaan Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak	60
4.7.4. Investor Institusional Memperkuat Pengaruh Rangkap jabatan Ketua Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak	61
BAB V KESEIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	62
5.1. Kesimpulan	62
5.2 Implikasi dan Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	69

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh tumpang tindih/rangkap jabatan anggota komite audit, direktur/ketua komite audit terhadap penghindaran pajak dengan investor institusional sebagai variable moderasi. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2015 sampai dengan 2020. Pemilihan sampel dengan *purposive sampling method*. Sampel yang digunakan 131 perusahaan manufaktur yang yang memenuhi kriteria, sehingga data yang didapat sejumlah 786. Sampel diperoleh dari website perusahaan itu sendiri dan juga website Bursa Efek Indonesia. Penelitian menggunakan model regresi liner berganda untuk menguji setiap variabel terhadap penghindaran pajak. Bukti empiris menunjukkan bahwa anggota komite audit yang rangkap jabatan berpengaruh negatif signifikan terhadap penghindaran pajak dan ketua komite audit yang rangkap jabatan berpengaruh positif signifikan terhadap penghindaran pajak. Pada variabel investor institusional tidak mampu memoderasi anggota dan ketua komite audit yang rangkap jabatan terhadap penghindaran pajak.

Kata Kunci:

Anggota komite audit rangkap jabatan, ketua komite audit rangkap jabatan, investor institusional

Abstract

This study aims to examine the effect of overlapping/dual positions of members of the audit committee, and director/chairman of the audit committee on tax avoidance with institutional investors as a moderating variable. The population used in this study were all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2015 to 2020. The sample selection was purposive_sampling_method. The sample used was 131 manufacturing companies that met the criteria, so the data obtained were 786. The samples were obtained from the company's own website and also the Indonesia Stock Exchange website. This study uses multiple linear regression models to test each variable on tax avoidance. Empirical evidence shows that dual audit committee members have a negative significant effect on tax avoidance, while the audit committee chairman with multiple positions has a positive significant effect on tax avoidance. On the variable institutional investors do not moderate the members and chairman of the audit committee who have multiple positions on tax avoidance.

Keywords:

Overlapping Members of the audit committee, Overlapping chairman of the audit committee, institutional investors

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pajak adalah satu dari beberapa instrument APBN suatu negara yang digunakan untuk menggerakkan roda perekonomian. Dampak dari pandemic covid-19 yang menyebar keseluruh dunia mengakibatkan pelemahan kinerja ekonomi secara mendunia. Dari pelemahan kineja ekonomi global memberi dampak pada penerimaan negara Oman yaitu perpajakan. Data dari CEIC, (2021) Penghasilan dari sektor pajak Oman tercatat sebesar 2.687 milyar USD pada 2020. Pendapatan ini turun dibanding tahun 2019 yaitu 3.122 milyar USD.

Berdasarkan data APBN tahun 2020 di Indonesia realisasi penerimaan Pajak sebesar 1.072.1 Triliun atau mengalami perbedaan lebih rendah 19,6% dibandingkan tahun 2019. Penurunan penerimaan disebabkan beberapa factor. Yang pertama melambatnya profitabilitas badan usaha, kedua potongan angsuran menjadi 50% yang semula 30% dari insentif perpajakan. Ketiga tarif PPH badan diturunkan menjadi 22% yang semula 25%. Selanjutnya Pajak penjualan barang mewah dalam negeri dan pajak pertambahan nilai serta PPN impor yang berkontraksi cukup dalam.

Disamping itu penurunan pendapatan sebuah negara dari sektor pajak disebabkan oleh maraknya penghindaraan pajak yang dilakukan dengan memanfaatkan celah atau kelemahan undang-undang perpajakan dan kurang ditanamkannya prosedur Corporat governance (Huang et al., 2018). Kanagaretnam et al., (2018) media memberitakan kegiatan perusahaan multinasional dalam melaksanakan penghindaran pajak di manca negara mengakibatkan politisi dan

pembuat kebijakan tertarik untuk memeriksa bentuk dan manajemen kompleks yang telah dirumuskan perusahaan untuk menghindari pembayaran yang jumlahnya pajak ribuan juta dollar.

Menurut Dyreng et al., (2010) Penghindaran pajak diartikan sebagai "segala sesuatu yang mengurangi pajak perusahaan relatif terhadap pendapatan sebelum pajaknya". Penghindaran pajak sendiri Menurut (Kovermann & Velte, 2021) Istilah penghindaran pajak merupakan istilah yang paling biasa digunakan. Menurut Kovermann & Velte, (2019); Kovermann & Velte, (2021), mencakup istilah lain meliputi, perencanaan pajak, manajemen pajak, agresivitas pajak, penampungan pajak dan penghindaran pajak.

Setiap kegiatan penghindaran pajak dapat mengalami kekeliruan dan memiliki keterbatasan karena praktik penghindaran pajak tidak dapat diamati secara langsung (Hanlon & Heitzman, 2010). Untuk mengukur penghindaraan pajak dapat diukur dengan menghitung Cash Effective Tax Rate (CETR). CETR adalah kas yang dikeluarkan untuk membayar pajak dibagi dengan laba sebelum pajak. Oktamawati, (2017) menjelaskan agar data lebih mudah diinterpretasikan maka hasil rasio CETR dikalikan -1.

Hubungan antara pihak agensi dan principal ditunjukkan dalam teori agensi Jensen & Meckling, (1976). Konflik antara pihak agent dan principal timbul disebabkan karena masing-masing pihak cenderung untuk mementingkan diri sendiri. Wajib pajak (agent) dan fiskus (principle) yang berperan sebagai pemungut pajak membentuk hubungan antara teori agensi dengan penghindaran pajak sebagai titik fokus. Pemasukan pajak yang optimal bagi negara diharapkan oleh Fiskus (principle). Sedangkan, keuntungan secara optimal dengan beban pajak yang minim

diharapkan oleh perusahaan (agent). Berlandaskan pada teori keagenan tersebut tentu setiap pihak baik agen maupun principal akan berusaha untuk dapat menguntungkan masing-masing pihak. Karena system pemungutan pajak adalah self assessment system yaitu prinsipnya mempercayai wajib pajak untuk menghitung membayar dan melaporkan sendiri kewajiban perpajakannya Sehingga ada kemungkinan perusahaan (agent) berpotensi melakukan penyimpangan dalam pelaporan perpajakannya.

Pengoptimalan peran komite audit adalah salah satu bentuk kontrol yang dilakukan perusahaan guna memerangi perilaku penyimpangan. Dalam melakukan Kontrol yang dilakukan di dalam perusahaan cara yang dapat dilakukan adalah mengoptimalkan peran dari komite audit. Dengan mengoptimalkan peran komite audit perilaku perilaku yang tidak sesuai prosedur perusahaan dapat dikontrol dan diminimalisir. Menurut Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor: Kep-643/BL/2012, (2012) komite audit merupakan komite yang dibentuk oleh dewan komisaris.

Tindakan manajemen yang selaras dengan tujuan perusahaan secara keseluruhan merupakan kontribusi besar yang didapatkan dari fungsi kontrol dan pengawasan dari komite audit (Alqatamin, 2018). Data dan kinerja yang efisien serta bermutu akan tercipta jika pengawasan yang ketat dilakukan kepada manajemen. Terbentuknya kegiatan tax avoidance kemungkinan diperkecil dengan wewenang yang dimiliki komite audit yang dapat menghindari segala sikap menyimpang terpaut dengan pelaporan keuangan, serta semakin besar presensi komite audit dalam perusahaan. Penelitian terdahulu menunjukkan bahwa besar kecilnya komite audit dalam sebuah perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap

penghindaran pajak karena banyaknya perusahaan hanya menggunakan komite audit untuk memenuhi syarat yang ditetapkan pemerintah hal ini memberi dampak bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Yuliawati & Sutrisno, (2021a) dan komite audit berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak (Pratomo & Risa Aulia Rana, 2021).

Dalam sebuah Perusahaan terdapat sebuah posisi puncak yaitu direktur. Berlandaskan teori agensi dan ketergantungan sumberdaya, peran direktur ini adalah posisi yang sangat strategis dimana mereka terhubung dengan berbagai komite dalam perusahaan. dalam memberikan kesenangan para pemegang saham berbeda dengan peran pengamatan (Richardson et al., 2013a; Deloitte, 2014) Tugas komite penting dari komite audit salah satunya adalah menunjuk auditor eksternal yang bertugas untuk mengaudit laporan keuangan dimana hasil dari audit laporan keuangan tersebut dilaporkan kepada para pihak yang berkepentingan yang pada akhirnya digunakan untuk pengambilan keputusan. Peran pengawasan komite audit akan meningkat disebabkan adanya direktur yang tumpang tindih. Al Lawati & Khaled Hussainey, (2020) menyatakan bahwa peningkatan peran pengawasan komite audit tersebut disebabkan mereka memiliki pengetahuan lengkap dan rinci yang akan meningkatkan keputusan dewan tentang kompleksitas dan masalah berisiko seperti masalah pajak, globalisasi, dan teknologi informasi (KPMG, 2017).

Penelitian Al Lawati & Hussainey, (2021) menemukan dampak negatif dari keanggotaan Komite Audit yang rangkap jabatan dan Ketua Komite Audit yang pada penghindaran pajak (tarif pajak efektif), menunjukkan bahwa variabel ini mengarah pada penghindaran pajak yang lebih banyak. Para direktur disarankan secara besar-besaran berkontribusi pada peran penasehat yang ketat dalam

manajemen perusahaan dengan mendorong mereka untuk lebih terlibat dalam taktik penghindaran pajak. Disisi lain para direktur Direktur memainkan peran pemantauan untuk perusahaan dengan kerugian. Richardson et al., (2013a) menjelaskan bahwa perusahaan dengan persentase yang tinggi anggota komite audit independen menunjukkan tingkat penghindaran pajak yang lebih rendah. Penelitian Mahenthiran et al., (2020) menjelaskan tentang bukti dampak lintas direktur di beberapa dewan perusahaan terhadap salah saji.

Berdasarkan penelitian terdahulu, Al Lawati & Hussainey, (2021) memberikan rekomendasi untuk mengeksplorasi institusional investor pada hubungan antara kursi/direksi komite audit yang rangkap jabatan dan penghindaran pajak. Penelitian Alshabibi, (2021) peran investor institusional dalam perbaikan struktur tata kelola dewan diperiksa dengan menggunakan bukti yang berkaitan dengan sejumlah atribut dewan dari 15 negara di seluruh dunia. Hasilnya menunjukkan bahwa investor institusi asing memiliki peran utama dalam peningkatan dan konvergensi praktik tata kelola perusahaan di seluruh dunia. Temuan telah menunjukkan bahwa investor institusional mempromosikan independensi yang lebih besar dari dewan dan sub-komite utama mereka (dengan pengecualian komite nominasi). Selanjutnya, sementara investor institusional mengurangi kubu dewan, tidak ada bukti yang ditemukan bahwa mereka mengurangi kesibukan dewan. Hasilnya juga menyiratkan bahwa lingkungan institusional nasional yang lazim di perusahaan (yaitu, kondisi ekonomi yang berlaku, sistem hukum dan struktur kepemilikan) harus dipertimbangkan selama upaya untuk mempelajari aktivisme investor institusional.

Berdasarkan uraian diatas sehingga penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Efek Direktur Komite Audit Yang Tumpang Tindih dan Penghindaraan Pajak Dengan Investor Institusional Sebagai Variabel Moderasi”. Peneliti memilih Indonesia karena terdapat beberapa alasan. Yang pertama Komisaris Independen sebagaimana didefinisikan dalam Pasal 120(2) Undang-Undang Perseroan Terbatas (“UUPT”) No. 40 Tahun 2007 adalah “Komisaris Pihak Eksternal”. Pasal 120(2) juga mengatur bahwa komisaris independen yang ditunjuk oleh pihak yang tidak terkait dengan pemegang saham mayoritas, anggota Direksi dan/atau anggota dewan komisaris lainnya. "Anggaran dasar perseroan dapat mengatur keberadaan satu atau lebih Komisaris Independen dan satu Komisaris Delegasi. Yang kedua berdasarkan POJK No. 55 /POJK.04/2015 tentang ” Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit” 7 huruf g Seseorang, selain pejabat independen, yang telah bekerja dalam enam bulan terakhir atau yang tidak memiliki wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, mengarahkan, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan emiten atau perusahaan. Keunikan dari penelitian ini adalah dari POJK No. 55 /POJK.04/2015 melarang jika anggota komite audit untuk rangkap jabatan tetapi memberikan pengecualian untuk komisaris independent. Padahal Komite audit tersebut diketuai komisaris independen sehingga dengan demikian dianggap memperbolehkan komisaris independent untuk rangkap jabatan. Menurut UU no 40 tahun 2007 pasal 120 memperbolehkan jika komisaris independent lebih dari satu dalam sebuah perusahaan. jika terdapat 2 komisaris independent dalam sebuah perusahaan dan keduanya menjadi ketua dan anggota komite audit, maka memberikan celah untuk merangkap jabatan juga dikomite lain.

1.2. Rumusan Masalah

Rumusan masalah merupakan kristalisasi uraian-uraian latar belakang masalah. Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian ini dirumuskan dalam bentuk pertanyaan penelitian sebagai berikut :

1. Apakah Keanggotaan Komite Audit yang rangkap jabatan berpengaruh terhadap Penghindaraan Pajak?
2. Apakah Posisi Ketua Komite yang rangkap jabatan berpengaruh terhadap Penghindaran Pajak?
3. Apakah Investor Institusional memperkuat pengaruh anggota Komite Audit yang rangkap jabatan terhadap penghindaraan pajak?
4. Apakah Investor Institusional memperkuat Pengaruh Ketua Komite Audit yang rangkap jabatan terhadap Penghindaran Pajak?

1.3. Tujuan Penelitian

Dengan melihat rumusan masalah di atas maka tujuan dari dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengkonfirmasi faktor-faktor yang berpengaruh terhadap penghindaraan pajak sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui Pengaruh Keanggotaan Komite Audit yang rangkap jabatan terhadap Penghindaraan Pajak
2. Untuk mengetahui Pengaruh Posisi Ketua Komite Audit rangkap jabatan terhadap Penghindaran Pajak
3. Untuk mengetahui moderasi Investor Institusional antara Komite Audit yang rangkap jabatan keanggotaan dan penghindaraan pajak

4. Untuk mengetahui moderasi Investor Institusional antara Ketua Komite Audit yang rangkap jabatan dan Penghindaran Pajak

1.4. Manfaat Penelitian

Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat membantu dan bermanfaat bagi pihak-pihak di bawah ini :

1. Praktisi Akuntansi Perpajakan

Memberikan informasi bagaimana rangkap jabatan keanggotaan dalam komite audit memberikan dampak dalam penghindaran pajak.

2. Masyarakat

Penelitian ini bermanfaat untuk memberikan wawasan baru faktor-faktor yang mempengaruhi penghindaraan pajak.

3. Akademisi

Penelitian ini mengembangkan penelitian dari al Lawati & Hussainey, (2021) dengan menambahkan variabel Investor Institusional sebagai variabel moderasi. Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu sumber informasi dan menambah referensi bagi akademisi khususnya bidang akuntansi perpajakan untuk dapat digunakan dalam penelitian selanjutnya.

BAB II

KAJIAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori

2.1.1 Teori Keagenan

Jensen dan Meckling pertama kali mengungkapkan Teori keagenan (agency theory) pada tahun 1976. Pemegang saham selaku principal dan manajemen sebagai agent adalah hubungan suatu kontrak yang telah disepakati oleh kedua belah pihak inilah penjelasan tentang sebuah teori agensi. Penerapan teori agensi dengan cara memperhitungkan manfaat guna secara keseluruhan berupa kontrak kerja yang dapat mengendalikan proporsi hak serta kewajiban antara pemegang saham (principal) dan Manajemen (agen). Agen akan bertindak sesuai dengan kehendak principal jika keduanya memiliki kepentingan yang sejalan. Tetapi, perselisihan kepentingan pada kenyataannya cenderung dimiliki antara agen dan principal. Timbulnya dua permasalahan antara pemeganga saham dan manajemen adalah dampak dari perbedaan kepentingan antara pemegang saham dan manajemen. Dari permasalahan tersebut maka akan muncul asimetri informasi serta akan terjadi konflik kepentingan antara pihak yang bersangkutan. Dibandingkan pemegang saham dan stakeholder lainnya, manajer lebih mengetahui informasi internal dan prospek perusahaan di masa yang akan datang inilah asimetri informasi antara manajer (agen) dan pemegang saham (principal) (Handayani, 2018). Agar tidak terdapat informasi yang tersembunyi antara prinsipal dan agen atau antara pihak terpaut. Antara prisipal dan agen membutuhkan kontrak kerja yang efektif dan efisien.

2.1.2 Teori Manajemen Sumber Daya

Manusia sebagai tenaga kerja secara manusiawi, agar potensi fisik dan psikis yang dimilikinya berfungsi maksimal bagi pencapaian tujuan perusahaan maka dapat dilakukan proses pendayagunaan inilah yang disebut Manajemen Sumber Daya Manusia (MSDM). Pengelolaan individu-individu yang bekerja dalam organisasi berupa hubungan antara pekerjaan dengan pekerja, terutama untuk pencapaian pemanfaatan individu-individu secara produktif sebagai usaha mencapai tujuan organisasi dalam rangka perwujudan kepuasan kebutuhan individu-individu tersebut adalah arti dari Manajemen Sumber Daya yang dikatakan dalam literatur lainnya (Nawawi, 2005).

2.2 Penelitian Terdahulu

2.2.1 Penghindaran Pajak

Penghindaran pajak diartikan sebagai "segala sesuatu yang mengurangi pajak perusahaan relatif terhadap pendapatan sebelum pajaknya" (Dyrenge et al., 2010). Sehingga penghindaran pajak dapat diartikan kegiatan mengambil keuntungan melalui hukum dari ketentuan perpajakan yang berlaku dengan begitu jumlah pajak yang dibayarkan menjadi lebih sedikit. Menghitung Cash Effective Tax Rate (CETR) adalah cara untuk mengukur penghindaran pajak. Kas yang dikeluarkan untuk membayar pajak dibagi dengan laba sebelum pajak itulah pengertian dari CETR. Oktamawati, (2017) menjelaskan agar data lebih mudah diinterpretasikan maka hasil rasio CETR dikalikan -1.

2.2.2 Komite audit

Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor: Kep-643/BL/2012, (2012), komite audit merupakan komite yang dibentuk oleh dewan komisaris. Melakukan kontrol dan pengawasan atas tindakan manajemen sehingga selaras dengan tujuan perusahaan secara keseluruhan adalah fungsi dari komite audit dalam memberikan kontribusinya Alqatamin, (2018). Data dan kinerja yang efisien serta bermutu dapat diciptakan oleh manajemen perusahaan dengan cara memperketat pengawasan yang dilakukan. Terbentuknya kegiatan tax avoidance dapat dilakukan dengan cara menghindari segala sikap menyimpang terpaut dengan pelaporan keuangan, serta semakin besar presensi komite audit dalam perusahaan dengan wewenang dari komite audit. Besar kecilnya komite audit dalam suatu perusahaan tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak hal ini terjadi karena banyaknya perusahaan hanya menggunakan komite audit untuk memenuhi syarat yang ditetapkan oleh pemerintah Yuliatwati & Sutrisno, (2021) dan hasil penelitian Pratomo & Risa Aulia Rana, (2021) mengemukakan bahwa komite audit berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak.

Konsep direksi Komite Audit yang rangkap jabatan mengacu pada direksi Komite Audit yang menjabat pada waktu yang sama di komite lain (misalnya, komite risiko, nominasi, dan remunerasi) dalam suatu perusahaan. Direktur komite audit memainkan peran yang sangat penting yang ditekankan oleh para pembuat kebijakan dan peraturan Richardson et al., (2013b) dan (Hsu et al., 2018). Anggota Komite Audit dengan tingkat pengetahuan dan informasi yang beragam dan unik juga memiliki pengalaman dalam menangani kompleksitas masalah pajak, sehingga diharuskan untuk memantau dan mengevaluasi praktik manajemen pajak

perusahaan. selain itu komite audit dapat bersamaan menangani risiko terkait dan terlibat dalam kegiatan penghindaran pajak (Hsu et al., 2018).

Sedangkan Dalam meningkatkan efektivitas komite pengalaman dan keahlian pemimpin yang figurative dalam komite audit memberikan manfaat yang besar. Seperti itulah sosok ketua komite audit yang dianggap sebagai pemimpin. Ketua Komite Audit memberikan kontribusi yang cukup besar dalam keberhasilan hasil keuangan/akuntansi pajak (Khemakhem & Fontaine, 2019). Mereka bertanggung jawab untuk mengatur agenda pertemuan komite audit, bekerja sama dengan tiga pihak penting, antara lain manajemen dan auditor internal dan eksternal dan menyiapkan laporan yang efektif kepada dewan direksi (Furqaan et al., 2019). Oleh karena itu, sebagai ketua komite audit melayani di beberapa komite, ini menunjukkan pengetahuan mereka yang komprehensif dan terperinci, yang mengarah pada peningkatan fungsi mereka dalam memantau manajemen dan selanjutnya meningkatkan reputasi mereka di pasar saham (Fich & Shivdasani, 2006).

2.2.3 Investor Institusional

Pengawasan yang lebih optimal dalam sebuah perusahaan dapat ditingkatkan dengan Investor Institusional. Segala kebijakan dan keputusan yang ditetapkan oleh manajer dapat diawasi dan dikendalikan oleh pemilik institusional. Alshabibi, (2021) menyatakan investor institusional dapat meningkatkan efektivitas atribut dewan direksi yaitu mempromosikan independensi yang lebih besar dari dewan dan sub-komite. Investor Institusional ataupun kepemilikan yang dimiliki oleh pihak luar maka akan semakin tingginya tingkatan pengawasan terhadap manajemen suatu perusahaan (Pratomo & Risa Aulia Rana, 2021). Hal tersebut adalah kedudukan yang cukup berarti dari Investor Institusional.

2.2.4 Variabel Kontrol

Variabel luar yang tidak diteliti tidak mempengaruhi pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat merupakan variabel yang dikendalikan. Hasil perhitungan yang bias dapat dicegah dengan penggunaan variabel kontrol. Model empiris yang lengkap dan lebih baik didapatkan dari hasil variabel kontrol. Dimana variabel kontrol adalah variabel untuk melengkapi hubungan kausalnya supaya lebih baik. Menurut Retno & Priantina, (2012) variabel kontrol diduga ikut berpengaruh terhadap variabel bebas sehingga variabel kontrol digunakan untuk mengontrol hubungan antara variabel bebas dengan variabel terikat. Berdasarkan penelitian penelitian terdahulu, diketahui bahwa untuk mengetahui pengaruh dari anggota dan ketua audit yang rangkap jabatan digunakan beberapa variabel kontrol yaitu ukuran perusahaan, leverage perusahaan, profitabilitas perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, ukuran komite audit, independensi komite audit, dan tahun dan efek industri.

2.2.4.1 Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan dihitung untuk menentukan besar kecilnya sebuah perusahaan. Dalam penelitian ini untuk mengetahui besar kecilnya perusahaan dengan dilihat dari jumlah total asset yang dimiliki (Dahlia & Siregar, 2008). Ukuran perusahaan disajikan dengan lambang size. Perusahaan sampel yang digunakan dalam penelitian ini memiliki asset yang berbeda-beda sehingga untuk mengukur seberapa besar sebuah perusahaan menggunakan log Total Aset. Berikut rumus untuk menghitung ukuran perusahaan:

$$\text{Size} : \ln \text{ Total aset}$$

2.2.4.2 Profitabilitas Perusahaan

Dari kebijakan dan keputusan perusahaan tujuan inti dari sebuah kegiatan perusahaan adalah profitabilitas (Brigham & Houston, 2009). Pencapaian laba optimal adalah tujuan akhir yang ingin diraih suatu perusahaan yang paling penting. Rasio profitabilitas adalah alat untuk mengukur tingkat keuntungan suatu perusahaan. Berikut rumus untuk menentukan profitabilitas Perusahaan.

$$\text{ROE} : \text{EAT/Total Equity}$$

2.2.4.3 Leverage Perusahaan

Tingkat leverage adalah cerminan ketergantungan perusahaan terhadap hutang dalam membiayai kegiatan operasinya. Tingkat risiko keuangan perusahaan tercermin pada leveragenya. Berdasarkan teori agensi, pengungkapan tanggung jawab sosial dipengaruhi tingkat leverage yang negatif terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial (Sembiring, 2005). Bisnis akan terlihat seberapa jauh bergantung pada pembiayaan utang akan ditunjukkan pada suatu rasio leverage. Debt To Equity Ratio (DER) adalah cara menghitung leverage menggunakan rasio perbandingan total hutang dengan modal sendiri. Semakin besar beban perusahaan terhadap pihak luar (kreditur) diakibatkan komposisi total hutang semakin besar dibanding dengan total modal sendiri. Hal ini terlihat dari tingkat DER (Debt To Equity Ratio) yang tinggi (Pradipta & Purwaningsih, 2012). Dalam penelitian ini, untuk mengukur variabel leverage menggunakan proporsi utang dengan modal sendiri dalam pendanaan investasinya baik model satu maupun model dua, model tiga dan model empat (Dahlia & Siregar, 2008). Berikut rumus untuk menghitung leverage perusahaan:

$$\text{Lev} : \text{Total Liabilities/ Total Aset}$$

2.2.4.4 Kualitas Audit

Tujuan untuk menetapkan tingkat kesesuaian antara pernyataan-pernyataan dengan kriteria yang telah ditetapkan serta penyampaian hasil-hasil kepada pemakai yang berkepentingan adalah tujuan dari suatu proses sistematis untuk memperoleh dan mengevaluasi bukti secara obyektif mengenai pernyataan-pernyataan tersebut tentang kegiatan dan kejadian ekonomis adalah kualitas audit (Mulyadi, 2014).

Salah satu material dalam laporan keuangan dideteksi dan dilaporkan adalah cara melihat seberapa bagus kualitas audit yang diperoleh. Pelaporan adalah refleksi etika atau auditor integrity, khususnya independensi sedangkan, Aspek deteksi adalah refleksi dari kompetensi auditor.

Menurut Nuratama, (2011) jasa audit dengan kualitas yang tentunya lebih tinggi disediakan auditor yang berasal dari KAP besar dipersepsikan dengan penyediaan informasi berkualitas tinggi karena informasi tersebut menjadi basis para pemakai laporan keuangan untuk pengambilan keputusan perusahaan dan pemakai laporan keuangan biasa hal ini merupakan tanggungjawab dari auditor. Dalam penelitian ini untuk mengukur seberapa besar kualitas audit digunakan cara yaitu menggunakan variabel dummy memberikan nilai 0 jika perusahaan diaudit selain KAP Big Four dan angka 1 jika perusahaan diaudit oleh KAP Big Four.

2.2.4.5 Independensi Dewan

Dalam Mengawasi proses akuntansi salah satu mekanisme efektif adalah independensi dewan komisaris. Menurut Johari et al., (2008) komisaris independen atau non eksekutif adalah anggota independent yang menjadi anggota dewan komisaris dengan kekuasaan eksekutif. Jumlah komisaris non eksekutif di dalam

dewan komisaris dipresentasikan dengan jumlah independensi dewan komisaris. Hak-hak pemilik saham secara efektif dijamin dan dipresentasikan oleh komisaris independent terutama saham yang dimiliki secara minoritas.

Kemungkinan terjadinya kecurangan pelaporan keuangan dapat dikurangi dan Tindakan manajemen agar memberikan kinerja efektif dan efisien dapat diawasi dengan baik sehingga kepentingan pemilik saham yang dapat berupa pemaksimalan laba perusahaan dapat terealisasi. Hal tersebut adalah fungsi dari keberadaan dewan komisaris. Variabel ini diukur dengan melihat prosentasi jumlah dewan komisaris independent yang berasal dari ekseternal perusahaan dibandingkan berapa besar jumlah dewan komisaris dari dalam maupun luar perusahaan.

2.2.4.6 Ukuran Dewan

Menurut Fama & Jensen, (1983) untuk memonitor tindakan manajemen puncak dibutuhkan seseorang yang bertanggungjawab untuk melaksanakan tugas mekanisme pengendalian intern tertinggi yaitu sebuah dewan komisaris. Menurut KNKG, (2006) menjelaskan bahwa untuk memastikan perusahaan melaksanakan Good Corporate Governace diperlukan sebuah dewan yang memiliki tugas dan tanggungjawab secara kolektif untuk melaksanakan pengawasan dan memberikan nasihat kepada direksi. Tugas dan tanggung jawab tersebut diberikan kepada dewan komisaris. Untuk mengukur besarnya dewan komisaris dalam penelitian ini adalah dengan mengetahui banyaknya jumlah anggota dewan komisaris dalam sebuah perusahaan.

2.2.4.7 Independensi Komite Audit

Laporan keuangan dapat dikontrol dengan efektif dengan memanfaatkan fungsi dari independensi komite review Hassan U. & Shehu., (2013) komite review yang efektif diharapkan dapat meningkatkan kualitas laba dengan memenuhi berbagai tanggung jawab termasuk memberi komentar dan menyetujui kebijakan akuntansi, meninjau laporan keuangan, dan memelihara serta menelaah kecukupan pengendalian inward. Komite review memiliki tanggung jawab pengawasan komposisi laporan keuangan perusahaan. Komite Review menyediakan saluran komunikasi formal antara dewan komisaris, sistem pengendalian inward, dan examiner eksternal guna meningkatkan kredibilitas laporan keuangan yang diaudit (Chandrasegaram et al., 2013). Komite review independen dapat mendorong kualitas laporan keuangan dan meningkatkan keinformatifan laporan keuangan (Hundal, 2013). Untuk mengukur independensi komite review dengan prosentase jumlah anggota komite review eksternal terhadap semua anggota komite review dalam dan luar dalam perusahaan.

2.2.4.8 Ukuran Komite Audit

Ukuran dewan yang lebih besar akan memberikan kesempatan yang lebih besar untuk mencari anggota dengan keterampilan yang diperlukan untuk mengkoordinasikan dan menjadi terlibat dalam komite yang dibentuk dewan komisaris yang ditunjukkan untuk manajemen risiko (Subramaniam et al., 2009). Perusahaan harus memperhatikan karakteristik yang dimiliki komite auditnya karena karakteristik ini akan memengaruhi komite review dalam memberikan pendapat profesional kepada dewan komisaris dalam melaksanakan tugasnya. Oleh karena itu, agar lebih efektif biasanya ukuran komite review dalam suatu

perusahaan terdiri dari 3 sampai 5 orang. Untuk mengetahui ukuran komite review dengan melihat jumlah komite review yang ada diperusahaan.

No	Variabel X	Hasil Penelitian dan Peneliti
1	Komite Audit	<ul style="list-style-type: none"> • Komite audit tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak karena banyaknya perusahaan hanya menggunakan komite audit untuk memenuhi syarat yang ditetapkan oleh pemerintah, sehingga besar kecilnya komite audit dalam suatu perusahaan tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak (Yuliawati & Sutrisno, 2021a) • Komite audit berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak (Pratomo & Risa Aulia Rana, 2021) • Komite audit rangkap jabatan keanggotaan berpengaruh negative significant terhadap penghindaran pajak (Furqaan et al., 2019) (al Lawati & Hussainey, 2021) • Ketua komite audit rangkap jabatan berpengaruh negative significant terhadap penghindaran pajak (al Lawati & Hussainey, 2021)
2	Investor Institusional	<ul style="list-style-type: none"> • Investor Institusional berpengaruh signifikan secara negatif terhadap penghindaran pajak (Wijaya & Rahayu, 2021) • Investor Institusional berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak (Pratomo & Risa Aulia Rana, 2021) • Investor Institusional tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Hal ini dapat menjelaskan bahwa besar kecilnya jumlah Investor Institusional tidak memengaruhi keputusan manajemen untuk melakukan penghindaran pajak (Yuliawati & Sutrisno, 2021a)

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

2.3.Hipotesis Penelitian

2.3.1 Keanggotaan Komite Audit yang rangkap jabatan dan Penghindaran Pajak.

Keanggotaan komite audit yang rangkap jabatan adalah anggota komite audit yang menjabat dikomite lain dalam satu perusahaan dalam waktu yang sama (al Lawati & Hussainey, 2021). Contohnya anggota komite audit tersebut juga menjadi

anggota dalam komite lain yaitu komite remunerasi dan nominasi. Pembuat kebijakan dan regulator sangat menekankan peran penting yang dimainkan oleh Direktur/Ketua Komite Audit pada risiko manajemen pajak. (Richardson et al., 2013b; Deloitte, 2011, 2013, 2014; Hsu et al., 2018). Karena kompleksitas masalah pajak, anggota komite audit dengan tingkat pengetahuan dan informasi yang beragam dan unik, karena layanan mereka di komite yang berbeda, diharuskan untuk memantau dan mengevaluasi praktik *tax planning* perusahaan dan secara bersamaan menangani risiko terkait dengan terlibat dalam kegiatan penghindaran pajak (Hsu et al., 2018).

Studi sebelumnya tentang dampak karakteristik komite audit pada penghindaran pajak menawarkan hasil yang beragam. Disisi lain, Richardson et al., (2013) menunjukkan persentase tinggi anggota Komite Audit independen yang dimiliki perusahaan menunjukkan tingkat penghindaran pajak yang lebih rendah. García-Meca et al., (2021) menemukan bahwa direktur perempuan di Komite Audit lebih sensitif terhadap agresivitas pajak perusahaan dan memainkan peran pemantauan yang ketat dalam membatasi sikap narsistik manajemen, yang mengarah pada pengurangan biaya agensi dan memberikan perlindungan yang lebih besar kepada pemangku kepentingan. Ini karena karakteristik mereka terkait dengan perilaku etis dan penghindaran risiko yang lebih besar. Hubungan negatif telah ditemukan antara ukuran Komite Audit dan keterlibatan penghindaran pajak (García-Meca et al., 2021). Ini karena sejumlah besar direktur di Komite Audit dapat memperoleh manfaat dari berbagai keterampilan dan pengalaman bersama dalam komite, mendukung peran pemantauan yang ketat pada keputusan manajemen dan membatasi strategi penghindaran pajak yang agresif. Tandean &

Winnie, (2016) menunjukkan hubungan negatif antara ukuran Komite Audit terhadap penghindaran pajak. Mereka memberikan bukti bahwa manajer meminimalkan laba untuk tujuan pajak jika jumlah komite audit kurang dari tiga direktur, sedangkan perusahaan dengan tiga atau lebih direktur Komite Audit merasa sulit untuk terlibat dalam praktik penghindaran pajak. Wen et al., (2020) menemukan bahwa direktur Komite Audit dengan pengalaman asing memiliki pengaruh yang signifikan dalam mengurangi keterlibatan agresif dalam strategi penghindaran pajak. Para direktur ini prihatin dengan citra reputasi mereka di berbagai negara; Oleh karena itu, mereka menjalankan fungsi pengawasan ketat untuk mengurangi besar kecilnya penghindaran pajak.

Disamping itu, Robinson et al., (2012) menjelaskan antara anggota komite audit dengan keahlian keuangan/akuntansi dan penghindaran pajak memiliki hubungan yang positif, yang menunjukkan bahwa mereka memainkan peran sebagai penasihat. Hsu et al., (2018) menemukan bahwa ahli keuangan independen yang merupakan anggota Komite Audit memainkan peran pemantauan di perusahaan yang mencari risiko dengan mengurangi aktivitas penghindaran pajak, dan peran penasihat di perusahaan yang menghindari risiko dengan meningkatkan aktivitas penghindaran pajak. Kovermann & Velte, (2019), (2019) meninjau literatur penghindaran pajak dan menyimpulkan bahwa Komite Audit tidak hanya memiliki membuat perusahaan lebih menguntungkan, insentif untuk meningkatkan penghindaran pajak, tetapi juga mungkin membatasi penghindaran pajak untuk mengekang reputasi dan risiko undang-undang yang dapat timbul dari tidak menerapkan praktik akuntansi internasional terbaik di antara perusahaan.

Dua argumen digunakan untuk menjelaskan hubungan antara direktur Komite Audit yang rangkap jabatan dan praktik penghindaran pajak. Berdasarkan teori keagenan, peneliti berpendapat bahwa anggota Komite Audit yang rangkap jabatan dapat memainkan peran pemantauan dengan menasihati manajemen untuk mengurangi tingkat keterlibatan dalam kegiatan penghindaran pajak, karena jenis perusahaan ini mengambil risiko dan lebih rentan terhadap kegiatan inovasi. Berdasarkan teori ketergantungan sumber daya, kami menyarankan bahwa karena koneksi dan saluran jaringan yang dimiliki direktur yang rangkap jabatan, direktur ini dapat secara positif mendorong manajer untuk terlibat dalam lebih banyak praktik penghindaran pajak, khususnya di perusahaan yang menghindari risiko, yang menunjukkan peran penasihat yang dimainkan oleh mereka dalam perusahaan. Menurut diskusi sebelumnya dan berdasarkan teori ketergantungan agensi dan sumber daya,

H1: Keanggotaan Komite Audit yang rangkap jabatan berpengaruh negatif pada kegiatan penghindaran pajak

2.3.2 Ketua Komite Audit rangkap jabatan dan Penghindaran Pajak

Ketua komite audit rangkap jabatan adalah direktur komite audit atau ketua komite audit yang menjabat juga di komite lain dalam waktu yang sama dalam satu perusahaan (al Lawati & Hussainey, 2021). Karena ketua komite audit dianggap sebagai pemimpin figuratif utama dalam komite, pengalaman dan keahliannya yang lebih luas akan memberikan *impact* yang lebih besar dalam meningkatkan efektivitas komite. Ketua komite audit memberikan kontribusi yang cukup besar

dalam keberhasilan hasil keuangan/akuntans (Khemakhem & Fontaine, 2019). Mereka bertanggung jawab untuk mengatur agenda pertemuan Komite Audit ; bekerja sama dengan tiga pihak penting, antara lain manajemen dan auditor internal dan eksternal; dan menyiapkan laporan yang efektif kepada dewan direksi (Furqaan et al., 2019). Oleh karena itu, sebagai ketua komite audit melayani di beberapa komite, ini menunjukkan pengetahuan mereka yang komprehensif dan terperinci, yang mengarah pada peningkatan fungsi mereka dalam memantau manajemen dan selanjutnya meningkatkan reputasi mereka di pasar saham (Fich & Shivdasani, 2006).

Berdasarkan teori keagenan, literatur telah menemukan efek positif dari ketua komite audit pada keputusan keuangan. Contohnya, Chaudhry et al., (2020) menemukan bahwa keuangan dan pemantauan keahlian ketua komite audit memberikan dampak positif pada kinerja perusahaan. Ghafran & Yasmin, (2018) membuktikan bahwa ketua komite audit dengan keahlian keuangan/akuntansi, pengalaman, dan pemantauan berhubungan negatif dengan ketepatan waktu pelaporan keuangan. Schmidt & Wilkins, (2013) juga menemukan hubungan negatif antara ketua komite audit dengan keahlian akuntansi dan keuangan dan penyajian kembali periode gelap. Selain itu, literatur telah menjelaskan hubungan positif antara ketua komite audit yang rangkap jabatan dan pengungkapan sukarela perusahaan (Furqaan et al., 2019; Al Lawati & Khaled Hussainey, 2020). Hal ini menunjukkan bahwa kursi komite audit memainkan peran penting dalam meningkatkan FRQ (Financial Reporting Quality) perusahaan. Oleh karena itu, mereka dapat mengurangi kemungkinan praktik penghindaran pajak. Berdasarkan teori ketergantungan sumber daya, karena koneksi dan saluran jaringan yang dimiliki direktur kursi komite audit yang rangkap jabatan, mereka dapat memiliki dampak

positif pada praktik penghindaran pajak dengan mendorong manajer untuk lebih terlibat dengan praktik penghindaran pajak, khususnya di perusahaan yang menghindari risiko, menunjukkan peran penasihat yang mereka mainkan di perusahaan. Menurut diskusi sebelumnya dan berdasarkan teori agensi dan ketergantungan sumber daya, peneliti menyatakan hipotesis berikut:

H2: Ketua Komite Audit yang rangkap jabatan berpengaruh negatif pada kegiatan penghindaran pajak

2.3.3 Investor Institusional

Investor Institusional adalah saham yang dimiliki oleh Lembaga/ instansi ataupun badan usaha lain. Kepemilikan saham dalam skala kecil oleh sebuah Lembaga cenderung akan melakukan penghindaran pajak. menurut Prasetyo & Pramuka, (2018) pemegang saham akan melakukan intervensi kepada manajemen untuk meminimalkan jumlah pajak dan meningkatkan jumlah kekayaan sendiri. Investor Institusional ataupun kepemilikan yang dipunyai oleh pihak luar maka akan semakin tingginya tingkatan pengawasan terhadap manajemen suatu perusahaan sehingga akan meminimalisir aksi manajemen dalam melaksanakan penghindaran pajak hal tersebut adalah peran penting yang cukup berarti dari kepemilikan institusional.

Beberapa penelitian terdahulu menyatakan Investor Institusional memberikan berpengaruh signifikan secara negatif terhadap penghindaran pajak Wijaya & Rahayu, (2021) ada yang menyatakan Investor Institusional berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak Pratomo & Risa Aulia Rana, (2021) bahkan ada pula yang menyatakan Investor Institusional tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. menurut Yuliawati & Sutrisno, (2021b) Hal ini dapat menjelaskan bahwa besar

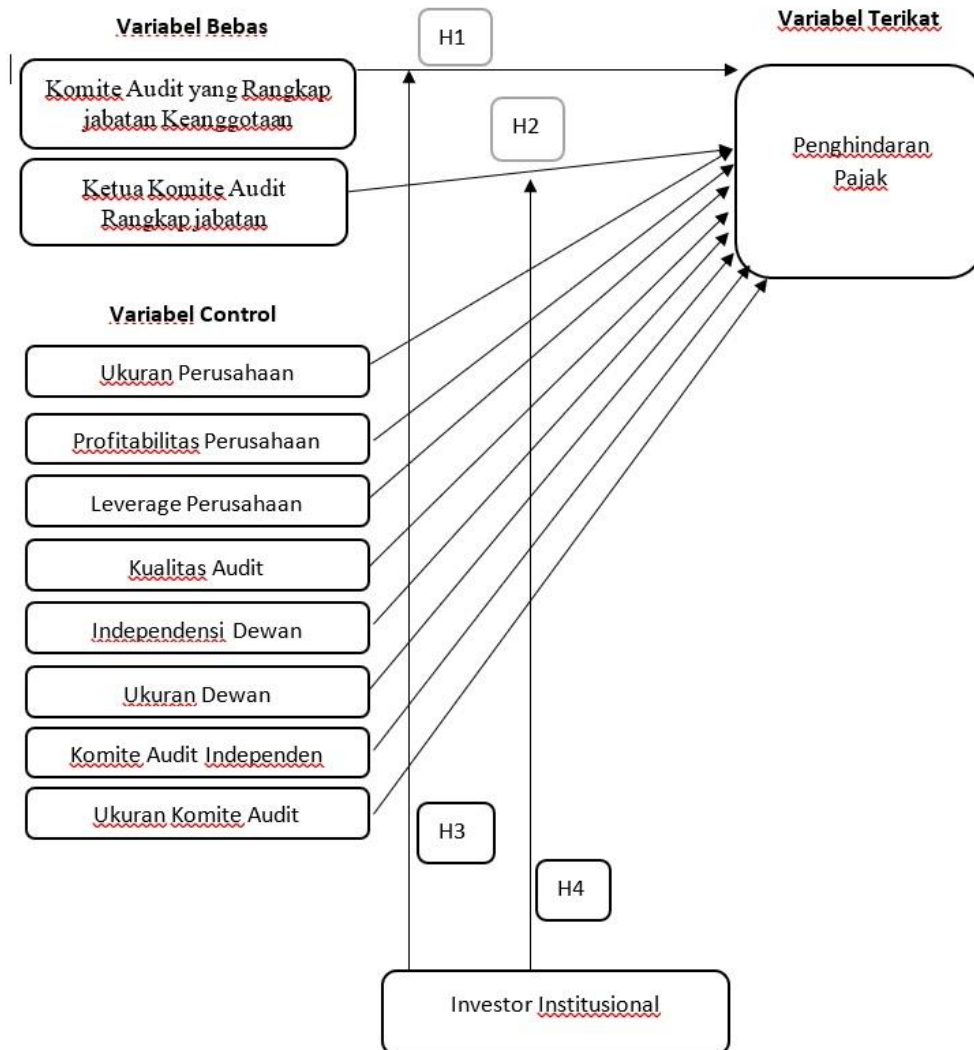
kecilnya jumlah Investor Institusional tidak memengaruhi keputusan manajemen untuk melakukan penghindaran pajak.

H3: Investor Institusional Memperkuat Pengaruh rangkap jabatan Keanggotaan Komite Audit Terhadap Penghindaraan Pajak

H4: Investor Institusional Memperkuat Pengaruh Rangkap jabatan Ketua Komite Audit Terhadap Penghindaraan Pajak



2.4 Kerangka Penelitian



Gambar 1. Kerangka Pemikiran

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel

Penelitian ini merupakan penelitian dalam bentuk studi empiris yang bertujuan untuk menguji keanggotaan komite audit dan ketua komite audit yang rangkap jabatan terhadap penghindaran pajak dengan investor institusional sebagai variabel moderasi. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar dari tahun 2015 sampai dengan 2020. Data dikumpulkan dari laporan tahunan perusahaan.

3.2. Variabel Penelitian

Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel

No	Nama Variabel	Referensi	Pengukuran
	Variabel terikat		
1	Penghindaran pajak	al Lawati & Hussainey, (2021), Hsu et al., (2018)	Total Pajak Tunai Yang dibayarkan/Pendapatan sebelum pajak penghasilan
	Variabel Bebas		
2	Komite Audit yang Rangkap jabatan Keanggotaan	Al Lawati & Hussainey, (2020); Al Lawati & Hussainey, (2021)	Persentase Anggota Komite Audit yang melayani di beberapa Komite (dalam sebuah perusahaan)
3	Ketua Komite Audit Rangkap jabatan	Al Lawati & Hussainey, (2021); Furqaan et al., (2019)	Variabel dummy sama dengan 1 jika ketua Komite Audit duduk di komite lain, dan 0 sebaliknya
	Variabel Kontrol		
4	Ukuran Perusahaan	(Dahlia & Siregar, 2008), Al Lawati & Hussainey, (2021); Hsu et al., (2018)	<i>Size : Ln Total aset</i>

No	Nama Variabel	Referensi	Pengukuran
5	Profitabilitas Perusahaan	Al Lawati & Hussainey, (2021); Hsu et al., (2018)	ROE : EAT/Total Equity
6	Leverage perusahaan	(Dahlia & Siregar, 2008), Hsu et al. (2018); Jbir et al., (2021);	<i>Lev: Total liabilities/Total Aset</i>
		Al Lawati and Hussainey (2021)	
7	Kualitas Audit	Al Lawati & Hussainey, (2021); Hsu et al., (2018)	Variabel dummy sama dengan 1 jika perusahaan diaudit oleh Big4 auditor dan 0 Sebaliknya
8	Independensi Dewan	Armstrong et al., (2015); Hsu et al., (2018);	Persentase Independen direksi dewan
		Lanis et al., (2019)	
9	Ukuran Dewan	Al Lawati & Hussainey, (2021) Richardson et al., (2013b)	Jumlah anggota dewan Komisaris
10	Independensi komite Audit	Al Lawati & Hussainey, (2021); Hsu et al., (2018)	Persentase Komite Audit Independen Anggota
11	Ukuran Komite Audit	Al Lawati & Hussainey, (2021); Hsu et al., (2018)	Jumlah Total Anggota Komite Audit
	Variabel Moderasi		
12	Investor Institusional	Khurana & Moser, (2009); Pratomo & Risa Aulia Rana, (2021a), (Yuliawati & Sutrisno, 2021a)	rasio pembagian antara total saham yang dimiliki oleh institusional dibagi dengan total saham yang diterbitkan.

3.3. Metode Pengumpulan Data

Penelitian ini menggunakan sumber data sekunder. Data sekunder merupakan sumber informasi suatu penelitian yang diperoleh peneliti secara tidak langsung melalui media perantara (di peroleh atau dicatat oleh pihak lain). Data sekunder itu berupa bukti, catatan atau laporan historis yang telah tersusun dalam arsip atau informasi dokumenter. Penulis mendapatkan informasi sekunder ini dengan cara mengunduh di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015 sampai dengan 2020.

3.4. Teknik Analisis Data

Dalam penelitian ini, teknik analisis data yang digunakan yaitu Teknik analisis data kuantitatif. Analisis data kuantitatif merupakan analisis informasi yang berbentuk angka atau data kualitatif yang diangkakan. Analisis kuantitatif merupakan metode analisis data yang berdasarkan data statistik dimana pengumpulan, pengolahan, penyajian dan penganalisisan data diketahui melalui perhitungan tertentu (Sugiyono, 2017).

3.4.1 Statistik Deskriptif

Analisis statistik deskriptif adalah Statistik yang berfungsi untuk mendeskripsikan atau memberi gambaran terhadap obyek yang diteliti dengan menggunakan informasi sampel atau populasi yang ada, tanpa melakukan analisis dan membuat kesimpulan yang berlaku umum (Sugiyono, 2017). Analisis Deskriptif dalam penelitian ini digunakan untuk mengetahui nilai maksimal, minimal, dan *average* dari informasi yang dianalisis.

3.4.2 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik adalah pengujian yang dilakukan untuk menguji apakah hipotesis yang diajukan memenuhi asumsi klasik yang berlaku pada model regresi.

Pengujian asumsi klasik dilakukan dengan empat uji diantaranya:

3.4.2.1 Uji Normalitas

Uji normalitas dilakukan agar dapat menguji apakah data yang digunakan untuk pengujian hipotesis, yaitu data untuk variabel terikat dan variabel bebas yang digunakan, berdistribusi normal. Untuk menguji apakah data berdistribusi normal, penelitian ini menggunakan uji analisis statistik yaitu uji Kolmogrov-Smirnov. Dalam tes Kolmogrov-Smirnov ini. Jika data dinyatakan berdistribusi normal maka data tersebut harus lulus uji normalitas dan memenuhi kriteria BLUE (Best Linear Unbiased Estimator). Untuk menguji apakah data penelitian berdistribusi normal, uji Kolmogrov-Smirnov didasarkan pada asumsi berikut:

1. Data dikatakan berdistribusi normal jika hasil uji Kolmogrov-Smirnov didasarkan pada nilai residual analisis regresi berganda, dan nilai signifikansi hasil $> 0,05$.
2. Data Jika hasil uji Kolmogrov-Smirnov pada residual analisis regresi linier berganda maka tidak berdistribusi normal. $0,05$

3.4.2.2 Uji Multikolonieritas

Uji Multikolinearitas ini bertujuan untuk mengetahui apakah setiap variabel bebas berhubungan linier atau berkorelasi satu sama lain. Tidak terjadi multikolonieritas jika kriteria BLUE Best Linier Unbiased Estimator dipenuhi oleh model regresi. Multikolinearitas dapat ditentukan dengan beberapa pengujian.

Salah satunya digunakan dalam penelitian ini adalah menghitung VIF dan toleransi untuk setiap variabel independen. Untuk memeriksa apakah data penelitian mengandung multikolinearitas, dapat menggunakan asumsi sebagai berikut:

1. Apabila nilai $VIF > 10$ dan nilai Tolerance < 0.01 , maka data dapat dikatakan terjadi multikolinieritas.
2. Apabila nilai $VIF < 10$ dan nilai Tolerance > 0.01 , maka data dapat dikatakan tidak mengandung multikolinieritas

3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas

Uji Heteroskedastisitas dilakukan agar dapat menguji apakah model regresi memiliki keragaman kesalahan yang sama atau tidak. Sedangkan kesalahan yang majemuk disebut homoskedastisitas, heteroskedastisitas terjadi ketika variasi nilai kesalahan tidak konstan atau berbeda. Untuk memenuhi kriteria BLUE (Best Linear Unbiased Estimator), nilai errornya konstan untuk setiap pengamatan. Jika data dinyatakan heteroskedastis setelah pengujian, kriteria BLUE (Best Linear Unbiased Estimator) memiliki persyaratan, menyimpang dari persyaratan asumsi klasik, dan model regresi tidak dapat menyertakan heteroskedastisitas. Heterogenitas dapat ditentukan dengan beberapa tes. Salah satunya adalah uji Gletser, yang melakukan uji regresi variabel independen terhadap nilai residual absolut. Nilai residual ini dihasilkan oleh analisis regresi berganda dari data penelitian. Untuk memeriksa apakah data mengandung heteroskedastisitas, dapat menggunakan asumsi berikut.

1. Apabila dari hasil uji gletser ditemukan bahwa nilai signifikansi dari variable independen terhadap nilai absolut residual $<$ taraf signifikan yang

ditentukan(0,05), maka data dapat dikatakan mengandung heteroskedasitisitas .

2. Apabila dari hasil uji gletser ditemukan bahwa nilai signifikansi dari variable independen terhadap nilai absolut residual $>$ taraf signifikan yang ditentukan (0,05), maka data yang digunakan dalam penelitian dapat dikatakan tidak mengandung heteroskedasitisitas

3.4.2.4 Uji Autokorelasi

Untuk mengetahui model regresi yang akan digunakan maka dilakukan pengujian uji autokorelasi, sehingga dapat diketahui apakah ada korelasi antara kesalahan atau tidak pada pengamatan satu dengan kesalahan pada pengamatan sbelumnya. Jika ada korelasi antara pengamatan dalam deret waktu, dapat mengatakan bahwa memiliki masalah autokorelasi. Jika data tidak mengandung autokorelasi, maka data dinyatakan memenuhi kriteria BLUE (Best Linear Unbiased Estimator). Untuk melihat apakah ada autokorelasi dari data yang ada, hal ini bisa menggunakan uji run. Berdasarkan uji runs, ditentukan apakah data mengandung autokorelasi berdasarkan asumsi berikut:

1. Apabila hasil uji runs menunjukkan bahwa nilai signifikansi $<$ taraf signifikan yang ditetapkan (0.05), maka dapat dikatakan data penelitian mengandung autokorelasi.
2. Apabila hasil uji runs menunjukkan bahwa nilai signifikansi $>$ taraf signifikan yang ditetapkan (0.05), maka dapat dikatakan data penelitian tidak mengandung autokorelasi.

3.4.3 Uji Hipotesis

Dalam penelitian ini, kami memasukkan 12 variabel dalam uji hipotesis sebagai variabel independen: anggota komite nominasi merangkap dan ketua komite nominasi merangkap. Penghindaran pajak sebagai variabel terikat, investor institusi sebagai variabel moderator, dan delapan variabel sebagai variabel kontrol: ukuran, profitabilitas, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, Independensi Komite Audit dan Ukuran Komite Audit.

3.4.3.1 Uji Analisis Regresi Linear Berganda

Uji analisis regresi linier berganda adalah analisis yang digunakan untuk menganalisis hubungan dan pengaruh variabel bebas dengan tiga variabel atau lebih. Analisis regresi berganda digunakan untuk mendapatkan koefisien regresi yang menentukan apakah hipotesis yang diajukan dapat diterima (GhozaCEIC, (20, 2018).

Persamaan model yang diteliti sebagai berikut:

Model Penelitian 1

$$TA = \alpha + \beta_1OVAC + \beta_2Total\ Aset + \beta_3ROE + \beta_4Lev + \beta_5Big4 + \beta_6BInd + \beta_7BSize + \beta_8ACInd + \beta_9ACSize + e$$

Model Penelitian 2

$$TA = \alpha + \beta_1OVACCHr + \beta_2Total\ Aset + \beta_3ROE + \beta_4Lev + \beta_5Big4 + \beta_6BInd + \beta_7BSize + \beta_8ACInd + \beta_9ACSize + e$$

Model Penelitian 3

$$TA = \alpha + \beta_1OVAC + \beta_2InvIns + \beta_3\ OVAC*\beta_2InvIns + \beta_4Total\ Aset + \beta_5ROE + \beta_6Lev + \beta_7Big4 + \beta_8BInd + \beta_9BSize + \beta_{10}ACInd + \beta_{11}ACSize + e$$

Model Penelitian 4

$$TA = \alpha + \beta_1 OVACChr + \beta_2 InvIns + \beta_3 OVACChr * \beta_2 InvIns + \beta_4 Total Aset + \beta_5 ROE + \beta_6 Lev + \beta_7 Big4 + \beta_8 BInd + \beta_9 BSize + \beta_{10} ACInd + \beta_{11} ACSize + e$$

Keterangan :

a	: Konstanta
TA	: Penghindaraan Pajak
$\beta_1, \beta_2, \dots, \beta_{11}$: Koefisien Regresi
OVAC	: anggota komite audit rangkap jabatan
OVACChr	: Ketua Komite Audit rangkap jabatan
Total Aset	: Ukuran Perusahaan
ROE	: Profitabilitas Perusahaan
LEV	: Leverage perusahaan
Big4	: Kualitas Audit
BInd	: Independensi Dewan
Bsize	: Ukuran Dewan
ACInd	: Independensi komite Audit
ACSize	: Ukuran Komite Audit
InvIns	: Investor Institusional
e	: Error

3.4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R²)

Menurut Ghozali (2018), pengujian model internal atau struktural dilakukan untuk memastikan hubungan antara struktur, signifikansi, dan R² dari model penelitian. Koefisien determinasi (R²) merupakan pengujian yang mengukur seberapa baik variabel independen menjelaskan variabel dependen (Ghozali, 2018). Nilai berkisar dari 0 hingga 1. Nilai yang kecil berarti kemampuan variabel independen untuk menjelaskan variabel dependen sangat terbatas. Sebaliknya, jika R² mendekati 1, berarti variabel bebas dapat memberikan hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variabel terikat.

3.4.3.3 Uji t

Uji statistik t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh sebuah variabel independen secara individual menerangkan variasi variabel dependen.

Pada penelitian ini tingkat α yang digunakan adalah 0,10 (10%). Adapun kriteria pengujiannya adalah sebagai berikut :

- a. Jika nilai p value $\leq \alpha$, H_0 ditolak dan H_a gagal ditolak. Hal ini berarti bahwa ada pengaruh antara variabel independen dengan variabel dependen.
- b. Jika nilai p value $\geq \alpha$, H_0 gagal ditolak dan H_a ditolak. Hal ini berarti bahwa tidak ada pengaruh antara variabel independen dengan variabel dependen.



BAB IV

DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Populasi dan Sampel

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015 sampai dengan 2020 dengan perincian sebagai berikut:

Tabel 4.1 Sampel Penelitian

Keterangan	Jumlah
Seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015 sampai dengan 2020	192
Perusahaan yang tidak lengkap data laporan keuangan (Laporan Keuangan tidak lengkap dari 2015 sd 2020)	61
Perusahaan yang memenuhi kriteria untuk menguji hipotesis (Laporan keuangan Perusahaan lengkap dari 2015 sd 2020)	131

Berdasarkan Tabel 4.1 dapat diketahui bahwa jumlah perusahaan yang menjadi sampel pada penelitian ini sejumlah 192 perusahaan manufaktur. Dari 192 perusahaan yang sesuai dengan kriteria sebanyak 131 perusahaan yang selanjutnya akan digunakan sebagai data dalam pengujian hipotesis. Sejumlah 61 perusahaan tidak lolos untuk diolah karena laporan keuangan yang tidak lengkap dari tahun 2015 sampai dengan 2020.

4.2. Analisis Deskriptif

Variabel penghindaran pajak, komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, ukuran komite audit, Investor Institusional

digambarkan dengan analisis deskriptif. Hasil analisis deskriptif ditunjukkan pada tabel 4.2.

Tabel 4.2 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian

Variabel	Observation	Mean	Maximum	Minimum	Std. dev
TA	785	3544925.	1.49E+09	-3.93E+08	75863035
OVAC	785	0.188153	1.000000	0.000000	0.344709
OVACCHR	785	0.585987	1.000000	0.000000	0.492865
TOTAL_ASET	785	19.65648	30.84432	1.101940	5.241578
ROE	785	2.654.803	178655.0	-158412.0	10036.62
LEV	785	5.399.067	2059991.	-7.533.515	88985.15
BIG4	785	0.234395	1.000000	0.000000	1.253978
BIND	785	0.417528	1.000000	0.000000	0.138026
BSIZE	785	3.997452	1.200.000	2.000.000	1.780.705
ACIND	785	0.341465	1.000000	0.000000	0.118047
ACSIZE	785	2.998726	5.000000	1.000000	0.369429
INVSINS	785	0.654884	1.345112	0.000000	0.287938

Berdasarkan Tabel 4.2 tentang hasil analisis deskriptif variabel penelitian dapat dijelaskan bahwa:

1. Variabel penghindaran pajak (TA) mempunyai nilai minimum sebesar $-3.93E+08$ nilai maksimum sebesar $1.49E+09$ dengan nilai rata-rata sebesar 3544925.
2. Variabel komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan (OVAC) mempunyai nilai minimum sebesar 0.000000 nilai maksimum sebesar 1.000000 dengan nilai rata-rata sebesar 0.188153.
3. Variabel ketua komite audit rangkap jabatan (OVACCHR) mempunyai nilai minimum sebesar 0.000000 nilai maksimum sebesar 1.000000 dengan nilai rata-rata sebesar 0.585987.

4. Variabel ukuran perusahaan (TOTAL_ASET) mempunyai nilai minimum sebesar 1.101940 nilai maksimum sebesar 30.84432 dengan nilai rata-rata sebesar 19.65648.
5. Variabel profitabilitas perusahaan (ROE) mempunyai nilai minimum sebesar -158412.0 nilai maksimum sebesar 178655.0 dengan nilai rata-rata sebesar 265.4803.
6. Variabel leverage perusahaan (LEV) mempunyai nilai minimum sebesar -753.3515 nilai maksimum sebesar 2059991 dengan nilai rata-rata sebesar 5399.067.
7. Variabel kualitas audit (BIG4) mempunyai nilai minimum sebesar 0.00000 nilai maksimum sebesar 1.000000 dengan nilai rata-rata sebesar 0.234395.
8. Variabel independensi dewan (BIND) mempunyai nilai minimum sebesar 0.00000 nilai maksimum sebesar 1.000000 dengan nilai rata-rata sebesar 0.417528.
9. Variabel ukuran dewan (BSIZE) mempunyai nilai minimum sebesar 2.00000 nilai maksimum sebesar 12.000000 dengan nilai rata-rata sebesar 3.997452.
10. Variabel independensi komite audit (ACIND) mempunyai nilai minimum sebesar 0.00000 nilai maksimum sebesar 1.000000 dengan nilai rata-rata sebesar 0.341465.
11. Variabel ukuran komite audit (ACSIZE) mempunyai nilai minimum sebesar 1.00000 nilai maksimum sebesar 5.000000 dengan nilai rata-rata sebesar 2.998726.

12. Variabel Investor Institusional (INVSINS) mempunyai nilai minimum sebesar 0.00000 nilai maksimum sebesar 1.345112 dengan nilai rata-rata sebesar 0.654884.

4.3 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel

Model regresi data panel terdiri dari tiga model yaitu *Common Effect Model*, *Fixed Effect Model* dan *Random Effect Model*. Adapun hasil dari masing-masing model regresi data panel dapat dilihat pada tabel 4.3.

Tabel 4.3 Model Regresi Data Panel

Variabel	CEM	FEM	REM
	Coefficient, t-Statistic		
C	42827296	88342208	53457057
	1.468.054	0.179954	1.409.198
OVAC	-15046990	-2.96E+08	-15410981
	-1.715.384	-1401497	-1338212
OVACCHR	8016003.	1.03E+08	10737539
	1.330.275	2495458	1374284
TOTAL_ASET	-2179425.	-5161892.	-2545608.
	-4.072.498	-3227151	-3805271
ROE	-5.747.688	-3.382.720	-2232502
	-0.199423	-0.113886	-0.080204
LEV	-1.106.075	5.722.857	-0.409134
	-0.341583	1487305	-0.012519
BIG4	14737313	16645581	16050506
	2.166.160	0.930566	1901977
BIND	7779323.	9337178.	5747837.
	0.393871	0.025186	0.220594
BSIZE	1377017.	850134.9	1138579.
	0.851641	0.020694	0.533797
ACIND	-6403956.	-2266922.	-7958736.
	-0.259142	-0.014893	-0.247131
ACSIZE	-3516460.	606984.0	-4419515.
	-0.458323	0.007959	-0.441225
INVSINS	3498215.	-581851.2	3054185.
	0.355984	-0.006156	0.236773

Dari ketiga pengujian tersebut harus dipilih salah satu yang paling tepat untuk digunakan dalam pengujian hipotesis. Pemilihan model estimasi regresi data panel yang tepat dapat menggunakan beberapa pengujian yaitu:

4.3.1 Uji Chow

Pemilihan model antara model *Common Effect* atau *Fixed Effect* yang tepat digunakan dalam penelitian ini menggunakan uji Chow. Penentuan model yang digunakan dengan mencermati nilai probabilitas *Chi-square* jika lebih besar dari 0,05 maka model *Common Effect* yang dipilih sedangkan jika probabilitas *Chi-square* lebih kecil dari 0,05 maka model yang tepat adalah *Fixed Effect*. Hasil uji Chow dapat dilihat pada tabel 4.4.

Tabel 4.4 Hasil Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	1.975951	(130,643)	0.0000
Cross-section Chi-square	263.846023	130	0.0000

Berdasarkan Tabel 4.4 dapat diketahui bahwa nilai probabilitas *Chi-square* sebesar $0,0000 < 0,05$ maka dapat ditentukan bahwa model yang tepat adalah model *Fixed Effect*, yang dilanjutkan dengan pengujian Hausman Test untuk menentukan model yang tepat antara model *Fixed Effect* atau *Random Effect*.

4.3.2 Uji Hausman

Pemilihan model antara model *Fixed Effect* atau *Random Effect* yang tepat digunakan dalam penelitian ini menggunakan uji Hausman. Penentuan model yang digunakan dengan mencermati nilai probabilitas dari uji Hausman jika lebih kecil dari 0,05 maka model *Fixed Effect* yang dipilih sedangkan jika probabilitas dari uji

Hausman lebih besar dari 0,05 maka model yang tepat adalah *Random Effect*. Hasil uji Hausman dapat dilihat pada tabel 4.5.

Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	13.004431	11	0.2930

Berdasarkan Tabel 4.5 dapat diketahui bahwa nilai probabilitas uji Hausman sebesar $0,2930 > 0,05$ maka dapat ditentukan bahwa model yang tepat adalah model *Random Effect*.

4.3.3 Uji Lagrange Multiplier (LM)

Pemilihan model antara model *Common Effect* atau *Random Effect* yang tepat digunakan dalam penelitian ini menggunakan uji Lagrange Multiplier. Penentuan model yang digunakan dengan mencermati nilai probabilitas Breusch Pagan jika lebih besar dari 0,05 maka model *Common Effect* yang dipilih sedangkan jika probabilitas Breusch Pagan lebih kecil dari 0,05 maka model yang tepat adalah *Random Effect*. Hasil uji Lagrange Multiplier dapat dilihat pada tabel 4.6.

Tabel 4.6 Hasil Uji Lagrange Multiplier

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	31.01725 (0.0000)	0.252281 (0.6155)	31.26953 (0.0000)

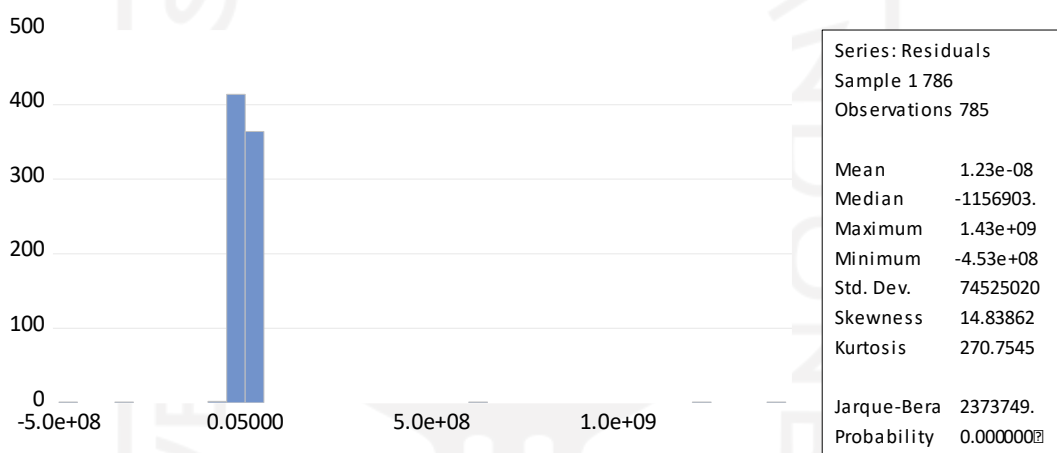
Berdasarkan Tabel 4.6 dapat diketahui bahwa nilai probabilitas Breusch Pagan sebesar $0,0000 < 0,05$ maka dapat ditentukan bahwa model yang tepat adalah model *Random Effect*.

4.4 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik dilakukan untuk menguji apakah hipotesis yang diajukan telah memenuhi asumsi klasik yang diterapkan pada model regresi. Ada 4 (empat) uji asumsi klasik yang dilakukan antara lain:

4.4.1 Uji Normalitas

Hasil uji normalitas terhadap variabel-variabel penelitian dapat dilihat pada gambar di bawah ini.



Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas

Berdasarkan Gambar 4.1 dapat diketahui bahwa nilai signifikansi sebesar $0,000000 < 0,05$ maka dapat diputuskan bahwa data berdistribusi tidak normal. Berdasarkan *Central limit theorem (CLT)* prinsip statistik jika ukuran sampel lebih besar maka ukuran sampling akan semakin mendekati distribusi normal. Dalam penelitian ini sampel yang digunakan besar yaitu semua perusahaan manufaktur yang terdaftar dibursa efek Indonesia yang berjumlah 131 perusahaan dengan periode 6 tahunan yaitu 2015 sampai dengan 2020 yang hamper 70% dari populasi yang terdaftar. Sehingga dapat dikatakan sampel tersebut mendekati ke distribusi normal.

4.4.2 Uji Multikolinieritas

Hasil uji multikolinieritas terhadap variabel-variabel penelitian dapat dilihat pada tabel 4.7.

Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas

Variable	Coefficient Variance	Uncentered VIF	Centered VIF
C	8.51E+14	118.6003	NA
OVAC	7.69E+13	1.652097	1.272496
OVACCHR	3.63E+13	2.965170	1.227618
TOTAL_ASET	2.86E+11	16.51577	1.095120
ROE	83068.20	1.165439	1.164623
LEV	1048.522	1.159807	1.155547
BIG4	4.63E+13	1.511933	1.157543
BIND	3.90E+14	10.51148	1.034360
BSIZE	2.61E+12	6.975637	1.153786
ACIND	6.11E+14	11.10740	1.184414
ACSIZE	5.89E+13	74.88660	1.118165
INVSINS	9.66E+13	6.885817	1.114310

Berdasarkan Tabel 4.7 dapat diketahui bahwa nilai Centered VIF semua variabel < 10 maka dapat diputuskan bahwa model tidak terjadi multikolonieritas.

4.4.3 Uji Heteroskedastisitas

Hasil uji heteroskedastisitas terhadap variabel-variabel penelitian dapat dilihat pada tabel 4.8

Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas

F-statistic	9.059619	Prob. F(11,773)	0.0000
Obs*R-squared	89.64566	Prob. Chi-Square(11)	0.0000
Scaled explained SS	232.1870	Prob. Chi-Square(11)	0.0000

Berdasarkan Tabel 4.8 dapat diketahui bahwa nilai Prob. Chi-Square(11) sebesar 0,0000 maka dapat diputuskan bahwa model terjadi heteroskedastisitas.

4.4.4 Uji Autokorelasi

Hasil pengujian autokorelasi terhadap variabel-variabel penelitian dapat dilihat pada tabel 4.9.

Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi

	Nilai
R1	90.00000
R2	0.000000

Berdasarkan Tabel 4.9 dapat diketahui bahwa nilai R2 0,000000 maka dapat diputuskan bahwa terjadi autokorelasi di dalam model regresi.

4.5 Uji Hipotesis

4.5.1 Regresi Data Panel Model Random Effect

Berdasarkan hasil pemilihan model estimasi regresi data panel dalam penelitian ini digunakan pendekatan *Random Effect Model* dalam memecahkan rumusan masalah penelitian. Hasil regresi data panel model *Random Effect Model* 1 sampai dengan model penelitian 4 dapat dilihat pada tabel 4.10 dan 4.11

Tabel 4.10 Model penelitian 1 dan 2

Penghindaran Pajak Model 1			Penghindaran Pajak Model 2		
Variabel	Koefisien	Probabilitas	Variabel	Koefisien	Probabilitas
OVAC	-19379623*	0.0797	OVACCHR	13361683*	0.0760
TOTAL_ASET	2439379.***	0.0002	TOTAL_ASET	-2438984.***	0.0003
ROE	-1.867.440	0.9467	ROE	-5.103.348	0.8541
LEV	-3.125.225	0.9238	LEV	-0.959047	0.9766
BIG4	16403088**	0.0464	BIG4	14255654*	0.0778
BIND	8159508.	0.7523	BIND	6882973.	0.7912
BSIZE	1569063.	0.4512	BSIZE	739839.1	0.7216
ACIND	445031.8	0.9887	ACIND	-17274586	0.5821
ACSIZE	-1530817.	0.8735	ACSIZE	-6091228.	0.5371

* Koefisien signifikan pada 10%; ** koefisien signifikan pada 5%; Koefisien *** signifikan pada 1%

Tebal 4.11 Model Penelitian 3 dan 4

Penghindaran Pajak Model 3			Penghindaran Pajak Model 4		
Variabel	Koefisien	Probabilitas	Variabel	Koefisien	Probabilitas
OVAC	-34270653	0.3326	OVACCHR	1342663.	0.9433
INVSINS	156870.8	0.9910	INVSINS	-9329937.	0.6595
OVACINS	20672094	0.6599	OVACHRINS	18217544	0.4816
TOTAL_ASET	-2502155***.	0.0002	TOTAL_ASET	-2434052.***	0.0003
ROE	-1.337.510	0.9619	ROE	-5.650.057	0.8387
LEV	-2.378.666	0.9422	LEV	-0.439873	0.9893
BIG4	16193043*	0.0560	BIG4	13611191	0.1027
BIND	7568540.	0.7717	BIND	6921768.	0.7915
BSIZE	1505668.	0.4777	BSIZE	760748.9	0.7197
ACIND	882958.9	0.9777	ACIND	-18333711	0.5631
ACSIZE	-1039060.	0.9155	ACSIZE	-5916018.	0.5545

* Koefisien signifikan pada 10%; ** koefisien signifikan pada 5%; Koefisien *** signifikan pada 1%

4.5.2 Analisis Regresi Data Panel Model *Random Effect* Penelitian 1

Berdasarkan Tabel 4.10, maka dapat disusun persamaan model regresi data panel sebagai berikut:

$$\begin{aligned}
 TA = & 46075555 - 19379623OVAC - 2439379TOTAL_ASET \\
 & - 18.67440ROE - 3.125225LEV + 16403088BIG4 + 8159508BIND \\
 & + 1569063BSIZE + 445031.8ACIND - 1530817ACSIZE
 \end{aligned}$$

Hasil persamaan model regresi data panel di atas dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

1. Nilai konstanta α sebesar 46075555 yang artinya jika variabel komite audit yang rangkap keanggotaan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak sebesar 46075555.
2. Nilai koefisien komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan sebesar -19379623 yang artinya jika variabel komite audit yang rangkap jabatan

keanggotaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -19379623.

3. Nilai koefisien ukuran perusahaan sebesar -2439379 yang artinya jika variabel ukuran perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -2439379.
4. Nilai koefisien profitabilitas perusahaan sebesar -18.67440 yang artinya jika variabel profitabilitas perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, ukuran perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -18.67440.
5. Nilai koefisien leverage perusahaan sebesar -3.125225 yang artinya jika variabel leverage perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang ss keanggotaan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -3.125225.

6. Nilai koefisien kualitas audit sebesar 16403088 yang artinya jika variabel kualitas audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 16403088.
7. Nilai koefisien independensi dewan sebesar 8159508 yang artinya jika variabel independensi dewan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 8159508.
8. Nilai koefisien ukuran dewan sebesar 1569063 yang artinya jika variabel ukuran dewan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 1569063.
9. Nilai koefisien independensi komite audit sebesar 445031.8 yang artinya jika variabel independensi komite audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 445031.8.

10. Nilai koefisien ukuran komite audit sebesar -1530817 yang artinya jika variabel ukuran komite audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, dan independensi komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -1530817 .

4.5.3 Analisis Regresi Data Panel Model *Random Effect* Penelitian 2

Berdasarkan Tabel 4.13, maka dapat disusun persamaan model regresi data panel sebagai berikut:

$$\begin{aligned} TA = & 5867147 + 13361683OVACCHR - 2438984TOTAL_ASET \\ & - 51.03348ROE - 0.959047LEV + 14255654BIG4 \\ & + 6882973BIND + 739839.1BSIZE - 17274586ACIND \\ & - 6091228ACSIZE \end{aligned}$$

Hasil persamaan model regresi data panel di atas dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

1. Nilai konstanta α sebesar 5867147 yang artinya jika variabel ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak sebesar 5867147.
2. Nilai koefisien ketua komite audit rangkap jabatan sebesar 13361683 yang artinya jika variabel ketua komite audit rangkap jabatan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan,

ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 13361683.

3. Nilai koefisien ukuran perusahaan sebesar -2438984 yang artinya jika variabel ukuran perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -2438984 .
4. Nilai koefisien profitabilitas perusahaan sebesar -51.03348 yang artinya jika variabel profitabilitas perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -51.03348 .
5. Nilai koefisien leverage perusahaan sebesar -0.959047 yang artinya jika variabel leverage perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -0.959047 .
6. Nilai koefisien kualitas audit sebesar 14255654 yang artinya jika variabel kualitas audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, independensi dewan, ukuran dewan, independensi

- komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 14255654.
7. Nilai koefisien independensi dewan sebesar 6882973 yang artinya jika variabel independensi dewan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 6882973.
 8. Nilai koefisien ukuran dewan sebesar 739839.1 yang artinya jika variabel ukuran dewan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 739839.1.
 9. Nilai koefisien independensi komite audit sebesar -17274586 yang artinya jika variabel independensi komite audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -17274586 .
 10. Nilai koefisien ukuran komite audit sebesar -6091228 yang artinya jika variabel ukuran komite audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan,

ukuran dewan, dan independensi komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -6091228 .

4.5.4 Analisis Regresi Data Panel Model *Random Effect* Penelitian 3

Berdasarkan Tabel 4.11, maka dapat disusun persamaan model regresi data panel sebagai berikut:

$$TA = 46177008 - 34270653OVAC + 156870.8INVSINS + 20672094OVACINS - 2502155TOTAL_ASET - 13.37510ROE - 2.378666LEV + 6193043BIG4 + 7568540BIND + 1505668BSIZE + 882958.9ACIND - 1039060ACSIZE$$

Hasil persamaan model regresi data panel di atas dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

1. Nilai konstanta α sebesar 46177008 yang artinya jika variabel komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak sebesar 46177008.
2. Nilai koefisien komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan sebesar -34270653 yang artinya jika variabel komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -34270653 .

3. Nilai koefisien Investor Institusional sebesar 156870.8 yang artinya jika variabel Investor Institusional ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 156870.8.
4. Nilai koefisien interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional sebesar 20672094 yang artinya jika variabel interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 20672094.
5. Nilai koefisien ukuran perusahaan sebesar -2502155 yang artinya jika variabel ukuran perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -2502155 .
6. Nilai koefisien profitabilitas perusahaan sebesar -13.37510 yang artinya jika variabel profitabilitas perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi

komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -13.37510 .

7. Nilai koefisien leverage perusahaan sebesar -2.378666 yang artinya jika variabel leverage perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -2.378666 .
8. Nilai koefisien kualitas audit sebesar 16193043 yang artinya jika variabel kualitas audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 16193043 .
9. Nilai koefisien independensi dewan sebesar 7568540 yang artinya jika variabel independensi dewan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit,

ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 7568540.

10. Nilai koefisien ukuran dewan sebesar 1505668 yang artinya jika variabel ukuran dewan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 1505668.
11. Nilai koefisien independensi komite audit sebesar 882958.9 yang artinya jika variabel independensi komite audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 882958.9.
12. Nilai koefisien ukuran komite audit sebesar -1039060 yang artinya jika variabel ukuran komite audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan, Investor Institusional, interaksi komite audit yang rangkap jabatan keanggotaan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, dan independensi komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -1039060 .

4.5.5 Analisis Regresi Data Panel Model *Random Effect* Penelitian 4

Berdasarkan Tabel 4.15, maka dapat disusun persamaan model regresi data panel sebagai berikut:

$$\begin{aligned} TA = & 64844284 + 1342663OVACCHR - 9329937INVSINS \\ & + 18217544OVACHRINS - 2434025TOTAL_ASET \\ & - 56.50057ROE - 0.439873LEV + 13611191BIG4 \\ & + 6921768BIND + 760748.9BSIZE - 18333711ACIN \\ & - 5916018ACSIZE \end{aligned}$$

Hasil persamaan model regresi data panel di atas dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

1. Nilai konstanta α sebesar 64844284 yang artinya jika variabel ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak sebesar 64844284.
2. Nilai koefisien ketua komite audit rangkap jabatan sebesar 1342663 yang artinya jika variabel ketua komite audit rangkap jabatan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 1342663.
3. Nilai koefisien Investor Institusional sebesar -9329937 yang artinya jika variabel Investor Institusional ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, interaksi ketua komite audit rangkap

jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -9329937 .

4. Nilai koefisien interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional sebesar 18217544 yang artinya jika variabel interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 18217544 .
5. Nilai koefisien ukuran perusahaan sebesar -2434025 yang artinya jika variabel ukuran perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -2434025 .
6. Nilai koefisien profitabilitas perusahaan sebesar -56.50057 yang artinya jika variabel profitabilitas perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan,

independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -56.50057 .

7. Nilai koefisien leverage perusahaan sebesar -0.439873 yang artinya jika variabel leverage perusahaan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -0.439873 .
8. Nilai koefisien kualitas audit sebesar 13611191 yang artinya jika variabel kualitas audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, independensi dewan, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 13611191 .
9. Nilai koefisien independensi dewan sebesar 6921768 yang artinya jika variabel independensi dewan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, ukuran dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 6921768 .

10. Nilai koefisien ukuran dewan sebesar 760748.9 yang artinya jika variabel ukuran dewan ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, independensi komite audit, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak meningkat sebesar 760748.9.
11. Nilai koefisien independensi komite audit sebesar -18333711 yang artinya jika variabel independensi komite audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, dan ukuran komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -18333711.
12. Nilai koefisien ukuran komite audit sebesar -5916018 yang artinya jika variabel ukuran komite audit ditingkatkan sebesar 1 satuan dengan asumsi ketua komite audit rangkap jabatan, Investor Institusional, interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage perusahaan, kualitas audit, independensi dewan, ukuran dewan, dan independensi komite audit bernilai nol maka penghindaran pajak menurun sebesar -5916018.

4.6 Uji t

Uji t menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel penjelas/independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen. Hasil uji t dalam penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Berdasarkan Tabel 4.10 dapat diketahui bahwa nilai koefisien keanggotaan komite audit yang rangkap jabatan sebesar -19379623 dan nilai probabilitas t-statistik sebesar $0,0797 < 0,10$ maka H_0 diterima sehingga keanggotaan komite audit yang rangkap jabatan berpengaruh terhadap penghindaran pajak.
2. Berdasarkan Tabel 4.10 dapat diketahui bahwa nilai koefisien ketua komite audit yang rangkap jabatan sebesar 13361683 dan nilai probabilitas t-statistik sebesar $0,0760 < 0,10$ maka H_0 diterima sehingga ketua komite audit yang rangkap jabatan berpengaruh terhadap penghindaran pajak.
3. Berdasarkan Tabel 4.11 dapat diketahui bahwa nilai koefisien interaksi keanggotaan komite audit yang rangkap jabatan dan Investor Institusional sebesar 20672094 dan nilai probabilitas t-statistik sebesar $0,6599 > 0,10$ maka H_0 ditolak sehingga Investor Institusional tidak memoderasi pengaruh keanggotaan komite audit yang rangkap jabatan terhadap penghindaran pajak.
4. Berdasarkan Tabel 4.11 dapat diketahui bahwa nilai koefisien interaksi ketua komite audit rangkap jabatan dengan Investor Institusional sebesar 18217544 dan nilai probabilitas t-statistik sebesar $0,4816 > 0,10$ maka H_0 ditolak sehingga Investor Institusional tidak memoderasi pengaruh ketua komite audit rangkap jabatan terhadap penghindaran pajak.

4.7 Pembahasan

4.7.1 Pengaruh Keanggotaan Komite Audit Yang Rangkap jabatan terhadap Penghindaran Pajak

Hasil uji t menunjukkan bahwa keanggotaan komite audit yang rangkap jabatan berpengaruh terhadap penghindaran pajak dengan nilai koefisien sebesar -19379623 dan nilai probabilitas t-statistik sebesar $0,0797 < 0,10$. Berdasarkan hal ini maka hipotesis pertama yang menyatakan bahwa keanggotaan Komite Audit yang rangkap jabatan berpengaruh negatif pada kegiatan penghindaran pajak diterima. Sesuai dengan teori keagenan komite yang menyatakan bahwa anggota komite audit yang rangkap jabatan dapat memainkan peran pemantauan dengan menasihati manajemen untuk mengurangi tingkat keterlibatan dalam kegiatan penghindaran pajak, karena jenis perusahaan ini mengambil risiko dan lebih rentan terhadap kegiatan inovasi. Berdasarkan teori ketergantungan sumber daya dan karena koneksi dan saluran jaringan yang dimiliki direktur komite audit yang rangkap jabatan, direktur komite audit ini dapat secara positif mendorong manajer untuk terlibat dalam lebih banyak praktik penghindaran pajak, khususnya di perusahaan yang menghindari risiko, yang menunjukkan peran penasihat yang dimainkan oleh mereka dalam perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan Al Lawati & Hussainey, (2021) Richardson et al., (2015) Taylor & Richardson, (2013).

Disamping itu terdapat pengaruh yang significant dari KAP Big Four dengan tarif pajak efektif hal ini berhubungan dengan penghindaran pajak yang lebih rendah. Temuan ini sejalan dengan penelitian sebelumnya al Lawati & Hussainey, (2021) Hasilnya sesuai dengan teori keagenan yang menyatakan jika agen disini KAP bertindak sesuai keinginan principal.

4.7.2 Pengaruh Ketua Komite Audit Yang Rangkap jabatan Terhadap Penghindaran Pajak

Hasil uji t menunjukkan bahwa ketua komite audit yang rangkap jabatan berpengaruh terhadap penghindaran pajak dengan nilai koefisien sebesar 13361683 dan nilai probabilitas t-statistik sebesar $0,0761 < 0,10$. Sesuai dengan teori ketergantungan sumberdaya koneksi yang dimiliki oleh ketua komite audit yang rangkap jabatan memberikan dampak yang positif signifikan terhadap penghindaran pajak dengan mendorong manager untuk terlibat dalam praktik penghindaran pajak maka pajak. Ketua komite audit yang rangkap jabatan memberikan dampak besar dalam praktek penghindaran pajak sehingga terlihat banyak intervensi pada manager untuk melakukan praktek penghindatan pajak. Peran ketua komite audit memberikan dampak positif terhadap jumlah pajak yang dibayarkan menjadi lebih sedikit. Hasil penelitian ini berbeda penelitian terdahulu Furqaan et al. (2019); Al Lawati & Hussainey (2020) yang menyatakan bahwa ketua komite audit yang rangkap jabatan memberikan hasil negatif signifikan terhadap penghindaran pajak.

4.7.3 Investor Institusional Memperkuat Pengaruh Rangkap jabatan Keanggotaan Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak

Hasil uji t menunjukkan bahwa interaksi keanggotaan komite audit yang rangkap jabatan dan Investor Institusional tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak dengan nilai koefisien sebesar 20672094 dan nilai probabilitas t-statistik sebesar $0,6599 > 0,10$. Berdasarkan hal ini maka hipotesis ketiga yang menyatakan bahwa investor institusional memperkuat pengaruh rangkap jabatan keanggotaan komite audit terhadap penghindaran pajak ditolak. Analisis yang kami lakukan investor institusional tidak memperkuat anggota komite audit untuk melakukan praktik penghindaran pajak. investor institutional tidak ikut

mengintervensi kinerja anggota komite audit untuk melakukan praktik penghindaran pajak. secara tidak langsung hasil penelitian ini mendukung penelitian Pratomo & Risa Aulia Rana (2021) yang menyatakan Investor Institusional tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Hal ini dapat menjelaskan bahwa besar kecilnya jumlah Investor Institusional tidak memengaruhi keputusan manajemen untuk melakukan penghindaran pajak Yuliawati & Sutrisno, (2021b).

4.7.4 Investor Institusional Memperkuat Pengaruh Rangkap jabatan Ketua Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak

Hasil uji t menunjukkan bahwa interaksi komite audit rangkap jabatan dan Investor Institusional tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak dengan nilai koefisien sebesar 18217544 dan nilai probabilitas t-statistik sebesar $0,4816 > 0,10$. Berdasarkan hal ini maka hipotesis keempat yang menyatakan bahwa investor institusional memperkuat pengaruh rangkap jabatan ketua komite audit terhadap penghindaran pajak ditolak. Meski ketua komite audit memiliki saluran dan koneksi antar komite lain akan tetapi investor institusi tidak memberikan intervensi dalam pekerjaan ketua komite audit untuk melakukan praktik penghindaran pajak. Penelitian Yuliawati & Sutrisno, (2021a) Investor Institusional tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak. Hal ini dapat menjelaskan bahwa besar kecilnya jumlah Investor Institusional tidak memengaruhi keputusan manajemen untuk melakukan penghindaran pajak . Alshabibi, (2021) yang menyatakan bahwa investor intitusi memberikan perbaikan struktur tata kelola dewan. Oleh karena itu independensi investor intitusi lebih diutamakan dan tidak mengintervensi ketua komite audit untuk melakukan penghindaran pajak karena dapat memberikan dampak negative jika mengintervensi kinerja komite audit. Sehingga dikhawatirkan independensi komite audit dapat dipengaruhi.

BAB V

KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Pada variabel keanggotaan komite audit yang rangkap jabatan berpengaruh negative significant terhadap penghindaran pajak. Hal ini menunjukkan bahwa proporsi yang lebih tinggi dari anggota komite audit dan Ketua komite audit yang rangkap jabatan keduanya terkait dengan tarif pajak efektif. Berdasarkan teori ketergantungan sumber daya dan karena koneksi dan saluran jaringan yang dimiliki direktur komite audit yang rangkap jabatan, direktur komite audit ini dapat secara positif mendorong manajer untuk terlibat dalam lebih banyak praktik penghindaran pajak, khususnya di perusahaan yang menghindari risiko, yang menunjukkan peran penasihat yang dimainkan oleh mereka dalam perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan Al Lawati & Hussainey, (2021) Richardson et al., (2015) Taylor & Richardson, (2013).

Pada variabel Investor institusional tidak mampu memoderasi keanggotaan komite audit dan ketua komite audit yang rangkap jabatan. Meskipun keanggotaan komite audit dan ketua komite audit rangkap jabatan memiliki saluran dan koneksi antar komite lain akan tetapi investor institusi tidak memberikan intervensi dalam pekerjaan ketua komite audit untuk melakukan praktik penghindaran pajak. Sejalan dengan penelitian Alshabibi, (2021) yang menyatakan bahwa investor institusi memberikan perbaikan struktur tata kelola

dewan. Oleh karena itu independensi investor institusi lebih diutamakan dan tidak mengintervensi ketua komite audit untuk melakukan penghindaran pajak karena dapat memberikan dampak negative jika mengintervensi kinerja komite audit. Sehingga dikhawatirkan independensi komite audit dapat dipengaruhi.

5.2 Implikasi dan Saran

Implikasi dari hasil penelitian ini bahwa pemerintah hendaknya lebih memperhatikan perusahaan-perusahaan yang memiliki keanggotaan komite audit dan ketua komite audit yang rangkap jabatan karena akan berdampak terhadap kecenderungan perusahaan untuk melakukan penghindaran pajak. Hal ini dapat terlihat dimana perusahaan yang mengalami rugi tetapi masih tetap dapat beroperasi dan memperluas usaha. Sehingga diperlukan formula yang baik untuk meminimalisir praktek penghindaran pajak.

Penelitian ini memiliki keterbatasan jumlah sampel yang digunakan karena pada website perusahaan itu sendiri dan bursa effect Indonesia tidak disajikan secara menyeluruh. Sehingga disaat peneliti mencari laporan keuangan yang diinginkan beberapa Website perusahaan dan BEI hanya menampilkan tiga sampai dengan 5 tahun sedangkan data yang digunakan peneliti data 6 tahunan 2015 sd 2020. Diharapkan peneliti selanjutnya dapat memperluas obyek penelitian seperti penelitian di seluruh perusahaan maufaktur se-Asia. Peneliti selanjutnya juga dapat mengeksplorasi peran investor institusi dalam melakukan tata kelola perusahaan dalam praktik penghindaran pajak.

DAFTAR PUSTAKA

- al Lawati, H., & Hussainey, K. (2021). *Risk and Financial Management Do Overlapped Audit Committee Directors Affect Tax Avoidance?* <https://doi.org/10.3390/jrfm1410>
- al Lawati, H., & Khaled Hussainey. (2020). Disclosure of forward-looking infossrmation: Does audit committee overlapping matter? *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation. In Press.*
- Alqatamin, R. M. (2018). Audit Committee Effectiveness and Company Performance: Evidence from Jordan. *Accounting and Finance Research, 7(2)*, 48. <https://doi.org/10.5430/afr.v7n2p48>
- Alshabibi, B. (2021). The Role of Institutional Investors in Improving Board of Director Attributes around the World. *Journal of Risk and Financial Management, 14(4)*, 166. <https://doi.org/10.3390/jrfm14040166>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2009). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan, alih bahasa Ali Akbar Yulianto, Buku satu, Edisi sepuluh. *Jakarta : PT. Salemba Empat.*
- CEIC. (2021). *Oman Tax Revenue*. <https://www.ceicdata.com/en/indicator/oman/tax-revenue>.
- Chandrasegaram, R. , Mohamed R.R., Suraya K.A. R., Suhaimi A., & Kamariah, N. M. (2013). Impact of Audit Committee Characteristics on Earnings Management in Malaysian Public Listed Companies. . *International Journal of Finance and Accounting, 2(2)*, 114–119.
- Chaudhry, N. I., Roomi, M. A., & Aftab, I. (2020). Impact of expertise of audit committee chair and nomination committee chair on financial performance of firm. *Corporate Governance (Bingley), 20(4)*, 621–638. <https://doi.org/10.1108/CG-01-2020-0017>
- Dahlia, L., & Siregar, S. v. (2008). Pengaruh Corporate Social Responsibility terhadap Kinerja Perusahaan. *Kumpulan Makalah SNA X1.*
- Deloitte. (2011). *Audit Committee Brief—Tax Complexities Drive Audit Committee Oversight*. Available Online: <https://dart.deloitte.com/USDART/Ov-Resource/F4d1c09e-3f1c-11e6--95db-35d905371e05.Pdf>.
- Deloitte. (2013). *Audit Committee Brief—Top Issues for Audit Committees in 2014*. Available Online: <https://dart.deloitte.com/USDART/Ov-Resource/Cadab17d-3f1d-11e6-95db-75269eaf492b.Pdf>.
- Deloitte. (2014). *Audit Committee Brief—What’s on Your Agenda for 2015?* Available Online: <https://dart.deloitte.com/USDART/Ovresource/D62260c2-3f1c-11e6-95db-7bc9d6795540.Pdf>.
- Dyreg, S. D., Hanlon, M., & Maydew, E. L. (2010). The effects of executives on corporate tax avoidance. *Accounting Review, 85(4)*, 1163–1189. <https://doi.org/10.2308/accr.2010.85.4.1163>

- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (1983). Separation of Ownership and Control. *Journal of Law and Economics*, 26, 301–325.
- Fich, E. M., & Shivdasani, A. (2006). Are busy boards effective monitors? *Journal of Finance*, 61(2), 689–724. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2006.00852.x>
- Furqaan, A., Annuar, A., Hamdan, H., Majdi, H., & Rashid, A. (2019). Overlapping Memberships On the Audit and Other Board Committees: Impacts On Financial Reporting Quality. In *Asian Journal of Accounting Perspectives* (Vol. 12, Issue 1).
- García-Meca, E., Ramón-Llorens, M. C., & Martínez-Ferrero, J. (2021). Are narcissistic CEOs more tax aggressive? The moderating role of internal audit committees. *Journal of Business Research*, 129, 223–235. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2021.02.043>
- Ghafran, C., & Yasmin, S. (2018). Audit committee chair and financial reporting timeliness: A focus on financial, experiential and monitoring expertise. *International Journal of Auditing*, 22(1), 13–24. <https://doi.org/10.1111/ijau.12101>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang .
- Handayani, R. (2018). *Pengaruh Return on Assets (ROA), Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Perbankan yang Listing di BEI Periode Tahun 2012-2015*.
- Hanlon, M., & Heitzman, S. (2010). A review of tax research. In *Journal of Accounting and Economics* (Vol. 50, Issues 2–3, pp. 127–178). <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.002>
- Hassan U., & Shehu. (2013). Financial Reporting Quality, Does Monitoring Characteristics Matter? An Empirical Analysis of Nigerian Manufacturing Sector. . *The Business & Management Review*.3(2)., 147–161.
- Hsu, P. H., Moore, J. A., & Neubaum, D. O. (2018). Tax avoidance, financial experts on the audit committee, and business strategy. *Journal of Business Finance and Accounting*, 45(9–10), 1293–1321. <https://doi.org/10.1111/jbfa.12352>
- Huang, W., Ying, T., & Shen, Y. (2018). Executive cash compensation and tax aggressiveness of Chinese firms. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 51(4), 1151–1180. <https://doi.org/10.1007/s11156-018-0700-2>
- Hundal, S. (2013). Independence, Expertise and Experience of Audit Committees: Some Aspects of Indian Corporate Sector. *American International Journal of Social Science*, 2(5), 58.
- Jensen M C & Meckling, W. H. (1976). *Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure*. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Johari, N. , Saleh, N. , J. R., & Hassan, M. (2008). "The Influence of Board Independence, Competency and Ownership on Earning Management in Malaysia.". *Int.Journal of Economics and Management*, 2, 281–306.

- Kanagaretnam, K., Lee, J., Lim, C. Y., & Lobo, G. J. (2018). Cross-Country Evidence on the Role of Independent Media in Constraining Corporate Tax Aggressiveness. *Journal of Business Ethics*, 150(3), 879–902. <https://doi.org/10.1007/s10551-016-3168-9>
- Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor: Kep-643/BL/2012. (2012). .
- Khemakhem, H., & Fontaine, R. (2019). The audit committee chair's abilities: Beyond financial expertise. *International Journal of Auditing*, 23(3), 457–471. <https://doi.org/10.1111/ijau.12173>
- Kovermann, J., & Velte, P. (2019). The impact of corporate governance on corporate tax avoidance—A literature review. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 36. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2019.100270>
- Kovermann, J., & Velte, P. (2021). CSR and tax avoidance: A review of empirical research. *Corporate Ownership and Control*, 18(2), 20–39. <https://doi.org/10.22495/cocv18i2art2>
- KPMG. (2017). *Is Everything under Control? 2017 Global Audit Committee Pulse Survey*. Available Online: <https://Boardleadership.Kpmg.Us/Relevant-Topics/Articles/2017/01/2017-Global-Audit-Committee-Pulse-Survey.Html>.
- Mahenthiran, S., Palavecinos, B. S., & de La Fuente-Mella, H. (2020). The effect of board links, audit partner tenure, and related party transactions on misstatements: Evidence from Chile. *International Journal of Financial Studies*, 8(4), 1–21. <https://doi.org/10.3390/ijfs8040078>
- Mulyadi. (2014). *Auditing*. (Edisi keenam). Salemba Empat.
- Nawawi, H. (2005). *Manajemen Sumber Daya Manusia Untuk Bisnis yang Kompetitif*. Gajah Mada University Press Anggota IKAPI, 2005.
- Nuratama, I. Putu. (2011). Pengaruh Tenur dan Reputasi Kantor Akuntan Publik Pada Kualitas Audit Dengan Komite Audit Sebagai Variabel Moderasi, Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2004- 2009. *Denpasar : Universitas Udayana*.
- Oktamawati, M. (2017). *Pengaruh Karakter Eksekutif Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Leverage, Pertumbuhan Penjualan, dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance*.
- Pradipta, D. H., & Purwaningsih, A. (2012). Pengaruh Luas Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial dan Lingkungan Perusahaan Terhadap Earning Response Coefficient (ERC), dengan Ukuran Perusahaan dan Leverage sebagai variabel Kontrol. *Banjarmasin: Seminar Nasional Akuntansi X*. .
- Prasetyo, P., & Pramuka, B. A. (2018). *Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Managerial dan Proporsi Dewan Komisaris Independen Terhadap Tax Avoidance*.
- Pratomo, D., & Risa Aulia Rana. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen dan Komite Audit Terhadap Penghindaran Pajak. *JAK (Jurnal Akuntansi) Kajian Ilmiah Akuntansi*, 8(1), 91–103. <https://doi.org/10.30656/jak.v8i1.2487>

- Retno, R. D., & Priantinah, D. (2012). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010). *84 Jurnal Nominal / Volume I Nomor I / Tahun 2012* .
- Richardson, G., Lanis, R., & Taylor, G. (2015). Financial distress, outside directors and corporate tax aggressiveness spanning the global financial crisis: An empirical analysis. *Journal of Banking and Finance*, *52*, 112–129. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2014.11.013>
- Richardson, G., Taylor, G., & Lanis, R. (2013a). The impact of board of director oversight characteristics on corporate tax aggressiveness: An empirical analysis. *Journal of Accounting and Public Policy*, *32*(3), 68–88. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2013.02.004>
- Richardson, G., Taylor, G., & Lanis, R. (2013b). The impact of board of director oversight characteristics on corporate tax aggressiveness: An empirical analysis. *Journal of Accounting and Public Policy*, *32*(3), 68–88. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2013.02.004>
- Robinson, J. R., Xue, Y., & Zhang, M. H. (2012). *Tax planning and financial expertise in the audit committee Tax planning and financial expertise in the audit committee Tax planning and financial expertise in the audit committee*. <http://ssrn.com/abstract=2146003><http://ssrn.com/abstract=2146003>
- Schmidt, J., & Wilkins, M. S. (2013). Bringing darkness to light: The influence of auditor quality and audit committee expertise on the timeliness of financial statement restatement disclosures. *Auditing*, *32*(1), 221–244. <https://doi.org/10.2308/ajpt-50307>
- Sembiring, E. R. (2005). Karakteristik Perusahaan dan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial: Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi VIII* .
- Subramaniam, Nava, L. M., & Jiani Zhang. (2009). "Corporate Governance, Firm Characteristic, and Risk Management Committee Formation in Australia Companies". *Managerial Auditing Journal*, *24*, 316–339.
- Tandean, V. A., & Winnie, W. (2016). The Effect of Good Corporate Governance on Tax Avoidance: An Empirical Study on Manufacturing Companies Listed in IDX period 2010-2013. *Asian Journal of Accounting Research*, *1*(1), 28–38. <https://doi.org/10.1108/AJAR-2016-01-01-B004>
- Taylor, G., & Richardson, G. (2013). The determinants of thinly capitalized tax avoidance structures: Evidence from Australian firms. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, *22*(1), 12–25. <https://doi.org/10.1016/j.intaccudtax.2013.02.005>

- Wen, W., Cui, H., & Ke, Y. (2020). Directors with foreign experience and corporate tax avoidance. *Journal of Corporate Finance*, 62. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101624>
- Wijaya, S., & Rahayu, F. D. (2021). Pengaruh Agresivitas Transfer Pricing, Penggunaan Negara Lindung Pajak dan Kepemilikan Institusional Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi Dan Keuangan Publik*, 16(2), 245. <https://doi.org/10.25105/jipak.v16i2.9257>
- Yuliawati, Y., & Sutrisno, P. (2021a). Faktor Yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak. *Jurnal Informasi, Perpajakan Akuntansi Dan Keuangan Publik*, 16(2), 203. <https://doi.org/10.25105/jipak.v16i2.9125>
- Yuliawati, Y., & Sutrisno, P. (2021b). Faktor Yang Mempengaruhi Penghindaran Pajak. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi Dan Keuangan Publik*, 16(2), 203. <https://doi.org/10.25105/jipak.v16i2.9125>





LAMPIRAN

Common Effect Model

Dependent Variable: TA

Method: Panel Least Squares

Date: 08/02/22 Time: 13:39

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	42827296	29172826	1.468054	0.1425
OVAC	-15046990	8771790.	-1.715384	0.0867
OVACCHR	8016003.	6025822.	1.330275	0.1838
TOTAL_ASET	-2179425.	535156.9	-4.072498	0.0001
ROE	-57.47688	288.2155	-0.199423	0.8420
LEV	-11.06075	32.38088	-0.341583	0.7328
BIG4	14737313	6803426.	2.166160	0.0306
BIND	7779323.	19750950	0.393871	0.6938
BSIZE	1377017.	1616899.	0.851641	0.3947
ACIND	-6403956.	24712155	-0.259142	0.7956
ACSIZE	-3516460.	7672450.	-0.458323	0.6468
INVSINS	3498215.	9826888.	0.355984	0.7219
Root MSE	74477536	R-squared		0.034963
Mean dependent var	3544925.	Adjusted R-squared		0.021231
S.D. dependent var	75863035	S.E. of regression		75053402
Akaike info criterion	39.12047	Sum squared resid		4.35E+18
Schwarz criterion	39.19179	Log likelihood		-15342.78
Hannan-Quinn criter.	39.14789	F-statistic		2.545992
Durbin-Watson stat	1.305916	Prob(F-statistic)		0.003636

Fixed Effect Model

Dependent Variable: TA

Method: Panel Least Squares

Date: 08/02/22 Time: 13:25

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	88342208	4.91E+08	0.179954	0.8572
OVAC	-2.96E+08	2.11E+08	-1.401497	0.1615
OVACCHR	1.03E+08	41120572	2.495458	0.0128
TOTAL_ASET	-5161892.	1599520.	-3.227151	0.0013
ROE	-33.82720	297.0273	-0.113886	0.9094
LEV	57.22857	38.47804	1.487305	0.1374
BIG4	16645581	17887583	0.930566	0.3524
BIND	9337178.	3.71E+08	0.025186	0.9799
BSIZE	850134.9	41081429	0.020694	0.9835
ACIND	-2266922.	1.52E+08	-0.014893	0.9881
ACSIZE	606984.0	76264725	0.007959	0.9937
INVSINS	-581851.2	94518760	-0.006156	0.9951

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

Root MSE	62956421	R-squared	0.310438
Mean dependent var	3544925.	Adjusted R-squared	0.159228
S.D. dependent var	75863035	S.E. of regression	69561570
Akaike info criterion	39.11557	Sum squared resid	3.11E+18
Schwarz criterion	39.95955	Log likelihood	-15210.86
Hannan-Quinn criter.	39.44008	F-statistic	2.053022
Durbin-Watson stat	1.909982	Prob(F-statistic)	0.000000

Random Effect Model

Dependent Variable: TA

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 08/02/22 Time: 13:26

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	53457057	37934380	1.409198	0.1592
OVAC	-15410981	11516099	-1.338212	0.1812
OVACCHR	10737539	7813190.	1.374284	0.1698
TOTAL_ASET	-2545608.	668968.7	-3.805271	0.0002
ROE	-22.32502	278.3536	-0.080204	0.9361
LEV	-0.409134	32.68088	-0.012519	0.9900
BIG4	16050506	8438852.	1.901977	0.0575
BIND	5747837.	26056138	0.220594	0.8255
BSIZE	1138579.	2132981.	0.533797	0.5936
ACIND	-7958736.	32204481	-0.247131	0.8049
ACSIZE	-4419515.	10016468	-0.441225	0.6592
INVSINS	3054185.	12899236	0.236773	0.8129

Effects Specification

	S.D.	Rho
Cross-section random	28947425	0.1476
Idiosyncratic random	69561570	0.8524

Weighted Statistics

Root MSE	69113597	R-squared	0.028504
Mean dependent var	2482528.	Adjusted R-squared	0.014679
S.D. dependent var	70164848	S.E. of regression	69647988
Sum squared resid	3.75E+18	F-statistic	2.061814
Durbin-Watson stat	1.520309	Prob(F-statistic)	0.020886

Unweighted Statistics

R-squared	0.033979	Mean dependent var	3544925.
Sum squared resid	4.36E+18	Durbin-Watson stat	1.307872

Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: FEM

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	1.975951	(130,643)	0.0000
Cross-section Chi-square	263.846023	130	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: TA

Method: Panel Least Squares

Date: 08/02/22 Time: 13:28

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	42827296	29172826	1.468054	0.1425
OVAC	-15046990	8771790.	-1.715384	0.0867
OVACCHR	8016003.	6025822.	1.330275	0.1838
TOTAL_ASET	-2179425.	535156.9	-4.072498	0.0001
ROE	-57.47688	288.2155	-0.199423	0.8420
LEV	-11.06075	32.38088	-0.341583	0.7328
BIG4	14737313	6803426.	2.166160	0.0306
BIND	7779323.	19750950	0.393871	0.6938
BSIZE	1377017.	1616899.	0.851641	0.3947
ACIND	-6403956.	24712155	-0.259142	0.7956
ACSIZE	-3516460.	7672450.	-0.458323	0.6468
INVSINS	3498215.	9826888.	0.355984	0.7219
Root MSE	74477536	R-squared		0.034963
Mean dependent var	3544925.	Adjusted R-squared		0.021231
S.D. dependent var	75863035	S.E. of regression		75053402
Akaike info criterion	39.12047	Sum squared resid		4.35E+18
Schwarz criterion	39.19179	Log likelihood		-15342.78
Hannan-Quinn criter.	39.14789	F-statistic		2.545992
Durbin-Watson stat	1.305916	Prob(F-statistic)		0.003636

Keterangan:

Nilai Prob. sebesar $0,0000 < 0,05$ maka model yang tepat adalah Fixed Effect Model. Uji selanjutnya adalah uji Hausman untuk memilih Fixed Effect Model atau Random Effect Model.

Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: REM

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	13.004431	11	0.2930

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
OVAC	-295648610.303494	-15410981.394067	44368106648064288	0.1834
OVACCHR	102614647.711057	10737538.905084	1629855526081361.8	0.0229
TOTAL_ASET	-5161892.462424	-2545607.625974	2110944255325.9436	0.0717
ROE	-33.827197	-22.325022	10744.493936	0.9116
LEV	57.228574	-0.409134	412.519312	0.0045
BIG4	16645580.671834	16050505.702146	248751418753625.93 13675563018936638	0.9699
BIND	9337177.523412	5747837.365791	0	0.9923
BSIZE	850134.927747	1138579.295305	1683134234046756.8	0.9944
ACIND	-2266921.592117	-7958736.351167	22130545741709224	0.9695
ACSIZE	606983.992194	-4419515.213222	5715978591528152.8	0.9470
INVSINS	-581851.197583	3054184.520468	8767405792705867.2	0.9690

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: TA

Method: Panel Least Squares

Date: 08/02/22 Time: 13:32

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	88342208	4.91E+08	0.179954	0.8572
OVAC	-2.96E+08	2.11E+08	-1.401497	0.1615
OVACCHR	1.03E+08	41120572	2.495458	0.0128
TOTAL_ASET	-5161892.	1599520.	-3.227151	0.0013
ROE	-33.82720	297.0273	-0.113886	0.9094
LEV	57.22857	38.47804	1.487305	0.1374
BIG4	16645581	17887583	0.930566	0.3524
BIND	9337178.	3.71E+08	0.025186	0.9799
BSIZE	850134.9	41081429	0.020694	0.9835
ACIND	-2266922.	1.52E+08	-0.014893	0.9881
ACSIZE	606984.0	76264725	0.007959	0.9937
INVSINS	-581851.2	94518760	-0.006156	0.9951

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

Root MSE	62956421	R-squared	0.310438
Mean dependent var	3544925.	Adjusted R-squared	0.159228
S.D. dependent var	75863035	S.E. of regression	69561570
Akaike info criterion	39.11557	Sum squared resid	3.11E+18
Schwarz criterion	39.95955	Log likelihood	-15210.86
Hannan-Quinn criter.	39.44008	F-statistic	2.053022
Durbin-Watson stat	1.909982	Prob(F-statistic)	0.000000

Keterangan:

Nilai Prob. sebesar $0,2930 > 0,05$ maka model yang tepat adalah Random Effect Model. Uji selanjutnya adalah Lagrange Multiplier untuk memilih Random Effect Model atau Common Effect Model.

Uji Lagrange Multiplier

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	31.01725 (0.0000)	0.252281 (0.6155)	31.26953 (0.0000)
Honda	5.569313 (0.0000)	-0.502276 (0.6923)	3.582937 (0.0002)
King-Wu	5.569313 (0.0000)	-0.502276 (0.6923)	0.578928 (0.2813)
Standardized Honda	6.269929 (0.0000)	-0.249801 (0.5986)	-3.562878 (0.9998)
Standardized King-Wu	6.269929 (0.0000)	-0.249801 (0.5986)	-2.675283 (0.9963)
Gourieroux, et al.	--	--	31.01725 (0.0000)

Keterangan:

Nilai Breusch-Pagan sebesar 31,01725 dengan probabilitas $0,0000 < 0,05$ sehingga model yang paling tepat adalah **Random Effect Model**.

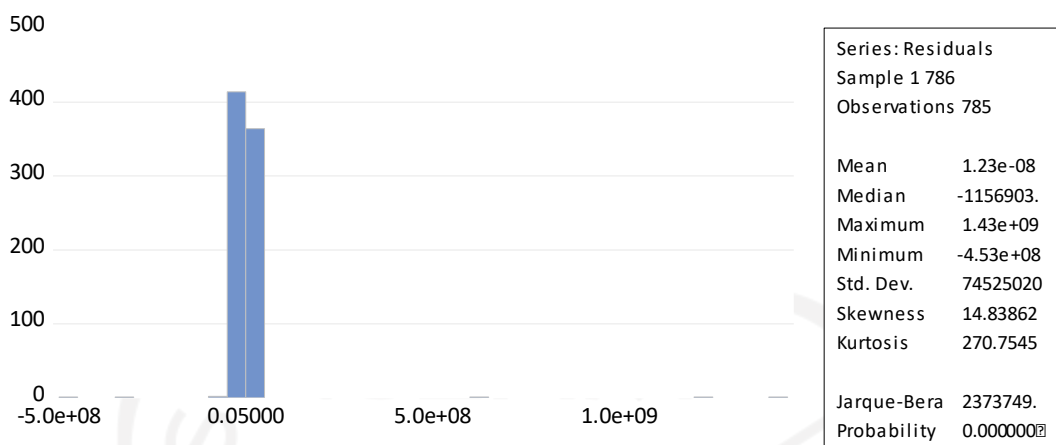
Statistik Deskriptif

	TA	OVAC	OVACCHR	TOTAL_ASET
Mean	3544925.	0.188153	0.585987	19.65648
Median	0.237916	0.000000	1.000000	20.16149
Maximum	1.49E+09	1.000000	1.000000	30.84432
Minimum	-3.93E+08	0.000000	0.000000	1.101940
Std. Dev.	75863035	0.344709	0.492865	5.241578
Skewness	16.23933	1.696378	-0.349151	-0.304459
Kurtosis	297.5487	4.311011	1.121906	3.718087
Jarque-Bera	2872243.	432.7165	131.3194	28.99367
Probability	0.000000	0.000000	0.000000	0.000001
Sum	2.78E+09	147.7000	460.0000	15430.34
Sum Sq. Dev.	4.51E+18	93.15815	190.4459	21539.73
Observations	785	785	785	785

	ROE	LEV	BIG4	BIND
Mean	265.4803	5399.067	0.234395	0.417528
Median	0.030090	0.832736	0.000000	0.375000
Maximum	178655.0	2059991.	1.000000	1.000000
Minimum	-158412.0	-753.3515	0.000000	0.000000
Std. Dev.	10036.62	88985.15	0.423890	0.138026
Skewness	4.275301	19.53081	1.253978	1.189953
Kurtosis	229.8791	413.1816	2.572461	7.630473
Jarque-Bera	1686024.	5553049.	211.7090	886.5672
Probability	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
Sum	208402.1	4238267.	184.0000	327.7595
Sum Sq. Dev.	7.90E+10	6.21E+12	140.8713	14.93607
Observations	785	785	785	785

	BSize	ACIND	ACSize	INVSINS
Mean	3.997452	0.341465	2.998726	0.654884
Median	3.000000	0.333333	3.000000	0.716379
Maximum	12.00000	1.000000	5.000000	1.345112
Minimum	2.000000	0.000000	1.000000	0.000000
Std. Dev.	1.780705	0.118047	0.369429	0.287938
Skewness	1.342449	0.224450	0.896354	-0.750264
Kurtosis	5.272619	8.478990	22.15930	2.834658
Jarque-Bera	404.7158	988.4735	12111.66	74.53982
Probability	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
Sum	3138.000	268.0500	2354.000	514.0837
Sum Sq. Dev.	2485.995	10.92504	106.9987	65.00022
Observations	785	785	785	785

Uji Normalitas



Keterangan:

Nilai probabilitas = 0,000000 < 0,05 maka distribusi data tidak normal.

Uji Multikolinieritas

Variance Inflation Factors

Date: 08/02/22 Time: 14:03

Sample: 1 786

Included observations: 785

Variable	Coefficient Variance	Uncentered VIF	Centered VIF
C	8.51E+14	118.6003	NA
OVAC	7.69E+13	1.652097	1.272496
OVACCHR	3.63E+13	2.965170	1.227618
TOTAL_ASET	2.86E+11	16.51577	1.095120
ROE	83068.20	1.165439	1.164623
LEV	1048.522	1.159807	1.155547
BIG4	4.63E+13	1.511933	1.157543
BIND	3.90E+14	10.51148	1.034360
BSIZE	2.61E+12	6.975637	1.153786
ACIND	6.11E+14	11.10740	1.184414
ACSIZE	5.89E+13	74.88660	1.118165
INVSINS	9.66E+13	6.885817	1.114310

Keterangan:

Nilai VIF < 10 maka tidak terdapat multikolinieritas

Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedasticity Test: Glejser
Null hypothesis: Homoskedasticity

F-statistic	9.059619	Prob. F(11,773)	0.0000
Obs*R-squared	89.64566	Prob. Chi-Square(11)	0.0000
Scaled explained SS	232.1870	Prob. Chi-Square(11)	0.0000

Test Equation:
Dependent Variable: ARESID
Method: Least Squares
Date: 08/02/22 Time: 14:06
Sample: 1 786
Included observations: 785

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	84909276	26842735	3.163213	0.0016
OVAC	-23769762	8071169.	-2.945021	0.0033
OVACCHR	14984194	5544528.	2.702519	0.0070
TOTAL_ASET	-3611898.	492412.9	-7.335100	0.0000
ROE	-132.9374	265.1952	-0.501281	0.6163
LEV	-23.91047	29.79456	-0.802511	0.4225
BIG4	28238222	6260023.	4.510881	0.0000
BIND	14591608	18173402	0.802910	0.4223
BSIZE	2210053.	1487754.	1.485496	0.1378
ACIND	-18290522	22738346	-0.804391	0.4214
ACSIZE	-7716637.	7059636.	-1.093064	0.2747
INVSINS	8313874.	9041995.	0.919473	0.3581
R-squared	0.114198	Mean dependent var	15660741	
Adjusted R-squared	0.101593	S.D. dependent var	72858815	
S.E. of regression	69058739	Akaike info criterion	38.95398	
Sum squared resid	3.69E+18	Schwarz criterion	39.02530	
Log likelihood	-15277.44	Hannan-Quinn criter.	38.98140	
F-statistic	9.059619	Durbin-Watson stat	0.520092	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Keterangan:

Nilai Prob.chi square (11) = 0,00000 < 0,05 maka model terjadi heteroskedastisitas.

Uji Autokorelasi

C1				
Last updated: 08/02/22 - 14:09				
R1	90.00000			
R2	0.000000			

Keterangan:

Nilai R2 = 0,000000 < 0,05 maka terjadi autokorelasi dalam model.

Uji Regresi Data Panel Model Random Effect Penelitian 1

Dependent Variable: TA

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 08/02/22 Time: 16:22

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	46075555	35353094	1.303296	0.1929
OVAC	-19379623	11042706	-1.754970	0.0797
TOTAL_ASET	-2439379.	662478.2	-3.682203	0.0002
ROE	-18.67440	278.9968	-0.066934	0.9467
LEV	-3.125225	32.67253	-0.095653	0.9238
BIG4	16403088	8221201.	1.995218	0.0464
BIND	8159508.	25838901	0.315784	0.7523
BSIZE	1569063.	2081573.	0.753787	0.4512
ACIND	445031.8	31307477	0.014215	0.9887
ACSIZE	-1530817.	9609445.	-0.159303	0.8735

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		28495523	0.1429
Idiosyncratic random		69789153	0.8571

Weighted Statistics			
Root MSE	69303779	R-squared	0.026218
Mean dependent var	2506455.	Adjusted R-squared	0.014910
S.D. dependent var	70275296	S.E. of regression	69749467
Sum squared resid	3.77E+18	F-statistic	2.318447
Durbin-Watson stat	1.508690	Prob(F-statistic)	0.014136

Unweighted Statistics			
R-squared	0.031910	Mean dependent var	3544925.
Sum squared resid	4.37E+18	Durbin-Watson stat	1.302241

Uji Regresi Data Panel Model Random Effect Penelitian 2

Dependent Variable: TA

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 08/02/22 Time: 16:24

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	58671547	36130204	1.623892	0.1048
OVACCHR	13361683	7520918.	1.776603	0.0760
TOTAL_ASET	-2438984.	663191.4	-3.677648	0.0003
ROE	-51.03348	277.4938	-0.183909	0.8541
LEV	-0.959047	32.66012	-0.029364	0.9766
BIG4	14255654	8073909.	1.765645	0.0778
BIND	6882973.	25983242	0.264900	0.7912
BSIZE	739839.1	2075240.	0.356508	0.7216
ACIND	-17274586	31380402	-0.550490	0.5821
ACSIZE	-6091228.	9864805.	-0.617471	0.5371
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			28816173	0.1465
Idiosyncratic random			69559642	0.8535
Weighted Statistics				
Root MSE	69220227	R-squared		0.026233
Mean dependent var	2488236.	Adjusted R-squared		0.014925
S.D. dependent var	70191115	S.E. of regression		69665378
Sum squared resid	3.76E+18	F-statistic		2.319814
Durbin-Watson stat	1.514955	Prob(F-statistic)		0.014077
Unweighted Statistics				
R-squared	0.030164	Mean dependent var		3544925.
Sum squared resid	4.38E+18	Durbin-Watson stat		1.302149

Uji Regresi Data Panel Model Random Effect Penelitian 3

Dependent Variable: TA

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 08/02/22 Time: 16:26

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	46177008	37689400	1.225199	0.2209
OVAC	-34270653	35347285	-0.969541	0.3326
INVSINS	156870.8	13898507	0.011287	0.9910
OVACINS	20672094	46960534	0.440201	0.6599
TOTAL_ASET	-2502155.	678544.8	-3.687530	0.0002
ROE	-13.37510	279.7514	-0.047811	0.9619
LEV	-2.378666	32.80256	-0.072515	0.9422
BIG4	16193043	8460979.	1.913850	0.0560
BIND	7568540.	26070844	0.290307	0.7717
BSIZE	1505668.	2119428.	0.710412	0.4777
ACIND	882958.9	31614260	0.027929	0.9777
ACSIZE	-1039060.	9786986.	-0.106168	0.9155

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		28901287	0.1460
Idiosyncratic random		69897601	0.8540

Weighted Statistics			
Root MSE	69224317	R-squared	0.026424
Mean dependent var	2490630.	Adjusted R-squared	0.012570
S.D. dependent var	70202148	S.E. of regression	69759564
Sum squared resid	3.76E+18	F-statistic	1.907289
Durbin-Watson stat	1.512575	Prob(F-statistic)	0.035278

Unweighted Statistics			
R-squared	0.032216	Mean dependent var	3544925.
Sum squared resid	4.37E+18	Durbin-Watson stat	1.303014

Uji Regresi Data Panel Model Random Effect Penelitian 4

Dependent Variable: TA

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 08/02/22 Time: 16:30

Sample: 2015 2020

Periods included: 6

Cross-sections included: 131

Total panel (unbalanced) observations: 785

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	64844284	39672026	1.634509	0.1026
OVACCHR	1342663.	18881891	0.071109	0.9433
INVSINS	-9329937.	21170223	-0.440710	0.6595
OVACHRINS	18217544	25871708	0.704149	0.4816
TOTAL_ASET	-2434052.	667270.0	-3.647777	0.0003
ROE	-56.50057	277.4066	-0.203674	0.8387
LEV	-0.439873	32.66395	-0.013467	0.9893
BIG4	13611191	8330287.	1.633940	0.1027
BIND	6921768.	26173436	0.264458	0.7915
BSIZE	760748.9	2119173.	0.358984	0.7197
ACIND	-18333711	31695802	-0.578427	0.5631
ACSIZE	-5916018.	10004335	-0.591345	0.5545

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		29283547	0.1510
Idiosyncratic random		69435993	0.8490

Weighted Statistics			
Root MSE	69096943	R-squared	0.026819
Mean dependent var	2465586.	Adjusted R-squared	0.012970
S.D. dependent var	70087177	S.E. of regression	69631206
Sum squared resid	3.75E+18	F-statistic	1.936551
Durbin-Watson stat	1.521102	Prob(F-statistic)	0.031992

Unweighted Statistics			
R-squared	0.030746	Mean dependent var	3544925.
Sum squared resid	4.37E+18	Durbin-Watson stat	1.303562

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
IKBI	2015	0,27190027	0,33333333	1	0,93058268	0,31019423	0,93058268	11,23946183	0,02840655	0,27290677	0	0,25000000	4	0,33333333	3
IKBI	2016	0,26568895	0,33333333	1	0,23264567	0,07754856	0,23264567	11,24854317	0,02804554	0,24358912	0	0,25000000	4	0,33333333	3
IKBI	2017	0,02530303	0,33333333	1	0,23264567	0,07754856	0,23264567	11,31210587	0,00078637	0,24029292	0	0,25000000	4	0,33333333	3
IKBI	2018	0,26781473	0,33333333	1	0,23264567	0,07754856	0,23264567	11,30721654	0,01514612	0,24851617	0	0,25000000	4	0,33333333	3
IKBI	2019	0,26157653	0,33333333	1	0,23264567	0,07754856	0,23264567	11,44687113	0,02231647	0,38863670	0	0,25000000	4	0,33333333	3
IKBI	2020	0,00034569	0,33333333	1	0,23264567	0,07754856	0,23264567	11,42660476	0,03909037	0,32221518	0	0,25000000	4	0,33333333	3
PTSN	2015	1,19454545	0,33333333	1	0,95175340	0,31725113	0,95175340	11,05904712	-0,00168461	0,29447490	0	0,33333333	3	0,33333333	3
PTSN	2016	0,31081855	0,33333333	1	0,95175340	0,31725113	0,95175340	11,09771301	0,01823690	0,31268143	0	0,33333333	3	0,33333333	3
PTSN	2017	0,35177866	0,33333333	1	0,95175340	0,31725113	0,95175340	11,11548805	0,00732099	0,32998219	0	0,33333333	3	0,33333333	3
PTSN	2018	0,26793558	0,33333333	1	0,95175340	0,31725113	0,95175340	12,56924245	0,04172810	3,12875438	0	0,33333333	3	0,33333333	3
PTSN	2019	0,33060921	0,33333333	1	0,95175340	0,31725113	0,95175340	11,99071123	0,00558760	1,28558064	0	0,33333333	3	0,33333333	3
PTSN	2020	0,26668689	0,33333333	1	0,95175340	0,31725113	0,95175340	11,77241637	0,03729161	0,56760712	0	0,33333333	3	0,33333333	3
TSPC	2015	0,25157620	0,33333333	1	0,97593299	0,32531100	0,97593299	22,56138858	0,08420707	0,44904884	0	0,50000000	4	0,33333333	3
TSPC	2016	0,24127225	0,33333333	1	0,97593299	0,32531100	0,97593299	22,60818277	0,08282865	0,42080243	0	0,50000000	4	0,33333333	3
TSPC	2017	0,25097853	0,33333333	1	0,97593299	0,32531100	0,97593299	22,72945101	0,07496262	0,46298465	0	0,50000000	4	0,33333333	3
TSPC	2018	0,25741650	0,33333333	1	0,97593299	0,32531100	0,97593299	22,78632073	0,06866326	0,44859104	0	0,50000000	4	0,33333333	3
TSPC	2019	0,25252539	0,33333333	1	0,97593299	0,32531100	0,97593299	22,84825056	0,07108220	0,44581550	0	0,50000000	4	0,33333333	3
TSPC	2020	0,21614834	0,33333333	1	0,97593299	0,32531100	0,97593299	22,93205194	0,09164208	0,42768089	0	0,50000000	4	0,33333333	3
KAEF	2015	0,25177172	0,00000000	1	0,09823100	0,00000000	0,09823100	21,95724763	0,07730978	0,67020652	0	0,40000000	5	0,33333333	3
KAEF	2016	0,29091498	0,00000000	1	0,09837162	0,00000000	0,09837162	22,25204941	0,05888223	1,03070683	0	0,40000000	5	0,33333333	3
KAEF	2017	0,26239556	0,00000000	1	0,09847506	0,00000000	0,09847506	22,53092309	0,05441270	1,36971809	0	0,40000000	5	0,33333333	3
KAEF	2018	0,29155551	0,00000000	1	0,09854996	0,00000000	0,09854996	23,15063967	0,04723109	1,73236511	0	0,40000000	5	0,33333333	3
KAEF	2019	0,58527374	0,00000000	1	0,09868193	0,00000000	0,09868193	23,63305219	0,00086583	1,47579365	0	0,40000000	5	0,33333333	3
KAEF	2020	0,72156479	0,00000000	1	0,09802887	0,00000000	0,09802887	23,58904982	0,00116301	1,47166159	0	0,40000000	5	0,33333333	3
PBRX	2015	0,24993475	0,33333333	1	0,79550433	0,26516811	0,79550433	13,00096607	0,01946974	1,05154802	0	0,66666667	3	0,33333333	3
PBRX	2016	0,27323451	0,33333333	1	0,79550433	0,26516811	0,79550433	13,16063364	0,02557430	1,28213846	0	0,66666667	3	0,33333333	3
PBRX	2017	0,28637940	0,33333333	1	0,79550433	0,26516811	0,79550433	13,25925337	0,01363388	1,44192168	0	0,66666667	3	0,33333333	3
PBRX	2018	0,20868211	0,33333333	1	0,79550433	0,26516811	0,79550433	13,26917174	0,02807970	1,31078282	0	0,66666667	3	0,33333333	3
PBRX	2019	0,30035698	0,33333333	1	0,79550433	0,26516811	0,79550433	13,39755882	0,02589787	1,49263258	0	0,66666667	3	0,33333333	3
PBRX	2020	0,25353633	0,33333333	1	0,79550433	0,26516811	0,79550433	13,44896419	0,02794161	1,47380838	0	0,66666667	3	0,33333333	3
AKPI	2015	0,45941977	0,00000000	1	0,34350335	0,00000000	0,34350335	21,78214690	0,00958839	1,60313463	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AKPI	2016	0,31017701	0,00000000	1	0,34350335	0,00000000	0,34350335	21,68487756	0,02002893	1,33555987	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AKPI	2017	0,58087067	0,00000000	1	0,34350335	0,00000000	0,34350335	21,73316561	0,00485697	1,43679691	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AKPI	2018	0,29950431	0,00000000	1	0,34350335	0,00000000	0,34350335	21,84507710	0,02091781	1,48851232	0	0,33333333	6	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
AKPI	2019	0,30758860	0,00000000	1	0,34350335	0,00000000	0,34350335	21,74455629	0,01957496	1,23042117	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AKPI	2020	-0,62267746	0,00000000	1	0,34350335	0,00000000	0,34350335	21,69566001	0,02496175	1,01255374	0	0,33333333	6	0,33333333	3
ARNA	2015	0,25445791	0,00000000	1	0,48088002	0,00000000	0,48088002	20,95432846	0,05651860	0,59912142	0	0,33333333	3	0,25000000	4
ARNA	2016	0,26213529	0,00000000	1	0,13967985	0,00000000	0,13967985	21,08148522	0,06386443	0,62771385	0	0,33333333	3	0,25000000	4
ARNA	2017	0,26485552	0,00000000	1	0,54605665	0,00000000	0,54605665	21,15713458	0,07917484	0,55561189	0	0,33333333	3	0,25000000	4
ARNA	2018	0,25278495	0,00000000	1	0,54699533	0,00000000	0,54699533	21,22580078	0,09571494	0,50730564	0	0,33333333	3	0,25000000	4
ARNA	2019	0,25353312	0,00000000	1	0,54781222	0,00000000	0,54781222	21,31057298	0,12098869	0,52886213	0	0,50000000	4	0,33333333	3
ARNA	2020	0,22439127	0,00000000	1	0,54576147	0,00000000	0,54576147	21,40147210	0,16557623	0,50991028	0	0,50000000	4	0,33333333	3
VOKS	2015	0,88422213	0,33333333	1	0,53467221	0,17822407	0,53467221	21,15260673	0,00018038	2,01429571	0	0,40000000	5	0,33333333	3
VOKS	2016	0,28660451	0,33333333	1	0,53467221	0,17822407	0,53467221	21,23501709	0,09593868	1,49342527	0	0,40000000	5	0,33333333	3
VOKS	2017	0,27813135	0,33333333	1	0,53467221	0,17822407	0,53467221	21,47003269	0,07876391	1,59195268	0	0,40000000	5	0,33333333	3
VOKS	2018	0,25720981	0,33333333	1	0,53467221	0,17822407	0,53467221	21,63369244	0,04243562	1,69380314	0	0,40000000	5	0,33333333	3
VOKS	2019	0,19578513	0,33333333	1	0,53467221	0,17822407	0,53467221	21,83114907	0,06877579	1,72881447	0	0,40000000	5	0,33333333	3
VOKS	2020	0,61111737	0,33333333	1	0,53467221	0,17822407	0,53467221	21,79335349	0,00095477	1,62168860	0	0,40000000	5	0,33333333	3
IMPC	2015	0,11851368	0,00000000	1	0,43964001	0,00000000	0,43964001	21,23921791	0,07745734	0,52727076	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IMPC	2016	0,23649238	0,00000000	1	0,43964001	0,00000000	0,43964001	21,54569938	0,05528179	0,85700719	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IMPC	2017	0,18057592	0,00000000	1	0,43964001	0,00000000	0,43964001	21,55385814	0,03978925	0,78017080	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IMPC	2018	0,10161786	0,00000000	1	0,43964001	0,00000000	0,43964001	21,58623968	0,04452113	0,72726900	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IMPC	2019	0,30474672	0,00000000	1	0,43964001	0,00000000	0,43964001	21,64000961	0,03724120	0,77600970	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IMPC	2020	0,34005384	0,00000000	1	0,43964001	0,00000000	0,43964001	21,71544298	0,04293698	0,83988380	0	0,50000000	2	0,33333333	3
SMBR	2015	0,20124340	0,33333333	1	0,06374098	0,02124699	0,06374098	21,90764838	0,10835609	0,10826625	0	0,60000000	5	0,33333333	3
SMBR	2016	0,25821657	0,33333333	1	0,06374098	0,02124699	0,06374098	22,19777183	0,05930369	0,39994111	0	0,60000000	5	0,33333333	3
SMBR	2017	0,29815540	0,33333333	1	0,06374098	0,02124699	0,06374098	22,34469897	0,02897997	0,48272635	0	0,60000000	5	0,33333333	3
SMBR	2018	0,47663426	0,33333333	1	0,06374098	0,02124699	0,06374098	22,43491362	0,01373666	0,59430165	0	0,60000000	5	0,33333333	3
SMBR	2019	0,65259298	0,33333333	1	0,06374098	0,02124699	0,06374098	22,44088891	0,00539856	0,59988549	0	0,60000000	5	0,33333333	3
SMBR	2020	0,69886495	0,33333333	1	0,06374098	0,02124699	0,06374098	22,47023286	0,00191413	0,68349856	0	0,60000000	5	0,33333333	3
INDS	2015	0,53223944	0,00000000	1	0,88108261	0,00000000	0,88108261	21,66089854	0,00075719	0,33083718	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INDS	2016	0,17598483	0,00000000	1	0,88108261	0,00000000	0,88108261	21,63042399	0,02000441	0,19787040	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INDS	2017	0,29126273	0,00000000	1	0,88108261	0,00000000	0,88108261	21,61305543	0,04667655	0,13511556	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INDS	2018	0,25202857	0,00000000	1	0,88108261	0,00000000	0,88108261	21,63246652	0,04458978	0,13130141	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INDS	2019	0,21992096	0,00000000	1	0,88108261	0,00000000	0,88108261	21,76510413	0,03579761	0,10190760	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INDS	2020	0,21994442	0,00000000	1	0,88108261	0,00000000	0,88108261	21,76222015	0,02078755	0,10239718	0	0,33333333	3	0,33333333	3
JECC	2015	0,70991379	0,00000000	1	0,08700000	0,00000000	0,08700000	21,02962055	0,00181431	2,69392511	0	0,66666667	3	0,33333333	3
JECC	2016	0,24513170	0,00000000	1	0,08700000	0,00000000	0,08700000	21,18524396	0,08343138	2,37461447	0	0,66666667	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
JECC	2017	0,25324611	0,00000000	1	0,08700000	0,00000000	0,08700000	21,37974144	0,04323444	2,52232558	0	0,66666667	3	0,33333333	3
JECC	2018	0,27546157	0,00000000	1	0,08700000	0,00000000	0,08700000	21,46622463	0,04206600	1,96875169	0	0,66666667	3	0,33333333	3
JECC	2019	0,29283604	0,00000000	1	0,08700000	0,00000000	0,08700000	21,35918311	0,05427805	1,49791642	0	0,66666667	3	0,33333333	3
JECC	2020	0,43880600	0,00000000	1	0,08700000	0,00000000	0,08700000	21,13798740	0,00787616	1,05965135	0	0,66666667	3	0,33333333	3
SKLT	2015	0,26699968	0,00000000	1	0,97734837	0,00000000	0,97734837	19,74804946	0,05321193	1,48026289	1	0,33333333	3	0,33333333	3
SKLT	2016	0,17960931	0,00000000	1	0,97734837	0,00000000	0,97734837	20,15805432	0,03633346	0,91874879	1	0,33333333	3	0,33333333	3
SKLT	2017	0,16075116	0,00000000	1	0,97734837	0,00000000	0,97734837	20,27115589	0,03610134	1,06874753	1	0,33333333	3	0,33333333	3
SKLT	2018	0,19241835	0,00000000	1	0,97734837	0,00000000	0,97734837	20,43196887	0,04275980	1,20287266	1	0,33333333	3	0,33333333	3
SKLT	2019	0,20849100	0,00000000	1	0,97734837	0,00000000	0,97734837	20,48861324	0,05682984	1,07908274	1	0,33333333	3	0,33333333	3
SKLT	2020	0,23626362	0,00000000	1	0,97734837	0,00000000	0,97734837	20,46690547	0,05494544	0,90159565	1	0,33333333	3	0,33333333	3
WIIM	2015	0,31908218	0,00000000	1	0,22478402	0,00000000	0,22478402	21,01794838	0,07451054	0,42279036	0	0,33333333	3	0,33333333	3
WIIM	2016	0,22224516	0,00000000	1	0,22478402	0,00000000	0,22478402	21,02605876	0,07852218	0,36579877	0	0,33333333	3	0,33333333	3
WIIM	2017	0,25511439	0,00000000	1	0,22478402	0,00000000	0,22478402	20,92678781	0,03311527	0,25316728	0	0,33333333	3	0,33333333	3
WIIM	2018	0,27693497	0,00000000	1	0,22478402	0,00000000	0,22478402	20,95085861	0,04073265	0,24903297	0	0,33333333	3	0,33333333	3
WIIM	2019	0,36259775	0,00000000	1	0,22478402	0,00000000	0,22478402	20,98526204	0,02102935	0,25779967	0	0,33333333	3	0,33333333	3
WIIM	2020	0,19846191	0,00000000	1	0,22478402	0,00000000	0,22478402	21,20225523	0,10683974	0,36141966	0	0,33333333	3	0,33333333	3
KBLM	2015	0,40573850	0,33333333	1	0,76302893	0,25434298	0,76302893	20,29920752	0,01949976	1,20721774	0	0,33333333	3	0,33333333	3
KBLM	2016	0,40877807	0,33333333	1	0,76302893	0,25434298	0,76302893	20,27555798	0,03324254	0,99307921	0	0,33333333	3	0,33333333	3
KBLM	2017	0,01242057	0,33333333	1	0,76302893	0,25434298	0,76302893	20,93449780	0,03561771	0,56072055	0	0,33333333	3	0,33333333	3
KBLM	2018	0,36946080	0,33333333	1	0,76302893	0,25434298	0,76302893	20,98436659	0,03132809	0,58052814	0	0,33333333	3	0,33333333	3
KBLM	2019	0,20854049	0,33333333	1	0,76302893	0,25434298	0,76302893	20,97358661	0,03008965	0,51390434	0	0,33333333	3	0,33333333	3
KBLM	2020	0,28107821	0,33333333	1	0,76302893	0,25434298	0,76302893	20,74967686	0,00639268	0,21999429	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SRSN	2015	0,25150663	0,33333333	1	0,82329320	0,27443107	0,82329320	20,16826767	0,02700838	0,68805455	0	0,37500000	8	0,66666667	3
SRSN	2016	-5,54838891	0,33333333	1	0,82329320	0,27443107	0,82329320	20,39079517	0,01541666	0,78371651	0	0,37500000	8	0,66666667	3
SRSN	2017	0,06698440	0,33333333	1	0,82329320	0,27443107	0,82329320	20,29666869	0,02711483	0,57091982	0	0,37500000	8	0,66666667	3
SRSN	2018	0,23818447	0,33333333	1	0,82329320	0,27443107	0,82329320	20,34752051	0,05640125	0,43740987	0	0,37500000	8	0,66666667	3
SRSN	2019	0,24900256	0,33333333	1	0,82329320	0,27443107	0,82329320	20,47383844	0,05496221	0,51427518	0	0,37500000	8	0,66666667	3
SRSN	2020	0,27652322	0,33333333	1	0,82329320	0,27443107	0,82329320	20,62548419	0,04868765	0,54255202	0	0,37500000	8	0,66666667	3
IGAR	2015	0,26929111	0,00000000	1	0,14279448	0,00000000	0,14279448	20,31659513	0,09126603	0,12177087	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IGAR	2016	0,27171658	0,00000000	1	0,14279448	0,00000000	0,14279448	20,24134311	0,09850594	0,15024324	0	0,33333333	3	0,33333333	3
IGAR	2017	0,27653581	0,00000000	1	0,14279448	0,00000000	0,14279448	20,16149389	0,07834551	0,18074341	0	0,33333333	3	0,33333333	3
IGAR	2018	0,24422450	0,00000000	1	0,14279448	0,00000000	0,14279448	20,05583044	0,14107894	0,16082445	0	0,33333333	3	0,33333333	3
IGAR	2019	0,27636723	0,00000000	1	0,14279448	0,00000000	0,14279448	19,90107017	0,15770431	0,17583092	0	0,33333333	3	0,33333333	3
IGAR	2020	0,18692038	0,00000000	1	0,14279448	0,00000000	0,14279448	19,76598654	0,13391862	0,23665134	0	0,33333333	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
ADES	2015	0,25661573	0,00000000	1	1,00000000	0,00000000	1,00000000	20,29743066	0,05027219	0,98929862	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ADES	2016	0,09223506	0,00000000	1	1,00000000	0,00000000	1,00000000	20,45862168	0,07290232	0,99662581	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ADES	2017	0,25155103	0,00000000	1	1,00000000	0,00000000	1,00000000	20,54919336	0,04551340	0,98632187	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ADES	2018	0,24410505	0,00000000	1	1,00000000	0,00000000	1,00000000	20,59688028	0,06009248	0,82869765	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ADES	2019	0,23864802	0,00000000	1	1,00000000	0,00000000	1,00000000	20,52770705	0,10200334	0,44800392	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ADES	2020	0,19134225	0,00000000	1	1,00000000	0,00000000	1,00000000	20,68118367	0,14162523	0,36870814	0	0,33333333	3	0,33333333	3
EKAD	2015	0,30180218	0,33333333	1	0,75446420	0,25148807	0,75446420	13,96704124	22,5945545	0,27723700	1	0,50000000	2	0,33333333	3
EKAD	2016	0,45456868	0,33333333	1	0,75446420	0,25148807	0,75446420	13,83093991	23,8684386	0,28414777	1	0,50000000	2	0,33333333	3
EKAD	2017	0,34317191	0,33333333	1	0,75446420	0,25148807	0,75446420	13,73603760	72,1339265	0,21925374	1	0,50000000	2	0,33333333	3
EKAD	2018	0,25222744	0,33333333	1	0,75446420	0,25148807	0,75446420	14,03386908	26,5243735	0,43557619	1	0,50000000	2	0,33333333	3
EKAD	2019	0,24030164	0,33333333	1	0,75446420	0,25148807	0,75446420	14,33990530	20,3225017	0,58321049	1	0,50000000	2	0,33333333	3
EKAD	2020	0,68856278	0,33333333	1	0,75446420	0,25148807	0,75446420	14,09374211	2,04530085	0,26207280	1	0,50000000	2	0,33333333	3
MERK	2015	0,26500545	0,00000000	1	0,93520089	0,00000000	0,93520089	20,27954858	0,22215564	0,35499086	1	0,33333333	3	0,33333333	3
MERK	2016	0,28417274	0,00000000	1	0,93520089	0,00000000	0,93520089	20,42746408	0,20679612	0,27676342	1	0,33333333	3	0,33333333	3
MERK	2017	0,29694805	0,00000000	1	0,93520089	0,00000000	0,93520089	20,55721898	0,17081013	0,37626749	1	0,33333333	3	0,33333333	3
MERK	2018	0,29377514	0,00000000	1	0,93520089	0,00000000	0,93520089	20,95684569	0,11073407	1,43712416	1	0,33333333	3	0,33333333	3
MERK	2019	0,37841695	0,00000000	1	0,93520089	0,00000000	0,93520089	20,61908350	0,08684961	0,51690792	1	0,33333333	3	0,33333333	3
MERK	2020	0,32167587	0,00000000	1	0,93520089	0,00000000	0,93520089	20,65058874	0,07732249	0,51775226	1	0,33333333	3	0,33333333	3
DLTA	2015	0,23242633	0,00000000	1	0,70847398	0,00000000	0,70847398	20,76087170	0,18495728	0,22209942	0	0,40000000	5	0,33333333	3
DLTA	2016	0,22200125	0,00000000	1	0,70555813	0,00000000	0,70555813	20,90374958	0,21223074	0,18315626	0	0,40000000	5	0,33333333	3
DLTA	2017	0,24183499	0,00000000	1	0,70555813	0,00000000	0,70555813	21,01656418	0,20865432	0,17140450	0	0,40000000	5	0,25000000	4
DLTA	2018	0,23369648	0,00000000	1	0,70384223	0,00000000	0,70384223	21,14428743	0,22194038	0,18638849	0	0,28571429	7	0,33333333	3
DLTA	2019	0,22942168	0,00000000	1	0,70345018	0,00000000	0,70345018	21,07812774	0,22287434	0,17503857	0	0,40000000	5	0,33333333	3
DLTA	2020	0,25038006	0,00000000	1	0,70003974	0,00000000	0,70003974	20,92668078	0,10074060	0,20166895	0	0,40000000	5	0,33333333	3
INCI	2015	0,11758099	0,00000000	1	0,02121551	0,00000000	0,02121551	18,94863522	0,10003570	0,10058179	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INCI	2016	0,24866301	0,00000000	1	0,02121551	0,00000000	0,02121551	19,41152733	0,03708478	0,10923405	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INCI	2017	0,25017343	0,00000000	1	0,02121551	0,00000000	0,02121551	19,53184193	0,05449277	0,13193453	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INCI	2018	0,24340483	0,00000000	1	0,02121551	0,00000000	0,02121551	19,78514530	0,04260926	0,22319030	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INCI	2019	0,23425798	0,00000000	1	0,02121551	0,00000000	0,02121551	19,82049591	0,03406562	0,19205843	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INCI	2020	0,21676383	0,00000000	1	0,02121551	0,00000000	0,02121551	19,91328322	0,06759652	0,20600698	0	0,33333333	3	0,33333333	3
PYFA	2015	0,32225011	0,25000000	1	0,53846149	0,13461537	0,53846149	18,89038143	0,01930025	0,58020434	0	0,50000000	4	0,50000000	4
PYFA	2016	0,27037856	0,25000000	1	0,53846149	0,13461537	0,53846149	18,93388032	0,03080469	0,58340168	0	0,50000000	4	0,50000000	4
PYFA	2017	0,25750668	0,25000000	1	0,53846149	0,13461537	0,53846149	18,88795522	0,04466800	0,46582578	0	0,50000000	4	0,50000000	4
PYFA	2018	0,25357860	0,25000000	1	0,53846149	0,13461537	0,53846149	19,04692482	0,04515971	0,57286639	0	0,50000000	4	0,50000000	4

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
PYFA	2019	0,25370638	0,25000000	1	0,53846149	0,13461537	0,53846149	19,06666403	0,04896956	0,52964273	0	0,50000000	4	0,50000000	4
PYFA	2020	0,25429428	0,25000000	1	0,53846149	0,13461537	0,53846149	19,24737661	0,09670492	0,45005927	0	0,50000000	4	0,50000000	4
CINT	2015	0,27683701	0,00000000	1	0,68425000	0,00000000	0,68425000	19,76304280	0,07700427	0,21497912	0	0,50000000	2	1,00000000	3
CINT	2016	0,26811582	0,00000000	1	0,68425000	0,00000000	0,68425000	19,80531530	0,05163391	0,22334596	0	0,50000000	2	0,66666667	3
CINT	2017	0,22627521	0,00000000	1	0,68200000	0,00000000	0,68200000	19,98214163	0,06221074	0,24669253	0	0,50000000	2	0,66666667	3
CINT	2018	0,38641451	0,00000000	1	0,70674050	0,00000000	0,70674050	20,01273246	0,02758374	0,26423750	0	0,50000000	2	0,66666667	3
CINT	2019	0,48036243	0,00000000	1	0,70674050	0,00000000	0,70674050	20,07220791	0,01384689	0,33829113	0	0,50000000	2	0,66666667	3
CINT	2020	0,96205973	0,00000000	1	0,94745449	0,00000000	0,94745449	20,02615203	0,00050013	0,29236043	0	0,50000000	2	0,33333333	3
AMIN	2015	0,27372080	0,00000000	1	0,56777778	0,00000000	0,56777778	18,84149022	0,05833313	0,68887201	0	0,50000000	2	0,33333333	3
AMIN	2016	0,26571136	0,00000000	1	0,56777778	0,00000000	0,56777778	19,10868764	0,09432574	0,55982171	0	0,50000000	2	0,33333333	3
AMIN	2017	0,25489809	0,00000000	1	0,56777778	0,00000000	0,56777778	19,34673291	0,12775428	0,66782507	0	0,50000000	2	0,33333333	3
AMIN	2018	0,23791637	0,00000000	1	0,56777778	0,00000000	0,56777778	19,70412870	0,10829094	0,98149397	0	0,50000000	2	0,33333333	3
AMIN	2019	0,27553368	0,00000000	1	0,56777778	0,00000000	0,56777778	19,81871111	0,07993673	0,95306809	0	0,50000000	2	0,33333333	3
AMIN	2020	0,30103021	0,00000000	1	0,56777778	0,00000000	0,56777778	19,85738520	0,02432064	1,00360844	0	0,50000000	2	0,33333333	3
DPNS	2015	0,16673815	0,33333333	1	0,59866507	0,19955502	0,59866507	19,43040029	0,03591906	0,13753655	0	0,33333333	3	0,33333333	3
DPNS	2016	0,18543739	0,33333333	1	0,59866507	0,19955502	0,59866507	19,50630764	0,03380071	0,12483709	0	0,33333333	3	0,33333333	3
DPNS	2017	0,21204788	0,33333333	1	0,59866507	0,19955502	0,59866507	19,54720379	0,01933093	0,15179393	0	0,33333333	3	0,33333333	3
DPNS	2018	0,24032526	0,33333333	1	0,59866507	0,19955502	0,59866507	19,59063651	0,02911413	0,16015497	0	0,33333333	3	0,33333333	3
DPNS	2019	0,25739963	0,33333333	1	0,59866507	0,19955502	0,59866507	19,57800646	0,01237716	0,12775449	0	0,33333333	3	0,33333333	3
DPNS	2020	0,46184726	0,33333333	1	0,59866507	0,19955502	0,59866507	19,57539204	0,00756582	0,11406024	0	0,33333333	3	0,33333333	3
STAR	2015	0,88404399	0,00000000	1	0,87591824	0,00000000	0,87591824	20,40721248	0,00042096	0,48878144	0	0,33333333	3	0,33333333	3
STAR	2016	0,92199108	0,00000000	1	0,87591824	0,00000000	0,87591824	20,35247365	0,00067019	0,40847102	0	0,33333333	3	0,33333333	3
STAR	2017	0,87501558	0,00000000	1	0,87591824	0,00000000	0,87591824	20,23665310	0,00096750	0,25377778	0	0,33333333	3	0,33333333	3
STAR	2018	0,97121104	0,00000000	1	0,87591824	0,00000000	0,87591824	20,23868610	0,00028182	0,25358760	0	0,33333333	3	0,33333333	3
STAR	2019	0,71178392	0,00000000	1	0,87591824	0,00000000	0,87591824	20,17821647	0,00336507	0,18324699	0	0,33333333	3	0,33333333	3
STAR	2020	0,00166590	0,00000000	1	0,87591824	0,00000000	0,87591824	20,02522168	0,01167337	0,00346541	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SCCO	2015	0,22778552	0,00000000	1	0,71637905	0,00000000	0,71637905	28,20377554	0,08973869	0,00048005	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SCCO	2016	0,22408553	0,00000000	1	0,71637905	0,00000000	0,71637905	28,52708281	0,13922556	1,00745165	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SCCO	2017	0,21869472	0,00000000	1	0,71637905	0,00000000	0,71637905	29,02087030	0,06719329	0,47137459	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SCCO	2018	0,25954190	0,00000000	1	0,71637905	0,00000000	0,71637905	29,05778456	0,06098040	0,43097061	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SCCO	2019	0,26562652	0,00000000	1	0,71637905	0,00000000	0,71637905	29,11277465	0,06898834	0,40102715	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SCCO	2020	0,21675277	0,00000000	1	0,71637905	0,00000000	0,71637905	28,95108481	0,06361488	0,14346724	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SKBM	2015	0,25133921	0,00000000	1	0,69175597	0,00000000	0,69175597	27,36246726	0,05251981	1,22177319	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SKBM	2016	0,26824108	0,00000000	1	0,69175597	0,00000000	0,69175597	27,63267676	0,02250816	1,71901776	0	0,33333333	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
SKBM	2017	0,18515013	0,00000000	1	0,69175597	0,00000000	0,69175597	28,11531433	0,01594580	0,58616894	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SKBM	2018	0,23616192	0,00000000	1	0,69175597	0,00000000	0,69175597	28,20277210	0,00900697	0,70229280	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SKBM	2019	0,81461715	0,00000000	1	0,69175597	0,00000000	0,69175597	28,23006823	0,00052581	0,75743149	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SKBM	2020	0,60086692	0,00000000	1	0,69175597	0,00000000	0,69175597	28,20124362	0,00306206	0,83855953	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SMSM	2015	0,20970779	0,00000000	1	0,83742682	0,00000000	0,83742682	14,61306640	0,20778584	0,54147619	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SMSM	2016	0,23703146	0,00000000	1	0,83742682	0,00000000	0,83742682	14,62854522	0,22272723	0,42700096	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SMSM	2017	0,22931069	0,00000000	1	0,83742682	0,00000000	0,83742682	14,70887692	0,22730679	0,33648528	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SMSM	2018	0,23510258	0,00000000	1	0,83742682	0,00000000	0,83742682	14,84555953	0,22617068	0,30271728	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SMSM	2019	0,22306160	0,00000000	1	0,83742682	0,00000000	0,83742682	14,94916207	0,20556160	0,27215214	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SMSM	2020	-0,21212741	0,00000000	1	0,83742682	0,00000000	0,83742682	15,03206172	0,24571578	0,27450000	0	0,33333333	3	0,33333333	3
STTP	2015	0,19956517	0,00000000	1	0,56763397	0,00000000	0,56763397	28,28312130	0,09674322	0,90280539	0	0,50000000	2	0,33333333	3
STTP	2016	0,20009336	0,00000000	1	0,56763397	0,00000000	0,56763397	28,47963732	0,07454882	0,99947559	0	0,50000000	2	0,33333333	3
STTP	2017	0,25133526	0,00000000	1	0,56763397	0,00000000	0,56763397	28,48221101	0,09222212	0,69156535	0	0,50000000	2	0,33333333	3
STTP	2018	0,21437299	0,00000000	1	0,56763397	0,00000000	0,56763397	28,59845726	0,09694811	0,59815906	0	0,50000000	2	0,33333333	3
STTP	2019	0,20501465	0,00000000	1	0,56763397	0,00000000	0,56763397	28,68935400	0,16747526	0,34150544	0	0,50000000	2	0,33333333	3
STTP	2020	0,18740559	0,00000000	1	0,56763397	0,00000000	0,56763397	28,86910402	0,18226436	0,29016473	0	0,50000000	2	0,33333333	3
KDSI	2015	0,22966040	0,00000000	1	0,75676173	0,00000000	0,75676173	27,79406952	0,00974482	2,10643319	0	0,50000000	4	0,33333333	3
KDSI	2016	0,26014300	0,00000000	1	0,75676173	0,00000000	0,75676173	27,76404127	0,04125752	1,72109523	0	0,50000000	4	0,33333333	3
KDSI	2017	0,26132241	0,00000000	1	0,75676173	0,00000000	0,75676173	27,91491482	0,05192023	1,73570271	0	0,50000000	4	0,33333333	3
KDSI	2018	0,26159058	0,00000000	1	0,75676173	0,00000000	0,75676173	27,96134338	0,05516817	1,50628435	0	0,50000000	4	0,33333333	3
KDSI	2019	0,32483886	0,00000000	1	0,75676173	0,00000000	0,75676173	27,85708074	0,05112343	1,06122864	0	0,50000000	4	0,33333333	3
KDSI	2020	0,27454700	0,00000000	1	0,75676173	0,00000000	0,75676173	27,85072455	0,04830853	0,87756885	0	0,50000000	4	0,33333333	3
MLBI	2015	0,26446182	0,00000000	1	0,81782202	0,00000000	0,81782202	14,55785401	0,23652726	1,74091040	0	0,57142857	7	0,33333333	3
MLBI	2016	0,25606771	0,00000000	1	0,81782202	0,00000000	0,81782202	14,63750731	0,43169784	1,77227286	0	0,57142857	7	0,33333333	3
MLBI	2017	0,25727408	0,00000000	1	0,81782202	0,00000000	0,81782202	14,73582439	0,52670355	1,35709101	0	0,57142857	7	0,33333333	3
MLBI	2018	0,26742137	0,00000000	1	0,81782202	0,00000000	0,81782202	14,87659438	0,42388184	1,47487101	0	0,57142857	7	0,33333333	3
MLBI	2019	0,25854537	0,00000000	1	0,81782202	0,00000000	0,81782202	14,87916902	0,41632027	1,52786414	0	0,57142857	7	0,33333333	3
MLBI	2020	0,27959997	0,00000000	1	0,81782202	0,00000000	0,81782202	14,88277837	0,09823710	1,02833321	0	0,57142857	7	0,33333333	3
MYOR	2015	0,23789264	0,00000000	1	0,32931840	0,00000000	0,32931840	30,05959686	0,11022344	1,18361790	0	0,40000000	5	0,33333333	3
MYOR	2016	0,24760865	0,00000000	1	0,32931840	0,00000000	0,32931840	30,18998505	0,10746253	1,06255289	0	0,40000000	5	0,33333333	3
MYOR	2017	0,25421130	0,00000000	1	0,32931840	0,00000000	0,32931840	30,33344551	0,10934367	1,02816798	0	0,40000000	5	0,33333333	3
MYOR	2018	0,26092485	0,00000000	1	0,32931840	0,00000000	0,32931840	30,49844868	0,10007183	1,05930522	0	0,40000000	5	0,33333333	3
MYOR	2019	0,07216827	0,00000000	1	0,32931840	0,00000000	0,32931840	30,57745383	0,44101982	0,92070558	0	0,40000000	5	0,33333333	3
MYOR	2020	0,21823611	0,00000000	1	0,32931840	0,00000000	0,32931840	30,61556607	0,10608866	0,75465169	0	0,40000000	5	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
CEKA	2015	0,25108292	0,00000000	1	0,87020336	0,00000000	0,87020336	28,02699210	0,07171057	1,32198979	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CEKA	2016	0,12640765	0,00000000	1	0,87020336	0,00000000	0,87020336	27,98586930	0,17510750	0,60595996	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CEKA	2017	0,24983287	0,00000000	1	0,87020336	0,00000000	0,87020336	27,96221979	0,07713491	0,54215759	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CEKA	2018	0,24916084	0,00000000	1	0,87020336	0,00000000	0,87020336	27,78713220	0,07925846	0,19690672	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CEKA	2019	0,24435345	0,00000000	1	0,87020336	0,00000000	0,87020336	27,96253791	0,15466396	0,23140287	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CEKA	2020	0,21923536	0,00000000	1	0,87020336	0,00000000	0,87020336	28,07997591	0,11605006	0,24268676	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CPIN	2015	0,20548616	0,20000000	1	0,44464175	0,08892835	0,44464175	17,03104705	0,06967941	0,94864415	0	0,40000000	5	0,40000000	5
CPIN	2016	0,43473780	0,20000000	1	0,44464175	0,08892835	0,44464175	17,00206953	0,09303093	0,70972512	0	0,40000000	5	0,40000000	5
CPIN	2017	0,23312531	0,20000000	1	0,44464175	0,08892835	0,44464175	17,01550244	0,10190124	0,56156140	0	0,40000000	5	0,40000000	5
CPIN	2018	0,22952183	0,20000000	1	0,44464175	0,08892835	0,44464175	17,13495971	0,16463974	0,42565468	0	0,40000000	5	0,40000000	5
CPIN	2019	0,20969631	0,20000000	1	0,44464175	0,08892835	0,44464175	17,18657198	0,12512195	0,39307072	0	0,40000000	5	0,40000000	5
CPIN	2020	0,19335642	0,20000000	1	0,44464175	0,08892835	0,44464175	17,25462303	0,12342492	0,33446313	0	0,40000000	5	0,40000000	5
HMSP	2015	0,25618511	0,33333333	1	0,92500000	0,30833333	0,92500000	17,45337889	0,27264169	0,18723928	0	0,50000000	6	0,66666667	3
HMSP	2016	0,24978581	0,33333333	1	0,92500000	0,30833333	0,92500000	17,56520937	0,30022927	0,24384081	0	0,50000000	6	0,66666667	3
HMSP	2017	0,25003377	0,33333333	1	0,92500000	0,30833333	0,92500000	17,57998584	0,29370009	0,26465224	0	0,50000000	6	0,66666667	3
HMSP	2018	0,24624379	0,33333333	1	0,92500000	0,30833333	0,92500000	17,65716303	0,29050890	0,31800686	0	0,50000000	6	0,66666667	3
HMSP	2019	0,24852428	0,33333333	1	0,92500000	0,30833333	0,92500000	17,74542861	0,26956300	0,42665895	0	0,50000000	6	0,66666667	3
HMSP	2020	0,23116032	0,33333333	1	0,92500000	0,30833333	0,92500000	17,72099282	0,17275381	0,64258226	0	0,50000000	6	0,66666667	3
INDF	2015	0,34871860	0,33333333	1	0,50067083	0,16689028	0,50067083	18,33546622	0,03519176	1,12959493	0	0,37500000	8	0,66666667	3
INDF	2016	0,34294771	0,33333333	1	0,50067083	0,16689028	0,50067083	18,22435578	0,05905092	0,87009226	0	0,37500000	8	0,66666667	3
INDF	2017	0,32885010	0,33333333	1	0,50067083	0,16689028	0,50067083	18,29739245	0,05766079	0,87676615	0	0,37500000	8	0,66666667	3
INDF	2018	0,33370839	0,33333333	1	0,50067083	0,16689028	0,50067083	18,38544516	0,05139801	0,93397405	0	0,37500000	8	0,66666667	3
INDF	2019	0,32535591	0,33333333	1	0,50067083	0,16689028	0,50067083	18,38192494	0,06135985	0,77479969	0	0,37500000	8	0,66666667	3
INDF	2020	0,29568399	0,33333333	1	0,50067083	0,16689028	0,50067083	18,91009793	0,05364872	1,06141709	0	0,37500000	8	0,66666667	3
INTP	2015	0,22816860	0,00000000	1	0,00128067	0,00000000	0,00128067	17,13471522	0,15763095	0,15806662	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INTP	2016	0,06641038	0,00000000	1	0,00128067	0,00000000	0,00128067	17,22171472	0,12836632	0,15348416	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INTP	2017	0,18688447	0,00000000	1	0,00128067	0,00000000	0,00128067	17,17809448	0,06443455	0,17539828	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INTP	2018	0,18160685	0,00000000	1	0,00128067	0,00000000	0,00128067	17,14013506	0,04123772	0,19666927	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INTP	2019	0,19306929	0,00000000	1	0,00128067	0,00000000	0,00128067	17,13722268	0,06623797	0,20049548	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INTP	2020	0,15918938	0,00000000	1	0,00128067	0,00000000	0,00128067	17,12403226	0,06605810	0,23306125	0	0,42857143	7	0,33333333	3
ISSP	2015	0,18422308	0,33333333	0	0,55943061	0,18647687	0,00000000	15,51071948	0,02918600	1,13347849	0	0,20000000	5	0,66666667	3
ISSP	2016	0,26032526	0,33333333	0	0,55943061	0,18647687	0,00000000	15,61421436	0,01703546	1,28418934	0	0,20000000	5	0,66666667	3
ISSP	2017	0,57738620	0,33333333	0	0,55943061	0,18647687	0,00000000	15,65118563	0,00137717	1,20679169	0	0,20000000	5	0,66666667	3
ISSP	2018	0,18274648	0,33333333	0	0,55943061	0,18647687	0,00000000	15,68640001	0,00750546	1,22749343	0	0,20000000	5	0,66666667	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
ISSP	2019	0,20403098	0,33333333	0	0,55943061	0,18647687	0,00000000	15,67563045	0,02890401	1,07331381	0	0,20000000	5	0,66666667	3
ISSP	2020	-0,13392189	0,33333333	0	0,55943061	0,18647687	0,00000000	15,61995655	0,02893639	0,82188443	0	0,20000000	5	0,66666667	3
JPFA	2015	0,24824238	0,00000000	1	0,57949915	0,00000000	0,57949915	16,65806053	0,03056529	1,80856482	0	0,50000000	4	0,33333333	3
JPFA	2016	0,21505998	0,00000000	1	0,57949915	0,00000000	0,57949915	16,77307492	0,11280479	1,05388882	0	0,50000000	4	0,33333333	3
JPFA	2017	0,39001692	0,00000000	1	0,57949915	0,00000000	0,57949915	16,80921818	0,05226090	1,30425489	0	0,50000000	4	0,33333333	3
JPFA	2018	0,27077074	0,00000000	1	0,57949915	0,00000000	0,57949915	16,95265680	0,09780355	1,25535573	0	0,50000000	4	0,33333333	3
JPFA	2019	0,28084564	0,00000000	1	0,57949915	0,00000000	0,57949915	17,09833329	0,06731159	1,24017077	0	0,50000000	4	0,33333333	3
JPFA	2020	0,27228244	0,00000000	1	0,57949915	0,00000000	0,57949915	17,07174999	0,04708367	1,27408239	0	0,50000000	4	0,33333333	3
KLBF	2015	0,24373977	0,00000000	1	0,90061823	0,00000000	0,90061823	30,24815541	0,15023595	0,25215389	0	0,42857143	7	0,33333333	3
KLBF	2016	0,23948832	0,00000000	1	0,90061823	0,00000000	0,90061823	30,35402621	0,15439928	0,22161392	0	0,42857143	7	0,33333333	3
KLBF	2017	0,24310087	0,00000000	1	0,90061823	0,00000000	0,90061823	30,44140161	0,14764179	0,19592640	0	0,42857143	7	0,33333333	3
KLBF	2018	0,24471866	0,00000000	1	0,90061823	0,00000000	0,90061823	30,52948263	0,13761896	0,18644569	0	0,42857143	7	0,33333333	3
KLBF	2019	0,25422051	0,00000000	1	0,90061823	0,00000000	0,90061823	30,63990290	0,12522260	0,21305120	0	0,42857143	7	0,33333333	3
KLBF	2020	0,22825081	0,00000000	1	0,90061823	0,00000000	0,90061823	30,74739014	0,12407309	0,23463553	0	0,42857143	7	0,33333333	3
BUDI	2015	-0,00517986	0,00000000	1	0,50068241	0,00000000	0,50068241	14,99906216	0,01604279	1,95494236	0	0,33333333	3	0,33333333	3
BUDI	2016	-0,06185645	0,00000000	1	0,50068241	0,00000000	0,50068241	14,89112951	0,01913496	1,51661142	0	0,33333333	3	0,33333333	3
BUDI	2017	-0,06555739	0,00000000	1	0,50068241	0,00000000	0,50068241	14,89373509	0,02213471	1,46041349	0	0,33333333	3	0,33333333	3
BUDI	2018	-0,02649726	0,00000000	1	0,50068241	0,00000000	0,50068241	15,03721915	0,02171631	1,76642826	0	0,33333333	3	0,33333333	3
BUDI	2019	-0,09778917	0,00000000	1	0,50068241	0,00000000	0,50068241	14,91404518	0,03070572	1,33387146	0	0,33333333	3	0,33333333	3
BUDI	2020	-0,05242959	0,00000000	1	0,50068241	0,00000000	0,50068241	14,90171519	0,02461891	1,24104190	0	0,33333333	3	0,33333333	3
INKP	2015	0,03099130	0,33333333	0	0,90200008	0,30066669	0,00000000	15,76689313	0,03164734	1,68324708	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INKP	2016	-0,39532723	0,33333333	0	0,90200008	0,30066669	0,00000000	15,74395478	0,02947534	1,43982200	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INKP	2017	0,09583515	0,33333333	0	0,90200008	0,30066669	0,00000000	15,84815343	0,05413535	1,37261452	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INKP	2018	0,20054094	0,33333333	0	0,90200008	0,30066669	0,00000000	15,98468002	0,06721576	1,32028072	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INKP	2019	0,31039942	0,33333333	0	0,90200008	0,30066669	0,00000000	15,95581787	0,03227339	1,12250014	0	0,42857143	7	0,33333333	3
INKP	2020	0,23314391	0,33333333	0	0,90200008	0,30066669	0,00000000	15,95513863	0,03460822	0,99929382	0	0,42857143	7	0,33333333	3
ALDO	2015	0,25805184	0,00000000	1	0,58405594	0,00000000	0,58405594	26,62592873	0,06578801	1,14130289	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALDO	2016	0,25460860	0,00000000	1	0,58405594	0,00000000	0,58405594	26,74022896	0,06148580	1,04258482	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALDO	2017	0,24821209	0,00000000	1	0,58405594	0,00000000	0,58405594	26,93527387	0,05822197	1,17372295	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALDO	2018	0,25699353	0,00000000	1	0,58405594	0,00000000	0,58405594	26,98881287	0,08079055	0,93721747	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALDO	2019	0,25596294	0,00000000	1	0,58405594	0,00000000	0,58405594	27,55318330	0,09806990	0,73435229	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALDO	2020	0,22190897	0,00000000	1	0,58405594	0,00000000	0,58405594	27,58345976	0,06851335	0,61585114	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ASII	2015	0,20463576	0,00000000	1	0,93341964	0,00000000	0,93341964	12,41078743	0,06361358	0,93969162	0	0,33333333	12	0,33333333	3
ASII	2016	0,17754909	0,00000000	1	0,93341964	0,00000000	0,93341964	12,47554619	0,06989364	0,87164954	0	0,33333333	12	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
ASII	2017	0,20647287	0,00000000	1	0,93341964	0,00000000	0,93341964	12,59754024	0,07815637	0,89022715	0	0,33333333	12	0,33333333	3
ASII	2018	0,21783112	0,00000000	1	0,93341964	0,00000000	0,93341964	12,75046166	0,07940565	0,97697333	0	0,33333333	12	0,33333333	3
ASII	2019	0,21827098	0,00000000	1	0,93341964	0,00000000	0,93341964	12,77126713	0,07563687	0,88451674	0	0,33333333	12	0,33333333	3
ASII	2020	0,14580746	0,00000000	1	0,93341964	0,00000000	0,93341964	12,73140159	0,05491081	0,73034576	0	0,33333333	12	0,33333333	3
GGRM	2015	0,25273555	0,00000000	1	0,95100000	0,00000000	0,95100000	17,96663570	0,10161077	0,67084732	1	0,50000000	4	0,33333333	3
GGRM	2016	0,25287421	0,00000000	1	0,95100000	0,00000000	0,95100000	17,95787728	0,10599696	0,59112504	1	0,50000000	4	0,33333333	3
GGRM	2017	0,25690240	0,00000000	1	0,95100000	0,00000000	0,95100000	18,01661361	0,11616769	0,58245145	1	0,50000000	4	0,33333333	3
GGRM	2018	0,25633285	0,00000000	1	0,95100000	0,00000000	0,95100000	18,05102504	0,11278410	0,53095922	1	0,50000000	4	0,33333333	3
GGRM	2019	0,24897141	0,00000000	1	0,95100000	0,00000000	0,95100000	17,13350885	0,39415646	248,62767542	1	0,50000000	4	0,33333333	3
GGRM	2020	0,20856631	0,00000000	1	0,95100000	0,00000000	0,95100000	18,17467034	0,09780779	0,33609213	1	0,50000000	4	0,33333333	3
TPIA	2015	0,53029571	0,00000000	1	0,98861721	0,00000000	0,98861721	14,43736902	0,01409804	1,10001060	1	0,42857143	7	0,33333333	3
TPIA	2016	0,25072337	0,00000000	1	0,98861721	0,00000000	0,98861721	14,57128929	0,14095213	0,86505096	1	0,42857143	7	0,33333333	3
TPIA	2017	0,24834551	0,00000000	1	0,98861721	0,00000000	0,98861721	14,90988187	0,10683680	0,79006748	1	0,42857143	7	0,33333333	3
TPIA	2018	0,28249448	0,00000000	1	0,98861721	0,00000000	0,98861721	14,97034123	0,05744976	0,79285195	1	0,42857143	7	0,33333333	3
TPIA	2019	0,39014829	0,00000000	1	0,98861721	0,00000000	0,98861721	15,05423574	0,00685180	0,95981072	1	0,42857143	7	0,33333333	3
TPIA	2020	-0,78723257	0,00000000	1	0,98861721	0,00000000	0,98861721	15,09470595	0,01434213	0,98393036	1	0,42857143	7	0,33333333	3
ULTJ	2015	0,25343415	0,00000000	1	0,44512707	0,00000000	0,44512707	28,89514669	0,14776859	0,26541151	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ULTJ	2016	0,23877883	0,00000000	1	0,44512707	0,00000000	0,44512707	29,07539560	0,16744331	0,21493722	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ULTJ	2017	0,30602053	0,00000000	1	0,44512707	0,00000000	0,44512707	29,27503358	0,13879761	0,23302819	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ULTJ	2018	0,26070212	0,00000000	1	0,44512707	0,00000000	0,44512707	29,34587632	0,12628209	0,16354392	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ULTJ	2019	0,24684028	0,00000000	1	0,44512707	0,00000000	0,44512707	29,51936601	0,15674922	0,16856933	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ULTJ	2020	0,21937902	0,00000000	1	0,44512707	0,00000000	0,44512707	29,80054511	0,12675934	0,83073975	0	0,33333333	3	0,33333333	3
UNVR	2015	0,25259436	0,00000000	1	0,98892663	0,00000000	0,98892663	16,57107678	0,37201688	2,25849843	0	0,80000000	5	0,33333333	3
UNVR	2016	0,25446130	0,00000000	1	0,98892663	0,00000000	0,98892663	16,63365177	0,38163074	2,55968890	0	0,80000000	5	0,33333333	3
UNVR	2017	0,25258052	0,00000000	1	0,98892663	0,00000000	0,98892663	16,75501173	0,37048604	2,65455152	0	0,80000000	5	0,33333333	3
UNVR	2018	0,25245188	0,00000000	1	0,98892663	0,00000000	0,98892663	16,78710228	0,46660139	1,57622425	0	0,80000000	5	0,33333333	3
UNVR	2019	0,25338242	0,00000000	1	0,98892663	0,00000000	0,98892663	16,84319542	0,35801754	2,90948703	0	0,80000000	5	0,33333333	3
UNVR	2020	0,22193571	0,00000000	1	0,98892663	0,00000000	0,98892663	16,83762338	0,34885144	3,15902400	0	0,80000000	5	0,33333333	3
WTON	2015	0,13907404	0,00000000	1	0,27220000	0,00000000	0,27220000	15,30978405	0,03855032	0,96874118	0	0,33333333	6	0,33333333	3
WTON	2016	0,17249162	0,00000000	1	0,27220000	0,00000000	0,27220000	15,35502374	0,06039225	0,87206055	0	0,33333333	6	0,33333333	3
WTON	2017	0,18842103	0,00000000	1	0,27220000	0,00000000	0,27220000	15,77108472	0,04816924	1,57210451	0	0,33333333	6	0,33333333	3
WTON	2018	0,21414741	0,00000000	1	0,27220000	0,00000000	0,27220000	15,99951232	0,05479083	1,83146647	0	0,33333333	6	0,33333333	3
WTON	2019	0,18451916	0,00000000	1	0,27220000	0,00000000	0,27220000	16,15132683	0,04940193	1,94657378	0	0,33333333	6	0,33333333	3
WTON	2020	0,05638098	0,00000000	1	0,27220000	0,00000000	0,27220000	15,95663698	0,01447253	1,50961032	0	0,33333333	6	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
TALF	2015	0,22571127	0,00000000	1	0,11237902	0,00000000	0,11237902	26,79679499	0,07765297	0,23988540	0	0,33333333	3	0,33333333	3
TALF	2016	0,26575316	0,00000000	1	0,11237902	0,00000000	0,11237902	27,50508710	0,03418241	0,17260050	0	0,33333333	3	0,33333333	3
TALF	2017	0,32823011	0,00000000	1	0,11237902	0,00000000	0,11237902	27,54898750	0,02330100	0,20240574	0	0,33333333	3	0,33333333	3
TALF	2018	0,27748548	0,00000000	1	0,11237902	0,00000000	0,11237902	27,61549904	0,04466467	0,21799031	0	0,33333333	3	0,33333333	3
TALF	2019	0,30543025	0,00000000	1	0,11237902	0,00000000	0,11237902	27,91551038	0,02065804	0,31815390	0	0,33333333	3	0,33333333	3
TALF	2020	0,35401763	0,00000000	1	0,11237902	0,00000000	0,11237902	28,01932143	0,01253920	0,44529870	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ICBP	2015	0,27096887	0,33333333	1	0,80532945	0,26844315	0,80532945	17,09494038	0,11005570	0,62084386	0	0,50000000	6	0,66666667	3
ICBP	2016	0,27217556	0,33333333	1	0,80532945	0,26844315	0,80532945	17,17941956	0,12564208	0,56219796	0	0,50000000	6	0,66666667	3
ICBP	2017	0,31947921	0,33333333	1	0,80532945	0,26844315	0,80532945	17,26928502	0,11205653	0,55574693	0	0,50000000	6	0,66666667	3
ICBP	2018	0,27734817	0,33333333	1	0,80532945	0,26844315	0,80532945	17,35261181	0,13555912	0,51349478	0	0,50000000	6	0,66666667	3
ICBP	2019	0,27927267	0,33333333	1	0,80532945	0,26844315	0,80532945	17,47159080	0,13846872	0,45135777	0	0,50000000	6	0,66666667	3
ICBP	2020	0,25506206	0,33333333	1	0,80532945	0,26844315	0,80532945	18,45593519	0,07161593	1,05867117	0	0,50000000	6	0,66666667	3
INAI	2015	0,49897324	0,00000000	1	0,67266730	0,00000000	0,67266730	27,91639500	0,02151135	4,54688637	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAI	2016	0,38804610	0,00000000	1	0,67266730	0,00000000	0,67266730	27,92296839	0,02655124	4,18971415	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAI	2017	0,26084964	0,00000000	1	0,67266730	0,00000000	0,67266730	27,82487306	0,03184050	3,37597731	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAI	2018	0,37515511	0,00000000	1	0,67266730	0,00000000	0,67266730	27,96798152	0,02888814	3,60927168	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAI	2019	0,30256442	0,00000000	1	0,67266730	0,00000000	0,67266730	27,82403069	0,02766780	2,79898036	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAI	2020	0,84777637	0,00000000	1	0,67266730	0,00000000	0,67266730	27,96461037	0,00285936	3,34334756	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SRIL	2015	0,13812516	0,00000000	1	0,00047760	0,00000000	0,00047760	20,47908598	0,07105912	1,83061145	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SRIL	2016	0,10089844	0,00000000	1	0,00047760	0,00000000	0,00047760	20,66898884	0,06267693	1,86059351	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SRIL	2017	0,05691374	0,00000000	1	0,00047760	0,00000000	0,00047760	20,89965402	0,05703350	1,69790166	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SRIL	2018	0,14944985	0,00000000	1	0,00047760	0,00000000	0,00047760	21,03388678	0,06197887	1,64267025	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SRIL	2019	0,13684389	0,00000000	1	0,00047760	0,00000000	0,00047760	21,16747190	0,05621449	1,63089941	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SRIL	2020	0,16101624	0,00000000	1	0,00047760	0,00000000	0,00047760	21,33952595	0,04607215	1,75422631	0	0,33333333	3	0,33333333	3
KINO	2015	0,21946574	0,00000000	1	0,79885529	0,00000000	0,79885529	28,79767661	0,08189380	0,80748721	0	0,66666667	3	0,33333333	3
KINO	2016	0,17419318	0,00000000	1	0,79885529	0,00000000	0,79885529	28,82023690	0,05514079	0,68257299	0	0,66666667	3	0,33333333	3
KINO	2017	0,22182074	0,00000000	1	0,79885529	0,00000000	0,79885529	28,80585195	0,03388194	0,57534113	0	0,66666667	3	0,33333333	3
KINO	2018	0,25086326	0,00000000	1	0,79885529	0,00000000	0,79885529	28,90977598	0,04178986	0,64258265	0	0,66666667	3	0,33333333	3
KINO	2019	0,18942627	0,00000000	1	0,79885529	0,00000000	0,79885529	29,17768215	0,10980178	0,73733052	0	0,66666667	3	0,33333333	3
KINO	2020	0,15903174	0,00000000	1	0,79885529	0,00000000	0,79885529	29,29026946	0,02162844	1,03914584	0	0,66666667	3	0,33333333	3
ROTI	2015	-0,28476525	0,00000000	1	0,70759785	0,00000000	0,70759785	28,62661224	0,17956630	1,27702486	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ROTI	2016	-0,24265129	0,00000000	1	0,70759785	0,00000000	0,70759785	28,70248173	0,15723040	1,02366125	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ROTI	2017	0,27281247	0,00000000	1	0,70759785	0,00000000	0,70759785	29,14825025	0,02968787	0,61680950	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ROTI	2018	0,31970720	0,00000000	1	0,70759785	0,00000000	0,70759785	29,11121793	0,02894331	0,50632819	0	0,33333333	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	OvachrIns	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
ROTI	2019	0,31858438	0,00000000	1	0,70759785	0,00000000	0,70759785	29,17476439	0,05051566	0,51396489	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ROTI	2020	-0,05146465	0,00000000	1	0,70759785	0,00000000	0,70759785	29,12441199	0,03787151	0,37937436	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SIDO	2015	0,22313923	0,00000000	1	0,00803539	0,00000000	0,00803539	14,84374008	0,15569911	0,07612513	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SIDO	2016	0,23267396	0,00000000	1	0,00803539	0,00000000	0,00803539	14,90998563	0,16157074	0,08329898	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SIDO	2017	0,21717611	0,00000000	1	0,00803539	0,00000000	0,00803539	14,96551217	0,16902012	0,09058882	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SIDO	2018	0,23505336	0,00000000	1	0,00803539	0,00000000	0,00803539	15,02077093	0,19889844	0,14986974	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SIDO	2019	0,24784627	0,00000000	1	0,00803539	0,00000000	0,00803539	15,07668293	0,22883580	0,15167845	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SIDO	2020	0,22136005	0,00000000	1	0,00803539	0,00000000	0,00803539	15,16345798	0,24263206	0,19485620	0	0,33333333	3	0,33333333	3
UNIT	2015	0,76760987	0,00000000	1	0,54789472	0,00000000	0,54789472	13,04015282	0,00083815	0,89542502	0	0,50000000	2	0,33333333	3
UNIT	2016	0,55091384	0,00000000	1	0,54789472	0,00000000	0,54789472	12,97829206	0,00198654	0,77407365	0	0,50000000	2	0,33333333	3
UNIT	2017	0,31005284	0,00000000	1	0,54789472	0,00000000	0,54789472	26,77860765	0,00249100	0,73851231	0	0,50000000	2	0,33333333	3
UNIT	2018	0,32828336	0,00000000	1	0,54789472	0,00000000	0,54789472	26,76280994	0,00120687	0,70646441	0	0,50000000	2	0,33333333	3
UNIT	2019	0,24922116	0,00000000	1	0,54789472	0,00000000	0,54789472	26,75811374	0,00165789	0,69305850	0	0,50000000	2	0,33333333	3
UNIT	2020	0,24500079	0,00000000	1	0,54789472	0,00000000	0,54789472	26,61941277	0,00068109	0,47230972	0	0,50000000	2	0,33333333	3
AISA	2015	-0,01291676	0,33333333	0	0,72323015	0,24107672	0,00000000	16,01948773	0,04124830	1,28414203	0	0,40000000	5	0,33333333	3
AISA	2016	-0,01289248	0,33333333	0	0,72323015	0,24107672	0,00000000	16,04062469	0,07771581	-0,78508137	0	0,40000000	5	0,33333333	3
AISA	2017	0,02514580	0,33333333	0	0,72323015	0,24107672	0,00000000	14,49958672	-2,64099216	-1,54903326	0	0,40000000	5	0,33333333	3
AISA	2018	-0,44336415	0,33333333	0	0,72323015	0,24107672	0,00000000	14,41237038	-0,02088740	-1,52635078	0	0,40000000	5	0,33333333	3
AISA	2019	0,16833631	0,33333333	0	0,72323015	0,24107672	0,00000000	14,44089589	-0,12289630	-2,12734121	0	0,40000000	5	0,33333333	3
AISA	2020	-0,19492862	0,33333333	0	0,72323015	0,24107672	0,00000000	14,51441961	0,59902454	1,42866284	0	0,40000000	5	0,33333333	3
ALTO	2015	0,37762370	0,00000000	0	0,72865723	0,00000000	0,00000000	20,88897354	-0,02062799	1,32799375	0	0,50000000	2	0,33333333	3
ALTO	2016	-0,81266668	0,00000000	0	0,72865723	0,00000000	0,00000000	20,87606729	-0,02274544	1,42303093	0	0,50000000	2	0,33333333	3
ALTO	2017	0,09865554	0,00000000	0	0,72865723	0,00000000	0,00000000	20,82707072	-0,05665269	1,64589607	0	0,50000000	2	0,33333333	3
ALTO	2018	0,27704255	0,00000000	0	0,72865723	0,00000000	0,00000000	20,82748487	-0,02975304	1,86687429	0	0,50000000	2	0,33333333	3
ALTO	2019	0,33421275	0,00000000	0	0,72865723	0,00000000	0,00000000	20,82170755	-0,00669109	1,89824434	0	0,50000000	2	0,33333333	3
ALTO	2020	-0,18848951	0,00000000	0	0,72865723	0,00000000	0,00000000	20,82390218	-0,00950102	1,96574040	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTEK	2015	0,28965202	0,00000000	0	0,49209584	0,00000000	0,00000000	21,88586986	0,00088488	6,30460077	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTEK	2016	39,8729408	0,00000000	0	0,49209584	0,00000000	0,00000000	22,30835267	-0,01862540	2,44367161	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTEK	2017	-0,04232965	0,00000000	0	0,49209584	0,00000000	0,00000000	22,39211448	-0,00807451	1,66955288	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTEK	2018	0,02208495	0,00000000	0	0,49209584	0,00000000	0,00000000	22,36521672	0,01471409	1,28496835	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTEK	2019	0,26222673	0,00000000	0	0,49209584	0,00000000	0,00000000	22,32774108	-0,01685218	1,32204385	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTEK	2020	0,18404090	0,00000000	0	0,49209584	0,00000000	0,00000000	22,16398398	-0,12062990	1,54078442	0	0,50000000	2	0,33333333	3
CLEO	2015	-1039,86746	0,33333333	1	0,80135744	0,26711915	0,80135744	19,68289887	111,123761	1,38410256	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CLEO	2016	-253,455550	0,33333333	1	0,80135744	0,26711915	0,80135744	19,95386592	84,214342	1,33793058	0	0,33333333	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
CLEO	2017	0,00015264	0,33333333	1	0,80135744	0,26711915	0,80135744	20,30914034	219,550685	1,21806893	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CLEO	2018	0,00010756	0,33333333	1	0,80135744	0,26711915	0,80135744	20,54166482	75,859423	0,31229248	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CLEO	2019	0,24272592	0,33333333	1	0,80135744	0,26711915	0,80135744	20,94251783	105,013040	0,62488011	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CLEO	2020	0,21419821	0,33333333	1	0,80135744	0,26711915	0,80135744	20,99401027	101,280176	0,46515324	0	0,33333333	3	0,33333333	3
COCO	2015	0,25314976	0,00000000	0	0,66538977	0,00000000	0,00000000	16,01948773		1,28414203	0	0,33333333	3	0,33333333	3
COCO	2016	0,57830600	0,00000000	0	0,66538977	0,00000000	0,00000000	18,13199202	0,00880585	5,19152426	0	0,33333333	3	0,33333333	3
COCO	2017	0,41514404	0,00000000	0	0,66538977	0,00000000	0,00000000	18,41867277	0,02064641	6,07449588	0	0,33333333	3	0,33333333	3
COCO	2018	0,26321904	0,00000000	0	0,66538977	0,00000000	0,00000000	18,90772424	0,01899208	2,24096368	0	0,33333333	3	0,33333333	3
COCO	2019	0,26073625	0,00000000	0	0,66538977	0,00000000	0,00000000	19,33874026	0,03177258	1,29004989	0	0,33333333	3	0,33333333	3
COCO	2020	0,26296169	0,00000000	0	0,66538977	0,00000000	0,00000000	19,39052898	0,01038136	1,35350056	0	0,33333333	3	0,33333333	3
FOOD	2015	-0,20086225	0,00000000	1	0,76922923	0,00000000	0,76922923	18,35955207	-0,02531050	6,58405784	0	0,33333333	3	0,33333333	3
FOOD	2016	-0,26923394	0,00000000	1	0,76922923	0,00000000	0,76922923	18,49439689	-0,02114352	10,24618557	0	0,33333333	3	0,33333333	3
FOOD	2017	0,45793716	0,00000000	1	0,76922923	0,00000000	0,76922923	18,65689471	0,01624816	9,59757475	0	0,33333333	3	0,33333333	3
FOOD	2018	0,48326360	0,00000000	1	0,76922923	0,00000000	0,76922923	18,65731554	0,01172137	1,30485789	0	0,33333333	3	0,33333333	3
FOOD	2019	0,40472360	0,00000000	1	0,76922923	0,00000000	0,76922923	18,59115447	0,01541208	0,60140520	0	0,33333333	3	0,33333333	3
FOOD	2020	0,09575183	0,00000000	1	0,76922923	0,00000000	0,76922923	18,54459813	-0,15370810	1,01260997	0	0,33333333	3	0,33333333	3
IIKP	2015	0,18468095	0,00000000	0	0,18621760	0,00000000	0,00000000	19,62065483	-0,04864320	0,04029104	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IIKP	2016	0,14403016	0,00000000	0	0,18621760	0,00000000	0,00000000	19,71522504	-0,07554505	0,30224154	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IIKP	2017	0,24022881	0,00000000	0	0,18621760	0,00000000	0,00000000	19,56466315	-0,04144428	0,08666531	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IIKP	2018	0,10678300	0,00000000	0	0,18621760	0,00000000	0,00000000	19,51290819	-0,05056879	0,08655895	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IIKP	2019	-0,03941170	0,00000000	0	0,18621760	0,00000000	0,00000000	19,76740547	0,22249243	0,06966330	0	0,50000000	2	0,33333333	3
IIKP	2020	0,06826142	0,00000000	0	0,18621760	0,00000000	0,00000000	19,65364758	-0,12099842	0,07940907	0	0,50000000	2	0,33333333	3
MGNA	2015	408,113255	0,00000000	1	0,79172103	0,00000000	0,79172103	19,94281633	5,41600584	2,28338744	0	0,50000000	2	0,00000000	3
MGNA	2016	18,1733515	0,00000000	1	0,79172103	0,00000000	0,79172103	19,40172497	-260,372081	2,77501946	0	0,50000000	2	0,00000000	3
MGNA	2017	-1000,00582	0,00000000	1	0,79172103	0,00000000	0,79172103	19,23616944	-29,306578	3,22158719	0	0,50000000	2	0,00000000	3
MGNA	2018	-1000,00311	0,00000000	1	0,79172103	0,00000000	0,79172103	19,13596117	-180,401717	11,35056777	0	0,50000000	2	0,00000000	3
MGNA	2019	-3,77180157	0,00000000	1	0,79172103	0,00000000	0,79172103	18,30232504	-1369,32791	-1,84533552	0	0,50000000	2	0,00000000	3
MGNA	2020	-8,06357079	0,00000000	1	0,79172103	0,00000000	0,79172103	15,73331513	8302,34464	-1,13873940	0	0,50000000	2	0,00000000	3
PSDN	2015	-0,29009571	0,00000000	0	0,62490208	0,00000000	0,00000000	20,24587314	-0,06869747	0,91292727	1	0,33333333	6	0,33333333	3
PSDN	2016	-2,55585681	0,00000000	0	0,62490208	0,00000000	0,00000000	20,29830704	-0,05607581	1,33261121	1	0,33333333	6	0,33333333	3
PSDN	2017	0,39958629	0,00000000	0	0,62490208	0,00000000	0,00000000	20,35367130	0,04655808	1,30707353	1	0,33333333	6	0,33333333	3
PSDN	2018	-1,14136210	0,00000000	0	0,62490208	0,00000000	0,00000000	20,36323871	-0,06679414	1,87223402	1	0,33333333	6	0,33333333	3
PSDN	2019	6,93455230	0,00000000	0	0,62490208	0,00000000	0,00000000	20,45341362	-0,03374307	3,33892465	1	0,33333333	6	0,33333333	3
PSDN	2020	-0,57041930	0,00000000	0	0,62490208	0,00000000	0,00000000	20,45587717	-0,06833877	5,37008504	0	0,33333333	6	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	InvIns	OvACIns	OvachrIns	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
RMBA	2015	0,09126896	0,33333333	0	0,99958406	0,33319469	0,00000000	17,78133847	-0,32823473	-4,58255844	1	1,00000000	3	0,33333333	3
RMBA	2016	0,23784104	0,33333333	0	0,99958406	0,33319469	0,00000000	17,56824379	-0,24350500	-2,65457165	1	1,00000000	3	0,33333333	3
RMBA	2017	1,57486934	0,33333333	0	0,99958406	0,33319469	0,00000000	18,76290479	0,00263415	0,46879127	1	1,00000000	3	0,33333333	3
RMBA	2018	-0,12267867	0,33333333	0	0,99958406	0,33319469	0,00000000	18,58129772	-0,07140962	0,32756487	1	1,00000000	3	0,33333333	3
RMBA	2019	-0,03725864	0,33333333	0	0,99958406	0,33319469	0,00000000	18,64170611	-0,08223480	0,48085491	0	1,00000000	3	0,33333333	3
RMBA	2020	0,00315875	0,33333333	0	0,99958406	0,33319469	0,00000000	18,45364270	-0,15440560	0,62322513	0	1,00000000	3	0,33333333	3
INAF	2015	0,53681527	0,00000000	0	0,88005758	0,00000000	0,00000000	21,15095454	0,00428094	1,58762534	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAF	2016	0,08212623	0,00000000	0	0,88005758	0,00000000	0,00000000	21,04653220	-0,01257019	1,39968099	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAF	2017	0,18537085	0,00000000	0	0,88005758	0,00000000	0,00000000	21,14845173	-0,03025395	1,90624244	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAF	2018	-0,29402339	0,00000000	0	0,88005758	0,00000000	0,00000000	21,08953999	-0,02269662	1,90417745	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAF	2019	0,18305035	0,00000000	0	0,88005758	0,00000000	0,00000000	21,04819687	0,00575313	1,74081673	0	0,50000000	4	0,33333333	3
INAF	2020	0,99833969	0,00000000	0	0,88005758	0,00000000	0,00000000	21,26170740	0,00001752	2,98147628	0	0,50000000	4	0,33333333	3
PEHA	2015	0,26766620	0,00000000	0	0,51911570	0,00000000	0,00000000	20,33856494	0,09256966	0,00051207	0	0,50000000	4	0,33333333	3
PEHA	2016	0,28528011	0,00000000	0	0,51911570	0,00000000	0,00000000	20,59916256	0,09849828	0,00041990	0	0,50000000	4	0,33333333	3
PEHA	2017	0,26892326	0,00000000	0	0,51911570	0,00000000	0,00000000	20,88533026	0,10643952	0,00067659	0	0,50000000	4	0,33333333	3
PEHA	2018	0,24936645	0,33333333	1	0,51911570	0,17303857	0,51911570	21,34848957	0,07133038	0,00136600	0	0,50000000	4	0,33333333	3
PEHA	2019	0,21093629	0,33333333	1	0,51911570	0,17303857	0,51911570	21,46363958	0,04879534	0,00155197	0	0,50000000	4	0,33333333	3
PEHA	2020	0,24063670	0,33333333	1	0,51911570	0,17303857	0,51911570	21,37349978	0,02539949	0,00158600	0	0,50000000	4	0,33333333	3
MBTO	2015	-0,17629539	0,00000000	0	1,34511220	0,00000000	0,00000000	20,29078764	-21,6621537	49,4423904	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MBTO	2016	-0,23568599	0,00000000	0	1,34511220	0,00000000	0,00000000	20,38071778	12,4142536	610,151499	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MBTO	2017	0,26440719	0,00000000	0	1,34511220	0,00000000	0,00000000	20,47566308	-31,6277378	841,969757	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MBTO	2018	0,24151836	0,00000000	0	1,34511220	0,00000000	0,00000000	20,28942749	-176,123507	1184,33519	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MBTO	2019	0,24151836	0,00000000	0	1,34511220	0,00000000	0,00000000	20,19743486	600,084183	1513,33593	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MBTO	2020	-0,07286666	0,00000000	0	1,34511220	0,00000000	0,00000000	20,70600065	-66,643024	666,300466	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MRAT	2015	0,53634702	1,00000000	0	0,71253825	0,71253825	0,00000000	20,02428173	0,00210423	0,31845022	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MRAT	2016	-0,35939624	1,00000000	0	0,71253825	0,71253825	0,00000000	19,99560417	-0,01148869	0,30872747	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MRAT	2017	0,05329046	1,00000000	0	0,71253825	0,71253825	0,00000000	20,02481345	-0,00258032	0,35618166	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MRAT	2018	2,20210623	1,00000000	0	0,71253825	0,71253825	0,00000000	20,05361599	-0,00440815	0,39109771	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MRAT	2019	0,94573619	1,00000000	0	0,71253825	0,71253825	0,00000000	20,09358713	0,00024746	0,44520601	0	0,33333333	3	0,50000000	2
MRAT	2020	2,09508683	1,00000000	0	0,71253825	0,71253825	0,00000000	20,14308288	-0,01208783	0,63482921	0	0,33333333	3	0,50000000	2
TCID	2015	0,06627716	0,00000000	1	0,75980432	0,00000000	0,75980432	21,45664140	261,502839	0,21414147	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TCID	2016	0,26827421	0,00000000	1	0,75980432	0,00000000	0,75980432	21,50492789	74,1657233	0,22541063	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TCID	2017	0,26244544	0,00000000	1	0,75980432	0,00000000	0,75980432	21,58269284	73,2699338	0,27093255	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TCID	2018	0,27783650	0,00000000	1	0,75980432	0,00000000	0,75980432	21,61736985	59,3622889	0,23963948	1	0,40000000	5	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	InvsIns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
TCID	2019	0,00000000	0,00000000	1	0,75980432	0,00000000	0,75980432	21,65982693	56,8946938	0,26350226	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TCID	2020	0,00000000	0,00000000	1	0,75980432	0,00000000	0,75980432	21,56258481	-23,6637393	0,24051775	1	0,40000000	5	0,33333333	3
LMPI	2015	0,42271967	0,00000000	0	0,13977691	0,00000000	0,00000000	20,49145170	0,00500325	0,97674505	0	0,50000000	2	0,50000000	2
LMPI	2016	0,38009770	0,00000000	0	0,13977691	0,00000000	0,00000000	20,51299511	0,00855545	0,98535075	0	0,50000000	2	0,50000000	2
LMPI	2017	0,09994688	0,00000000	0	0,13977691	0,00000000	0,00000000	20,54240127	-0,03731426	1,21803147	0	0,50000000	2	0,50000000	2
LMPI	2018	0,21204738	0,00000000	0	0,13977691	0,00000000	0,00000000	20,48336358	-0,05896838	1,38041445	0	0,50000000	2	0,50000000	2
LMPI	2019	0,26060904	0,00000000	0	0,13977691	0,00000000	0,00000000	20,41896952	-0,05649025	1,54956012	0	0,50000000	2	0,50000000	2
LMPI	2020	0,15862365	0,00000000	0	0,13977691	0,00000000	0,00000000	20,36409066	-0,05919248	1,83272803	0	0,50000000	2	0,50000000	2
SMCB	2015	0,44049934	1,00000000	0	0,98569926	0,98569926	0,00000000	23,57521809	0,01224404	1,04992404	1	0,25000000	4	0,33333333	3
SMCB	2016	-0,65425037	1,00000000	0	0,98569926	0,98569926	0,00000000	23,70708407	-0,01439974	1,45182062	1	0,25000000	4	0,33333333	3
SMCB	2017	-0,09789197	1,00000000	0	0,98569926	0,98569926	0,00000000	23,70014159	-0,03862374	1,72704413	1	0,25000000	4	0,33333333	3
SMCB	2018	-0,21015585	1,00000000	0	0,98569926	0,98569926	0,00000000	23,65003311	-0,04435510	1,90931558	1	0,25000000	4	0,33333333	3
SMCB	2019	-0,22433699	1,00000000	0	0,98569926	0,98569926	0,00000000	23,69713576	0,02550413	1,80231781	1	0,25000000	4	0,33333333	3
SMCB	2020	0,33429867	1,00000000	0	0,98569926	0,98569926	0,00000000	23,75523963	0,03139088	1,74089801	1	0,25000000	4	0,33333333	3
AMFG	2015	0,26475726	0,00000000	1	0,86156244	0,00000000	0,86156244	22,17494406	0,07993537	0,25958528	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AMFG	2016	0,25280224	0,00000000	1	0,86156244	0,00000000	0,86156244	22,42890263	0,04731139	0,52944880	1	0,33333333	6	0,33333333	3
AMFG	2017	0,39346428	0,00000000	1	0,86156244	0,00000000	0,86156244	22,55869381	0,00615350	0,76614067	1	0,33333333	6	0,33333333	3
AMFG	2018	0,41022890	0,00000000	1	0,86156244	0,00000000	0,86156244	22,85537478	0,00078220	1,34456911	1	0,33333333	6	0,33333333	3
AMFG	2019	0,21490238	0,00000000	1	0,86156244	0,00000000	0,86156244	22,89095346	-0,01513186	1,56253132	1	0,33333333	6	0,33333333	3
AMFG	2020	0,07463478	0,00000000	1	0,86156244	0,00000000	0,86156244	22,79790298	-0,05413283	1,71744025	1	0,33333333	6	0,33333333	3
IKAI	2015	0,00212953	0,00000000	1	0,22843767	0,00000000	0,22843767	19,78176657	-0,27917023	4,65009418	0	1,00000000	2	0,66666667	3
IKAI	2016	0,00366326	0,00000000	1	0,22843767	0,00000000	0,22843767	19,39534816	-0,54846648	-5,28508798	0	1,00000000	2	0,66666667	3
IKAI	2017	0,15148645	0,00000000	1	0,22843767	0,00000000	0,22843767	19,20570328	-0,24630519	-2,88994103	0	1,00000000	2	0,66666667	3
IKAI	2018	-0,01754009	0,00000000	1	0,22843767	0,00000000	0,22843767	21,01370618	0,05331600	0,68361998	0	1,00000000	2	0,66666667	3
IKAI	2019	0,00290727	0,00000000	1	0,22843767	0,00000000	0,22843767	21,02893499	-0,05282900	0,48113475	0	1,00000000	2	0,66666667	3
IKAI	2020	0,01609004	0,00000000	1	0,22843767	0,00000000	0,22843767	20,97418113	-0,05840023	0,52774842	0	1,00000000	2	0,66666667	3
KIAS	2015	0,20634442	0,00000000	1	0,92044788	0,00000000	0,92044788	21,45744459	-0,06941025	0,17975200	1	0,33333333	3	0,33333333	3
KIAS	2016	-0,52174752	0,00000000	1	0,92044788	0,00000000	0,92044788	21,34366489	-0,13577624	0,22344296	1	0,33333333	3	0,33333333	3
KIAS	2017	0,09935204	0,00000000	1	0,92044788	0,00000000	0,92044788	21,29289051	-0,04825798	0,23891916	1	0,33333333	3	0,33333333	3
KIAS	2018	0,16658997	0,00000000	1	0,92044788	0,00000000	0,92044788	21,25649340	-0,04647109	0,25802904	1	0,33333333	3	0,33333333	3
KIAS	2019	0,02591874	0,00000000	1	0,92044788	0,00000000	0,92044788	20,93164539	-0,40142455	0,36012002	1	0,33333333	3	0,33333333	3
KIAS	2020	0,14523557	0,00000000	1	0,92044788	0,00000000	0,92044788	20,74442314	-0,05066661	0,19844680	1	0,33333333	3	0,33333333	3
MLIA	2015	0,18031255	1,00000000	1	0,67247598	0,67247598	0,67247598	22,68698788	-0,02187988	5,39017001	1	0,00000000	3	0,33333333	3
MLIA	2016	2,01778817	1,00000000	1	0,67247598	0,67247598	0,67247598	22,76754365	0,00117039	3,78803555	1	0,00000000	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
MLIA	2017	-1,81719482	1,00000000	1	0,67247598	0,67247598	0,67247598	22,76806056	0,00615123	3,81243726	1	0,00000000	3	0,33333333	3
MLIA	2018	0,37771735	1,00000000	1	0,67247598	0,67247598	0,67247598	22,38410500	0,03592175	1,33453527	1	0,00000000	3	0,33333333	3
MLIA	2019	0,52284901	1,00000000	1	0,67247598	0,67247598	0,67247598	22,40897146	0,02349283	1,28572190	1	0,00000000	3	0,33333333	3
MLIA	2020	0,54299465	1,00000000	1	0,67247598	0,67247598	0,67247598	22,47163326	0,00958873	1,14470161	1	0,00000000	3	0,33333333	3
ALKA	2015	3,82320646	0,00000000	0	0,93061227	0,00000000	0,00000000	18,78967829	-0,00812799	1,33150153	0	0,33333333	3	0,00000000	3
ALKA	2016	-0,86578974	0,00000000	0	0,93061227	0,00000000	0,00000000	18,73270553	0,00377815	1,23582566	0	0,33333333	3	0,00000000	3
ALKA	2017	0,04090874	0,00000000	0	0,93061227	0,00000000	0,00000000	19,53650637	0,05047777	2,88846086	0	0,33333333	3	0,00000000	3
ALKA	2018	-0,00090194	0,00000000	0	0,93061227	0,00000000	0,00000000	20,29089442	0,03535380	5,44255674	0	0,33333333	3	0,00000000	3
ALKA	2019	0,26039595	0,00000000	0	0,93061227	0,00000000	0,00000000	20,22044908	0,01216009	4,77164783	0	0,33333333	3	0,00000000	3
ALKA	2020	0,18260374	0,00000000	0	0,93061227	0,00000000	0,00000000	19,85250019	0,01596732	2,97924102	0	0,33333333	3	0,00000000	3
ALMI	2015	-0,27428590	1,00000000	0	0,93497124	0,93497124	0,00000000	21,50672801	-24,4919940	2,87364252	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALMI	2016	0,09765344	1,00000000	0	0,93497124	0,93497124	0,00000000	21,49014245	-46,4144986	4,33332177	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALMI	2017	-0,79081168	1,00000000	0	0,93497124	0,93497124	0,00000000	28,49655811	0,00355448	5,27200815	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALMI	2018	0,52919273	1,00000000	0	0,93497124	0,93497124	0,00000000	19,07347978	34,0704929	7,62438827	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALMI	2019	-0,06311570	1,00000000	0	0,93497124	0,93497124	0,00000000	18,63691246	-0,18074971	-753,351515	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ALMI	2020	-0,02535635	1,00000000	0	0,93497124	0,93497124	0,00000000	18,43210524	-0,18701743	-6,30047686	0	0,33333333	3	0,33333333	3
BTON	2015	0,18970199	0,00000000	0	0,00000000	0,00000000	0,00000000	19,02563173	0,03453423	0,22810597	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTON	2016	0,27267722	0,00000000	0	0,00000000	0,00000000	0,00000000	18,99330091	-0,03370024	0,23518701	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTON	2017	0,22841263	0,00000000	0	0,00000000	0,00000000	0,00000000	19,02773422	0,06196635	0,18664587	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTON	2018	0,18763871	0,00000000	0	0,00000000	0,00000000	0,00000000	19,19707914	0,12795516	0,18676907	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTON	2019	0,52679685	0,00000000	0	0,00000000	0,00000000	0,00000000	19,25602657	0,00593167	0,25145741	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BTON	2020	0,04494894	0,00000000	0	0,00000000	0,00000000	0,00000000	19,27469180	0,01909744	0,24481724	0	0,50000000	2	0,33333333	3
GDST	2015	0,24723053	0,00000000	0	0,01946235	0,00000000	0,00000000	20,89210878	-0,04663494	0,47180441	0	0,33333333	3	0,33333333	3
GDST	2016	0,30341298	0,00000000	0	0,01946235	0,00000000	0,00000000	20,95247883	0,02521017	0,51132697	0	0,33333333	3	0,33333333	3
GDST	2017	1,70643874	0,00000000	0	0,01946235	0,00000000	0,00000000	21,04171024	-0,00397247	0,35192627	0	0,33333333	3	0,33333333	3
GDST	2018	0,30575554	0,00000000	0	0,01946235	0,00000000	0,00000000	21,02474856	-0,06494662	0,50881402	0	0,33333333	3	0,33333333	3
GDST	2019	0,14375637	0,00000000	0	0,01946235	0,00000000	0,00000000	21,28777146	0,01524380	0,91693498	0	0,33333333	3	0,33333333	3
GDST	2020	0,07763499	0,00000000	0	0,01946235	0,00000000	0,00000000	21,18582714	-0,04901678	0,87526852	0	0,33333333	3	0,33333333	3
JKSW	2015	0,00000000	0,00000000	0	0,58451974	0,00000000	0,00000000	19,39629816	-0,08706506	-1,60218079	0	0,50000000	2	0,33333333	3
JKSW	2016	0,00000000	0,00000000	0	0,58451974	0,00000000	0,00000000	19,42564728	-0,01059801	-1,61840231	0	0,50000000	2	0,33333333	3
JKSW	2017	0,00000000	0,00000000	0	0,58451974	0,00000000	0,00000000	19,34610794	-0,01555824	-1,56597264	0	0,50000000	2	0,33333333	3
JKSW	2018	0,00000000	0,00000000	0	0,58451974	0,00000000	0,00000000	19,06585022	-0,25488061	-1,38561184	0	0,50000000	2	0,33333333	3
JKSW	2019	0,00000000	0,00000000	0	0,58451974	0,00000000	0,00000000	19,01194923	-0,00770257	-1,36436810	0	0,50000000	2	0,33333333	3
JKSW	2020	0,00000000	0,00000000	0	0,58451974	0,00000000	0,00000000	18,94714799	-0,00630271	-1,34072690	0	0,50000000	2	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	InvIns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
KRAS	2015	-0,55068059	1,00000000	0	0,79973746	0,79973746	0,00000000	22,03217795	-0,08819592	1,07042991	1	0,33333333	6	0,33333333	3
KRAS	2016	0,02250140	1,00000000	0	0,79973746	0,79973746	0,00000000	22,09361195	-0,04590733	1,13989358	1	0,33333333	6	0,33333333	3
KRAS	2017	-0,70685837	1,00000000	0	0,79973746	0,79973746	0,00000000	21,95922266	-0,26663858	2,88488486	1	0,33333333	6	0,33333333	3
KRAS	2018	-0,52829868	1,00000000	0	0,79973746	0,79973746	0,00000000	21,99932728	-0,04676397	3,40110270	1	0,33333333	6	0,33333333	3
KRAS	2019	-0,84182260	1,00000000	0	0,79973746	0,79973746	0,00000000	21,91355657	-0,15370569	8,46906174	1	0,33333333	6	0,33333333	3
KRAS	2020	-25,9388326	1,00000000	0	0,79973746	0,79973746	0,00000000	21,97212089	0,00649247	6,76949031	1	0,33333333	6	0,33333333	3
LION	2015	0,21270797	0,00000000	0	0,57549929	0,00000000	0,00000000	27,18368659	0,07197947	0,40636033	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LION	2016	0,22545570	0,00000000	0	0,57549929	0,00000000	0,00000000	27,25387083	0,06174484	0,45730690	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LION	2017	0,53988892	0,00000000	0	0,57549929	0,00000000	0,00000000	27,24820458	0,01361259	0,50702510	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LION	2018	-0,00100004	0,00000000	0	0,57549929	0,00000000	0,00000000	27,26889223	0,02108565	0,46514260	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LION	2019	0,83925025	0,00000000	0	0,57549929	0,00000000	0,00000000	27,25708068	0,00134657	0,46792924	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LION	2020	-0,34614068	0,00000000	0	0,57549929	0,00000000	0,00000000	27,19689394	-0,01477445	0,46190310	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LMSH	2015	0,48926841	0,00000000	0	0,26701950	0,00000000	0,00000000	18,71172778	0,01453433	0,18980001	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LMSH	2016	0,33650303	0,00000000	0	0,26701950	0,00000000	0,00000000	18,90820602	0,03840130	0,38793957	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LMSH	2017	0,25852362	0,00000000	0	0,26701950	0,00000000	0,00000000	18,89792948	0,08045941	0,24333387	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LMSH	2018	0,42547677	0,00000000	0	0,26701950	0,00000000	0,00000000	18,89085486	0,01803897	0,20600360	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LMSH	2019	0,01880058	0,00000000	0	0,26701950	0,00000000	0,00000000	18,80655956	-0,12404302	0,29440789	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LMSH	2020	-0,07662452	0,00000000	0	0,26701950	0,00000000	0,00000000	18,78174935	-0,05623182	0,32426652	0	0,33333333	3	0,33333333	3
NIKL	2015	-0,27168853	0,00000000	0	0,85405958	0,00000000	0,00000000	25,45701392	-0,05284864	2,03506899	0	0,33333333	3	0,33333333	3
NIKL	2016	-0,03322395	0,00000000	0	0,85405958	0,00000000	0,00000000	25,50798708	0,02104990	1,99117654	0	0,33333333	3	0,33333333	3
NIKL	2017	0,05690493	0,00000000	0	0,85405958	0,00000000	0,00000000	25,56051553	0,10775281	0,20284301	1	0,33333333	3	0,33333333	3
NIKL	2018	0,12471526	0,00000000	0	0,85405958	0,00000000	0,00000000	25,71897022	-0,01040081	2,43236401	1	0,33333333	3	0,33333333	3
NIKL	2019	0,31203490	0,00000000	0	0,85405958	0,00000000	0,00000000	25,74509821	0,01767432	2,32367054	1	0,33333333	3	0,33333333	3
NIKL	2020	25184,4354	0,00000000	0	0,85405958	0,00000000	0,00000000	25,60549942	0,20602615	1,72656815	1	0,33333333	3	0,33333333	3
TBMS	2015	-1,63792085	0,00000000	0	0,86229107	0,00000000	0,00000000	25,59646116	0,01662868	5,02284977	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TBMS	2016	-1,43627147	0,00000000	0	0,86229107	0,00000000	0,00000000	25,58925294	0,05567840	3,48603719	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TBMS	2017	-1,38930723	0,00000000	0	0,86229107	0,00000000	0,00000000	25,82812587	0,04601355	3,51341804	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TBMS	2018	0,00035755	0,00000000	0	0,86229107	0,00000000	0,00000000	25,97529840	0,00003340	3,45166103	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TBMS	2019	0,34159589	0,00000000	0	0,86229107	0,00000000	0,00000000	25,76015350	0,00003852	2,21677007	1	0,40000000	5	0,33333333	3
TBMS	2020	0,28536871	0,00000000	0	0,86229107	0,00000000	0,00000000	25,77844738	0,00002872	2,05003890	1	0,40000000	5	0,33333333	3
ADMG	2015	0,16461517	1,00000000	0	0,85491579	0,85491579	0,00000000	26,76354436	0,11335444	0,56855935	1	0,50000000	4	0,33333333	3
ADMG	2016	0,26837163	1,00000000	0	0,85491579	0,85491579	0,00000000	26,66566356	0,19811105	0,55157705	1	0,50000000	4	0,33333333	3
ADMG	2017	0,26499872	1,00000000	0	0,85491579	0,85491579	0,00000000	26,64781571	0,08323755	0,56144613	1	0,50000000	4	0,33333333	3
ADMG	2018	0,55000000	1,00000000	0	0,85491579	0,85491579	0,00000000	28,66306616	0,00568263	0,15138488	1	0,50000000	4	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
ADMG	2019	0,00527767	1,00000000	0	0,85491579	0,85491579	0,00000000	26,26542310	0,00061514	0,22810276	1	0,50000000	4	0,33333333	3
ADMG	2020	-0,11487129	1,00000000	0	0,85491579	0,85491579	0,00000000	26,04999572	-0,01936685	0,22879392	1	0,50000000	4	0,33333333	3
AGII	2015	0,31727679	0,00000000	0	0,82285898	0,00000000	0,00000000	22,32335034	0,00969122	1,88869871	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AGII	2016	0,26875960	0,00000000	0	0,82285898	0,00000000	0,00000000	22,48931802	0,01099351	1,11809522	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AGII	2017	0,27067703	0,00000000	0	0,82285898	0,00000000	0,00000000	22,58011727	0,01524125	0,90694578	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AGII	2018	0,22531309	0,00000000	0	0,82285898	0,00000000	0,00000000	22,61754504	0,01720491	1,11187874	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AGII	2019	0,25124333	0,00000000	0	0,82285898	0,00000000	0,00000000	22,67229711	0,01472981	1,12754260	0	0,33333333	6	0,33333333	3
AGII	2020	-0,03829318	0,00000000	0	0,82285898	0,00000000	0,00000000	22,68637832	0,01402269	1,10560648	0	0,33333333	6	0,33333333	3
BRPT	2015	853,700665	0,00000000	1	0,00000000	0,00000000	0,00000000	14,62781050	0,00225558	0,88399285	1	0,50000000	4	0,33333333	3
BRPT	2016	263,778046	0,00000000	1	0,00000000	0,00000000	0,00000000	14,75964600	0,10884505	0,77481828	1	0,50000000	4	0,33333333	3
BRPT	2017	273,777646	0,00000000	1	0,00000000	0,00000000	0,00000000	15,10829831	0,07683078	0,80620249	1	0,50000000	4	0,33333333	3
BRPT	2018	-1,76704936	0,00000000	1	0,00000000	0,00000000	0,00000000	15,76747250	0,03437221	1,60635882	1	0,50000000	4	0,33333333	3
BRPT	2019	-2,09438354	0,00000000	1	0,00000000	0,00000000	0,00000000	15,78714902	0,01912722	1,60629101	1	0,50000000	4	0,33333333	3
BRPT	2020	-2,38635508	0,00000000	1	0,00000000	0,00000000	0,00000000	15,85454135	0,01840168	1,60361252	1	0,50000000	4	0,33333333	3
ETWA	2015	-0,03743085	0,00000000	0	0,79259688	0,00000000	0,00000000	21,01049618	-0,16824928	16,5882370	0	0,25000000	4	0,00000000	3
ETWA	2016	0,25175483	0,00000000	0	0,79259688	0,00000000	0,00000000	20,87076781	-0,05909627	162,192046	0	0,25000000	4	0,00000000	3
ETWA	2017	0,09241430	0,00000000	0	0,79259688	0,00000000	0,00000000	20,83173324	-0,11441202	-10,1881659	0	0,25000000	4	0,00000000	3
ETWA	2018	-0,07011166	0,00000000	0	0,79259688	0,00000000	0,00000000	20,81231460	-0,12688731	-5,25389641	0	0,25000000	4	0,00000000	3
ETWA	2019	0,17234322	0,00000000	0	0,79259688	0,00000000	0,00000000	20,83968619	-0,07989197	-5,71966708	0	0,25000000	4	0,00000000	3
ETWA	2020	0,11572173	0,00000000	0	0,79259688	0,00000000	0,00000000	20,77744250	0,06882142	-4,93658035	0	0,25000000	4	0,00000000	3
UNIC	2015	-2,23056408	1,00000000	0	0,63992296	0,63992296	0,00000000	19,22020168	-0,00389402	0,57971506	1	0,33333333	6	0,33333333	3
UNIC	2016	-1,29075346	1,00000000	0	0,63992296	0,63992296	0,00000000	19,24008006	0,09308509	0,40775531	1	0,33333333	6	0,33333333	3
UNIC	2017	0,32697706	1,00000000	0	0,63992296	0,63992296	0,00000000	19,22602628	0,05332542	0,41243974	1	0,33333333	6	0,33333333	3
UNIC	2018	0,38594970	1,00000000	0	0,63992296	0,63992296	0,00000000	19,28107979	0,07309590	0,42133574	1	0,33333333	6	0,33333333	3
UNIC	2019	0,17142067	1,00000000	0	0,63992296	0,63992296	0,00000000	19,20803486	0,05182227	0,24716977	1	0,33333333	6	0,33333333	3
UNIC	2020	0,28677443	1,00000000	0	0,63992296	0,63992296	0,00000000	19,30550711	0,11266916	0,21912102	1	0,33333333	6	0,33333333	3
APLI	2015	0,20385989	0,00000000	0	0,45762515	0,00000000	0,00000000	19,54762256	0,00600827	0,39293591	1	0,50000000	2	0,33333333	3
APLI	2016	0,39001662	0,00000000	0	0,45762515	0,00000000	0,00000000	19,76213928	0,03375414	0,43925618	1	0,50000000	2	0,33333333	3
APLI	2017	1,34108843	0,00000000	0	0,45762515	0,00000000	0,00000000	19,80371675	-0,00333442	0,75495979	1	0,50000000	2	0,33333333	3
APLI	2018	-0,18673190	0,00000000	0	0,45762515	0,00000000	0,00000000	20,03645355	-0,04669659	1,46432305	1	0,50000000	2	0,33333333	3
APLI	2019	0,51004580	0,00000000	0	0,45762515	0,00000000	0,00000000	19,85401261	0,02287024	0,97077381	1	0,50000000	2	0,33333333	3
APLI	2020	-2,10240203	0,00000000	0	0,45762515	0,00000000	0,00000000	19,82294908	-0,01580556	0,97310202	1	0,50000000	2	0,33333333	3
BRNA	2015	-1,94949512	0,00000000	0	0,65024988	0,00000000	0,00000000	21,32253297	-0,00393214	1,19924204	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRNA	2016	0,38093531	0,00000000	0	0,65024988	0,00000000	0,00000000	21,45980622	0,00606358	1,03110834	0	0,40000000	5	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
BRNA	2017	0,20476420	0,00000000	0	0,65024988	0,00000000	0,00000000	21,39869553	-0,09073515	1,30341064	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRNA	2018	-0,11487354	0,00000000	0	0,65024988	0,00000000	0,00000000	21,62396614	-0,00961368	1,19121205	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRNA	2019	-0,02251709	0,00000000	0	0,65024988	0,00000000	0,00000000	21,54000710	-0,07206180	1,37278098	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRNA	2020	0,09947134	0,00000000	0	0,65024988	0,00000000	0,00000000	21,39912369	-0,09515774	1,56379060	0	0,40000000	5	0,33333333	3
FPNI	2015	0,57957111	0,00000000	1	0,92499457	0,00000000	0,92499457	5,45160053	0,01278251	1,42622388	1	0,50000000	2	0,33333333	3
FPNI	2016	0,50580998	0,00000000	1	0,92499457	0,00000000	0,92499457	21,77615735	0,00000000	1,09006167	1	0,50000000	2	0,33333333	3
FPNI	2017	0,20852221	0,00000000	1	0,92499457	0,00000000	0,92499457	21,71131819	-0,00000065	1,00055265	1	0,50000000	2	0,33333333	3
FPNI	2018	0,28462976	0,00000000	1	0,92499457	0,00000000	0,92499457	21,73179440	0,00000223	0,90984542	1	0,50000000	2	0,33333333	3
FPNI	2019	0,24163397	0,00000000	1	0,92499457	0,00000000	0,92499457	21,56491578	-0,00000142	0,67071253	1	0,50000000	2	0,33333333	3
FPNI	2020	0,36805112	0,00000000	1	0,92499457	0,00000000	0,92499457	21,46104120	-0,00000236	0,56971270	1	0,50000000	2	0,33333333	3
TRST	2015	0,01733303	0,00000000	0	0,47263990	0,00000000	0,00000000	28,84217577	0,00753985	0,71563390	1	0,33333333	3	0,00000000	3
TRST	2016	0,02459930	0,00000000	0	0,47263990	0,00000000	0,00000000	28,82208982	0,01027018	0,70289414	1	0,33333333	3	0,00000000	3
TRST	2017	0,02666287	0,00000000	0	0,47263990	0,00000000	0,00000000	28,83486571	0,01146147	0,68706044	1	0,33333333	3	0,00000000	3
TRST	2018	0,02817074	0,00000000	0	0,47263990	0,00000000	0,00000000	29,08611880	-0,00338398	0,91513843	0	0,33333333	3	0,00000000	3
TRST	2019	0,10515316	0,00000000	0	0,47263990	0,00000000	0,00000000	29,10097231	0,00894729	1,00004646	0	0,33333333	3	0,00000000	3
TRST	2020	0,00771636	0,00000000	0	0,47263990	0,00000000	0,00000000	29,07163849	0,01735082	0,86310347	0	0,33333333	3	0,00000000	3
YPAS	2015	0,01733303	0,00000000	1	0,89155048	0,00000000	0,89155048	26,35515839	-0,03539167	0,85631649	0	0,33333333	3	0,33333333	3
YPAS	2016	-1,32914407	0,00000000	1	0,89155048	0,00000000	0,89155048	26,35897644	-0,03900692	0,97362695	0	0,33333333	3	0,33333333	3
YPAS	2017	-1,44064238	0,00000000	1	0,89155048	0,00000000	0,89155048	26,43878912	-0,04776918	1,38906155	0	0,33333333	3	0,33333333	3
YPAS	2018	0,02817074	0,00000000	1	0,89155048	0,00000000	0,89155048	26,52524825	-0,02840567	1,80112737	0	0,33333333	3	0,33333333	3
YPAS	2019	-0,20320505	0,00000000	1	0,89155048	0,00000000	0,89155048	26,35173911	0,01253967	1,29285779	0	0,33333333	3	0,33333333	3
YPAS	2020	0,17499465	0,00000000	1	0,89155048	0,00000000	0,89155048	26,34468792	0,03378794	1,10045850	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CPRO	2015	-0,37555254	0,00000000	0	0,69937299	0,00000000	0,00000000	16,02230982	-0,13233034	3,58366824	1	0,33333333	6	0,33333333	3
CPRO	2016	-0,15651175	0,00000000	0	0,69937299	0,00000000	0,00000000	15,80535721	-0,27406960	41,2154169	1	0,33333333	6	0,33333333	3
CPRO	2017	-1,05212501	0,00000000	0	0,69937299	0,00000000	0,00000000	15,76266550	-0,37527842	-4,93996609	1	0,33333333	6	0,33333333	3
CPRO	2018	-0,94040734	0,00000000	0	0,69937299	0,00000000	0,00000000	15,69839571	0,26211027	8,74643468	1	0,33333333	6	0,33333333	3
CPRO	2019	-0,00537503	0,00000000	0	0,69937299	0,00000000	0,00000000	15,60731319	-0,05814132	17,2106363	1	0,33333333	6	0,33333333	3
CPRO	2020	-1,00000000	0,00000000	0	0,69937299	0,00000000	0,00000000	15,66022500	0,06029155	7,94069538	1	0,33333333	6	0,33333333	3
MAIN	2015	0,13913553	1,00000000	0	0,57614854	0,57614854	0,00000000	15,18857707	-15,7310242	1,57337378	0	0,60000000	5	0,40000000	5
MAIN	2016	0,03774822	1,00000000	1	0,57614854	0,57614854	0,57614854	15,15755597	75,8403102	1,19345448	0	0,60000000	5	0,40000000	5
MAIN	2017	32,1856375	1,00000000	1	0,57614854	0,57614854	0,57614854	15,21970525	10,5455306	1,39381525	1	0,60000000	5	0,40000000	5
MAIN	2018	0,28614749	1,00000000	1	0,57614854	0,57614854	0,57614854	15,28242684	65,5574504	1,23597023	1	0,60000000	5	0,40000000	5
MAIN	2019	-0,61269816	1,00000000	1	0,57614854	0,57614854	0,57614854	15,35207171	32,7896280	1,25071353	1	0,60000000	5	0,40000000	5
MAIN	2020	1,94080523	1,00000000	1	0,57614854	0,57614854	0,57614854	15,35757008	-8,33361509	1,27460890	1	0,60000000	5	0,40000000	5

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	InvIns	OvACIns	OvachrIns	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
SIPD	2015	0,18386046	0,00000000	0	0,87715107	0,00000000	0,00000000	14,62500419	-158412,038	2059991,13	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SIPD	2016	-0,53215287	0,00000000	1	0,87715107	0,00000000	0,87715107	14,75833026	3349,08858	1246362,46	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SIPD	2017	-0,49453432	0,00000000	1	0,87715107	0,00000000	0,87715107	14,62185249	-0,15846988	1,83036610	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SIPD	2018	0,23698844	0,00000000	1	0,87715107	0,00000000	0,87715107	7,69068832	0,01185166	1,60310057	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SIPD	2019	0,27503385	0,00000000	1	0,87715107	0,00000000	0,87715107	7,81229726	0,03228914	1,69676166	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SIPD	2020	0,39610306	0,00000000	1	0,87715107	0,00000000	0,87715107	7,86051294	0,01090306	1,78597370	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SULI	2015	8,94871795	1,00000000	0	0,27682397	0,27682397	0,00000000	11,35058299	0,00364642	-4,93424036	1	0,33333333	3	0,33333333	3
SULI	2016	0,35413153	1,00000000	0	0,27682397	0,27682397	0,00000000	11,42488083	0,00418250	-6,93006087	1	0,33333333	3	0,33333333	3
SULI	2017	-1,52059925	1,00000000	0	0,27682397	0,27682397	0,00000000	11,32089291	0,01630962	94,0783410	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SULI	2018	-1,49770642	1,00000000	0	0,27682397	0,27682397	0,00000000	11,52475522	0,03228580	19,2948255	1	0,33333333	3	0,33333333	3
SULI	2019	0,01762021	1,00000000	0	0,27682397	0,27682397	0,00000000	11,56209651	-0,08810929	22,0148992	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SULI	2020	0,00912941	1,00000000	0	0,27682397	0,27682397	0,00000000	11,35157056	-0,24742946	-5,70368119	0	0,33333333	3	0,33333333	3
TIRT	2015	2,04355926	0,00000000	0	0,78103008	0,00000000	0,00000000	20,45298878	-0,00113400	7,37164467	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TIRT	2016	0,21933171	0,00000000	0	0,78103008	0,00000000	0,00000000	20,51992182	0,03552524	5,43490018	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TIRT	2017	0,57106522	0,00000000	0	0,78103008	0,00000000	0,00000000	20,57162756	0,00116535	5,93977378	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TIRT	2018	0,03615752	0,00000000	0	0,78103008	0,00000000	0,00000000	20,64353672	-0,03950455	9,55451805	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TIRT	2019	0,01990989	0,00000000	0	0,78103008	0,00000000	0,00000000	20,61309713	-0,05776921	23,9173033	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TIRT	2020	-0,03531288	0,00000000	0	0,78103008	0,00000000	0,00000000	19,79370126	-1,04983943	-2,01127975	0	0,50000000	2	0,33333333	3
FASW	2015	-10957,4113	0,00000000	1	0,99711220	0,00000000	0,99711220	15,76051086	111245,850	1,85997718	0	0,33333333	9	0,33333333	3
FASW	2016	40926,2560	0,00000000	1	0,99711220	0,00000000	0,99711220	15,96532016	-35988,411	1,71754967	1	0,33333333	9	0,33333333	3
FASW	2017	166926,670	0,00000000	1	0,99711220	0,00000000	0,99711220	29,86852266	0,06359393	1,84944826	1	0,33333333	9	0,33333333	3
FASW	2018	210400,778	0,00000000	1	0,99711220	0,00000000	0,99711220	30,02574032	0,12816713	1,55696276	1	0,33333333	9	0,33333333	3
FASW	2019	157516,066	0,00000000	1	0,99711220	0,00000000	0,99711220	30,00611224	0,09010733	1,29126659	1	0,33333333	9	0,33333333	3
FASW	2020	9172,39207	0,00000000	1	0,99711220	0,00000000	0,99711220	30,07450179	0,03068687	1,51212231	1	0,33333333	9	0,33333333	3
INRU	2015	0,05753425	1,00000000	0	0,92423165	0,92423165	0,00000000	12,71860881	-0,00824189	1,66822225	0	0,75000000	8	0,33333333	3
INRU	2016	3,92403681	1,00000000	0	0,92423165	0,92423165	0,00000000	12,73501713	0,11045641	1,08880055	0	0,75000000	8	0,33333333	3
INRU	2017	0,05105716	1,00000000	0	0,92423165	0,92423165	0,00000000	12,73689500	0,08367493	1,05730292	0	0,75000000	8	0,33333333	3
INRU	2018	0,13778751	1,00000000	0	0,92423165	0,92423165	0,00000000	12,92689579	0,00957140	1,41648303	0	0,75000000	8	0,33333333	3
INRU	2019	0,18994297	1,00000000	0	0,92423165	0,92423165	0,00000000	13,08338551	-0,04046697	2,19332497	0	0,75000000	8	0,33333333	3
INRU	2020	0,54765927	1,00000000	0	0,92423165	0,92423165	0,00000000	13,04901173	0,00806866	2,01965283	0	0,75000000	8	0,33333333	3
SPMA	2015	0,25025598	0,00000000	0	0,92369826	0,00000000	0,00000000	21,50509417	-0,01949121	1,90358815	0	0,75000000	4	0,00000000	1
SPMA	2016	0,27204987	0,00000000	0	0,92369826	0,00000000	0,00000000	21,49284263	0,03754932	1,00051829	0	0,75000000	4	0,00000000	1
SPMA	2017	0,23929661	0,00000000	0	0,92369826	0,00000000	0,00000000	21,50059830	0,04241475	0,85605657	0	0,75000000	4	0,00000000	1
SPMA	2018	0,25020303	0,00000000	0	0,92369826	0,00000000	0,00000000	21,54868859	0,03602202	0,81956641	0	0,75000000	4	0,00000000	1

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
SPMA	2019	0,25834803	0,00000000	0	0,92369826	0,00000000	0,00000000	21,58705444	0,05522700	0,72200675	0	0,75000000	4	0,00000000	1
SPMA	2020	0,16868648	0,00000000	0	0,92369826	0,00000000	0,00000000	21,56313546	0,07017275	0,51239194	0	0,75000000	4	0,00000000	1
TKIM	2015	1,12453898	1,00000000	1	0,59672714	0,59672714	0,59672714	14,45341349	0,00076724	1,80704912	0	0,42857143	7	0,66666667	3
TKIM	2016	-7,67687075	1,00000000	1	0,59672714	0,59672714	0,59672714	7,82140252	3,06930296	1,65481261	0	0,42857143	7	0,66666667	3
TKIM	2017	0,19748289	1,00000000	1	0,59672714	0,59672714	0,59672714	7,85631957	12,3973663	1,58743361	0	0,42857143	7	0,66666667	3
TKIM	2018	0,02030686	1,00000000	1	0,59672714	0,59672714	0,59672714	7,99466604	82,8670196	1,40050194	0	0,42857143	7	0,66666667	3
TKIM	2019	0,09844178	1,00000000	1	0,59672714	0,59672714	0,59672714	8,02692155	54,3761225	1,21056811	0	0,42857143	7	0,66666667	3
TKIM	2020	0,03036364	1,00000000	1	0,59672714	0,59672714	0,59672714	8,03047464	48,2669530	1,03186777	0	0,42857143	7	0,66666667	3
AUTO	2015	0,25575651	1,00000000	1	0,79999999	0,79999999	0,79999999	23,38625661	0,02250495	0,41363579	1	0,37500000	8	0,33333333	3
AUTO	2016	0,25502268	1,00000000	1	0,79999999	0,79999999	0,79999999	23,40512770	0,03308321	0,38681664	1	0,37500000	8	0,33333333	3
AUTO	2017	0,23057550	1,00000000	1	0,79999999	0,79999999	0,79999999	23,41534308	0,03710673	0,37207963	1	0,37500000	8	0,33333333	3
AUTO	2018	0,20980706	1,00000000	1	0,79999999	0,79999999	0,79999999	23,48893366	0,04284557	0,41070338	1	0,37500000	8	0,33333333	3
AUTO	2019	0,24582396	1,00000000	1	0,79999999	0,79999999	0,79999999	23,49683589	0,05101060	0,37467596	1	0,37500000	8	0,33333333	3
AUTO	2020	1,31733420	1,00000000	1	0,79999999	0,79999999	0,79999999	23,44325080	-0,00249432	0,34685259	1	0,37500000	8	0,33333333	3
BOLT	2015	0,26518055	0,00000000	0	0,47058824	0,00000000	0,00000000	20,63838022	0,10633406	0,20786599	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BOLT	2016	0,26374383	0,00000000	0	0,47058824	0,00000000	0,00000000	20,91064920	0,09739167	0,25418938	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BOLT	2017	0,26293330	0,00000000	0	0,47058824	0,00000000	0,00000000	20,89620922	0,08182289	0,64955910	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BOLT	2018	0,26354012	0,00000000	0	0,47058824	0,00000000	0,00000000	20,99510583	0,05771063	0,77820314	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BOLT	2019	0,25657298	0,00000000	0	0,47058824	0,00000000	0,00000000	20,95905891	0,04067628	0,66342450	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BOLT	2020	0,09840818	0,00000000	0	0,47058824	0,00000000	0,00000000	20,83576996	-0,05128181	0,59860339	0	0,50000000	2	0,33333333	3
BRAM	2015	0,31233104	1,00000000	0	0,83768067	0,83768067	0,00000000	15,22300118	0,04308599	0,59530213	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRAM	2016	0,28153133	1,00000000	0	0,83768067	0,83768067	0,00000000	15,23737475	0,07531919	0,49718828	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRAM	2017	-0,27888664	1,00000000	0	0,83768067	0,83768067	0,00000000	15,26543115	0,08068733	0,40269959	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRAM	2018	0,28490060	1,00000000	0	0,83768067	0,83768067	0,00000000	5,69170989	65374,6626	0,34505949	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRAM	2019	0,14392977	1,00000000	0	0,83768067	0,83768067	0,00000000	5,63294862	52177,0148	0,26657512	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BRAM	2020	0,05090919	1,00000000	0	0,83768067	0,83768067	0,00000000	5,57496756	15338,5973	0,26480659	0	0,40000000	5	0,33333333	3
GDYR	2015	1,07289596	0,00000000	0	0,92049976	0,00000000	0,00000000	11,68953071	-0,00092192	1,15053531	1	0,33333333	3	0,33333333	3
GDYR	2016	0,35488898	0,00000000	0	0,92049976	0,00000000	0,00000000	11,63372617	0,01467565	1,00508201	1	0,33333333	3	0,33333333	3
GDYR	2017	-2,36981132	0,00000000	0	0,92049976	0,00000000	0,00000000	11,72614797	-0,00721523	1,31001530	1	0,33333333	3	0,33333333	3
GDYR	2018	0,50875486	0,00000000	0	0,92049976	0,00000000	0,00000000	11,74416416	0,00400743	1,31672611	1	0,33333333	3	0,33333333	3
GDYR	2019	133,500000	0,00000000	0	0,92049976	0,00000000	0,00000000	11,70595614	-0,00218481	1,27611702	1	0,33333333	3	0,33333333	3
GDYR	2020	-1,42613443	0,00000000	0	0,92049976	0,00000000	0,00000000	11,66573239	-0,06103339	1,58463108	1	0,33333333	3	0,33333333	3
GJTL	2015	0,09300051	0,00000000	0	0,62731455	0,00000000	0,00000000	16,67825443	-0,01789462	2,24602226	0	0,42857143	7	0,33333333	3
GJTL	2016	0,24140290	0,00000000	0	0,62731455	0,00000000	0,00000000	16,74391530	0,03350992	2,19719786	0	0,42857143	7	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	InvIns	OvACIns	OvachrIns	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
GJTL	2017	0,57848424	0,00000000	0	0,62731455	0,00000000	0,00000000	16,71644720	0,00247527	2,19734330	0	0,42857143	7	0,33333333	3
GJTL	2018	0,12885436	0,00000000	0	0,62731455	0,00000000	0,00000000	16,79671166	-0,00378242	2,35467125	0	0,42857143	7	0,33333333	3
GJTL	2019	0,41227101	0,00000000	0	0,62731455	0,00000000	0,00000000	16,75234570	0,01427163	2,02392412	0	0,42857143	7	0,33333333	3
GJTL	2020	0,33054283	0,00000000	0	0,62731455	0,00000000	0,00000000	16,69367815	0,01793500	1,59391374	0	0,42857143	7	0,33333333	3
IMAS	2015	1,12268734	0,00000000	0	0,87904924	0,00000000	0,00000000	30,84431973	-0,00090461	2,71220201	0	0,50000000	6	0,33333333	3
IMAS	2016	-262686459,	0,00000000	1	0,87904924	0,00000000	0,87904924	3,24388058	-12,2108219	2,82068863	1	0,50000000	6	0,33333333	3
IMAS	2017	1488156931	0,00000000	1	0,87904924	0,00000000	0,87904924	3,44808097	-1,90839695	2,38428418	1	0,50000000	6	0,33333333	3
IMAS	2018	1276742490	0,00000000	1	0,87904924	0,00000000	0,87904924	3,71464466	2,75314297	3,02392157	1	0,50000000	6	0,33333333	3
IMAS	2019	673394694,	0,00000000	1	0,87904924	0,00000000	0,87904924	3,79992876	3,49008904	3,75106293	1	0,50000000	6	0,33333333	3
IMAS	2020	-393439247,	0,00000000	1	0,87904924	0,00000000	0,87904924	3,87968575	-13,9643454	2,80693614	1	0,50000000	6	0,33333333	3
LPIN	2015	0,02811665	0,00000000	0	0,81705035	0,00000000	0,00000000	19,59642315	-0,05608204	1,78180787	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LPIN	2016	0,25703811	0,00000000	0	0,81705035	0,00000000	0,00000000	19,98478296	-0,13401492	8,26132611	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LPIN	2017	0,01625368	0,00000000	0	0,81705035	0,00000000	0,00000000	19,40693214	0,71602346	0,15836160	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LPIN	2018	0,06764947	0,00000000	0	0,81705035	0,00000000	0,00000000	19,52460042	0,10860815	0,10244544	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LPIN	2019	0,04642711	0,00000000	0	0,81705035	0,00000000	0,00000000	19,59907787	0,09208073	0,07127433	0	0,33333333	3	0,33333333	3
LPIN	2020	0,19810372	0,00000000	0	0,81705035	0,00000000	0,00000000	19,63794204	0,01993082	0,08978004	0	0,33333333	3	0,33333333	3
MASA	2015	-0,00345164	0,00000000	1	0,99636505	0,00000000	0,99636505	20,20981884	-0,04488262	0,73231026	1	0,60000000	5	0,33333333	3
MASA	2016	0,19272563	0,00000000	1	0,99636505	0,00000000	0,99636505	20,22855174	-0,01099182	0,79882685	1	0,60000000	5	0,33333333	3
MASA	2017	-0,10747774	0,00000000	1	0,99636505	0,00000000	0,99636505	20,30412084	-0,01231017	0,95139594	1	0,60000000	5	0,33333333	3
MASA	2018	-0,13916032	0,00000000	1	0,99636505	0,00000000	0,99636505	6,32265680	-32148,7529	1,59824623	1	0,60000000	5	0,33333333	3
MASA	2019	-0,21521640	0,00000000	1	0,99636505	0,00000000	0,99636505	13,01945097	-24,8036302	1,30875489	1	0,60000000	5	0,33333333	3
MASA	2020	-0,34224024	0,00000000	1	0,99636505	0,00000000	0,99636505	13,01066057	74,1590142	0,96756621	1	0,60000000	5	0,33333333	3
ARGO	2015	0,07139210	0,00000000	0	0,55761266	0,00000000	0,00000000	11,77722631	-0,08378374	-5,11590722	0	0,33333333	3	0,00000000	2
ARGO	2016	0,04415536	0,00000000	0	0,55761266	0,00000000	0,00000000	11,66269800	-0,22139862	-3,03816392	0	0,33333333	3	0,00000000	2
ARGO	2017	0,03390932	0,00000000	0	0,55761266	0,00000000	0,00000000	11,49740565	-0,15104611	-2,36190107	0	0,33333333	3	0,00000000	2
ARGO	2018	0,09835885	0,00000000	0	0,55761266	0,00000000	0,00000000	11,38876715	-0,09268149	-2,10302970	0	0,33333333	3	0,00000000	2
ARGO	2019	0,05872462	0,00000000	0	0,55761266	0,00000000	0,00000000	11,35079470	-0,08557854	-1,98153129	0	0,33333333	3	0,00000000	2
ARGO	2020	0,20639851	0,00000000	0	0,55761266	0,00000000	0,00000000	11,29209174	-0,06372763	-1,87161398	0	0,33333333	3	0,00000000	2
CNTX	2015	0,07101449	0,00000000	0	0,87514500	0,00000000	0,00000000	10,37173965	0,04013273	11,4295719	1	0,33333333	3	0,33333333	3
CNTX	2016	-0,53407821	0,00000000	0	0,87514500	0,00000000	0,00000000	10,55903670	-0,03564012	31,2376569	1	0,33333333	3	0,33333333	3
CNTX	2017	-0,19740260	0,00000000	0	0,87514500	0,00000000	0,00000000	10,78170252	-0,02873348	-166,972413	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CNTX	2018	1,64263323	0,00000000	0	0,87514500	0,00000000	0,00000000	10,76831655	-0,00431652	-137,471264	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CNTX	2019	-0,27870744	0,00000000	0	0,87514500	0,00000000	0,00000000	10,68976071	-0,05047376	-19,0526315	0	0,33333333	3	0,33333333	3
CNTX	2020	0,00194780	0,00000000	0	0,87514500	0,00000000	0,00000000	10,50824058	-0,13993882	-5,79643699	0	0,33333333	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	OvachrIns	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
ERTX	2015	0,00000018	0,00000000	0	0,97160088	0,00000000	0,00000000	17,78562814	0,10042203	2,09236070	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ERTX	2016	0,00028194	0,00000000	0	0,97160088	0,00000000	0,00000000	17,77934767	0,05441161	1,63278096	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ERTX	2017	0,00001642	0,00000000	0	0,97160088	0,00000000	0,00000000	17,89742603	-0,03584738	2,31480922	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ERTX	2018	0,00016693	0,00000000	0	0,97160088	0,00000000	0,00000000	17,95204984	-0,02816095	2,72737596	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ERTX	2019	0,00035241	0,00000000	0	0,97160088	0,00000000	0,00000000	18,08413006	0,01483758	0,16567841	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ERTX	2020	-0,27378563	0,00000000	0	0,97160088	0,00000000	0,00000000	18,04328777	-0,00000089	0,22191676	0	0,33333333	3	0,33333333	3
ESTI	2015	-0,49075917	0,00000000	0	0,86890819	0,00000000	0,00000000	10,94794280	-0,18449250	3,36402027	1	0,50000000	2	0,33333333	3
ESTI	2016	-0,01622850	0,00000000	0	0,86890819	0,00000000	0,00000000	10,80837350	0,06333826	2,06067736	1	0,50000000	2	0,33333333	3
ESTI	2017	0,23021257	0,00000000	0	0,86890819	0,00000000	0,00000000	11,02776759	-0,02764782	3,18405492	1	0,50000000	2	0,33333333	3
ESTI	2018	-0,05290611	0,00000000	0	0,86890819	0,00000000	0,00000000	11,03534117	0,02278003	2,81710769	1	0,50000000	2	0,33333333	3
ESTI	2019	-0,05277045	0,00000000	0	0,86890819	0,00000000	0,00000000	11,02046353	-0,04570297	3,54127963	0	0,50000000	2	0,33333333	3
ESTI	2020	0,35129068	0,00000000	0	0,86890819	0,00000000	0,00000000	10,90546045	-0,01061076	3,20251504	0	0,50000000	2	0,33333333	3
INDR	2015	1,91771255	0,00000000	0	0,92347990	0,00000000	0,00000000	16,23765489	0,89690621	1,71043771	1	0,33333333	3	0,00000000	3
INDR	2016	0,77105504	0,00000000	0	0,92347990	0,00000000	0,00000000	16,29322474	0,12227145	1,93448276	1	0,33333333	3	0,00000000	3
INDR	2017	0,84133467	0,00000000	0	0,92347990	0,00000000	0,00000000	16,24013628	0,16059152	1,77319588	1	0,33333333	3	0,00000000	3
INDR	2018	0,12581167	0,00000000	0	0,92347990	0,00000000	0,00000000	16,24384686	5,49976570	1,32091691	1	0,33333333	3	0,00000000	3
INDR	2019	-0,10607633	0,00000000	0	0,92347990	0,00000000	0,00000000	16,17220498	0,36104945	1,04891304	1	0,33333333	3	0,00000000	3
INDR	2020	-0,08694435	0,00000000	0	0,92347990	0,00000000	0,00000000	16,18538040	0,58264043	1,02652520	0	0,33333333	3	0,00000000	3
MYTX	2015	0,20792998	1,00000000	0	0,93723938	0,93723938	0,00000000	21,38818122	-0,13571335	-4,42355518	0	0,33333333	3	0,33333333	3
MYTX	2016	0,10386391	1,00000000	0	0,93723938	0,93723938	0,00000000	21,20554197	-0,22008919	-2,75113976	0	0,33333333	3	0,33333333	3
MYTX	2017	0,07528485	1,00000000	0	0,93723938	0,93723938	0,00000000	21,96416933	-0,08282966	8,90797970	0	0,33333333	3	0,33333333	3
MYTX	2018	0,11493590	1,00000000	0	0,93723938	0,93723938	0,00000000	22,01913400	-0,04658654	14,2999003	0	0,33333333	3	0,33333333	3
MYTX	2019	0,09364835	1,00000000	0	0,93723938	0,93723938	0,00000000	22,02787796	-0,06538526	10,8233454	0	0,33333333	3	0,33333333	3
MYTX	2020	0,15699792	1,00000000	0	0,93723938	0,93723938	0,00000000	22,08027736	-0,02955979	114,289576	0	0,33333333	3	0,33333333	3
POLY	2015	0,52712648	0,00000000	0	0,62802596	0,00000000	0,00000000	19,26438029	-0,07650338	-1,25123573	0	0,33333333	6	0,33333333	3
POLY	2016	0,70064615	0,00000000	0	0,62802596	0,00000000	0,00000000	19,25857531	-0,05134499	-1,24654208	0	0,33333333	6	0,33333333	3
POLY	2017	-3,48097658	0,00000000	0	0,62802596	0,00000000	0,00000000	19,26037961	-0,01903797	-1,24550137	0	0,33333333	6	0,33333333	3
POLY	2018	0,15886117	0,00000000	0	0,62802596	0,00000000	0,00000000	19,28881779	0,05386120	-0,00125634	0	0,33333333	6	0,33333333	3
POLY	2019	0,26272522	0,00000000	0	0,62802596	0,00000000	0,00000000	19,30466126	-0,04922466	-1,25713348	0	0,33333333	6	0,33333333	3
POLY	2020	0,02123942	0,00000000	0	0,62802596	0,00000000	0,00000000	19,25805863	-0,08894663	-1,23993828	0	0,33333333	6	0,33333333	3
RICY	2015	0,39879415	0,00000000	0	0,48041014	0,00000000	0,00000000	20,90408115	0,01123834	1,99489285	0	0,33333333	3	0,33333333	3
RICY	2016	0,39931684	0,00000000	0	0,48041014	0,00000000	0,00000000	20,97688732	0,01088973	2,12408929	0	0,33333333	3	0,33333333	3
RICY	2017	0,35841525	0,00000000	0	0,48041014	0,00000000	0,00000000	21,04131570	0,01204746	2,19441182	0	0,33333333	3	0,33333333	3
RICY	2018	0,38072318	0,00000000	0	0,48041014	0,00000000	0,00000000	21,15478981	0,01200335	2,46048377	0	0,33333333	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	InvIns	OvACIns	OvachrIns	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
RICY	2019	0,40281934	0,00000000	0	0,48041014	0,00000000	0,00000000	21,20560231	0,01062999	2,54255253	0	0,33333333	3	0,33333333	3
RICY	2020	-0,03898834	0,00000000	0	0,48041014	0,00000000	0,00000000	21,27536612	-0,04466498	3,65693168	0	0,33333333	3	0,33333333	3
SSTM	2015	0,22549579	1,00000000	0	0,28920237	0,28920237	0,00000000	20,39734630	-0,01449111	1,60391476	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SSTM	2016	0,15820736	1,00000000	0	0,28920237	0,28920237	0,00000000	20,29195099	-0,02424822	1,73032368	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SSTM	2017	0,23636949	1,00000000	0	0,28920237	0,28920237	0,00000000	20,22180176	-0,03914818	1,85054661	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SSTM	2018	0,38905355	1,00000000	0	0,28920237	0,28920237	0,00000000	20,14732229	0,00197810	1,61172280	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SSTM	2019	0,23714202	1,00000000	0	0,28920237	0,28920237	0,00000000	20,05922247	-0,03160026	1,56934611	0	0,50000000	4	0,33333333	3
SSTM	2020	0,20851711	1,00000000	0	0,28920237	0,28920237	0,00000000	19,99359013	-0,03185124	1,58714047	0	0,50000000	4	0,33333333	3
TFCO	2015	-1,44977511	1,00000000	0	0,59338392	0,59338392	0,00000000	12,66039458	-0,00518696	0,10388049	0	0,50000000	4	0,33333333	3
TFCO	2016	-0,32998718	1,00000000	0	0,59338392	0,59338392	0,00000000	12,68318842	0,01932147	0,10516570	1	0,50000000	4	0,33333333	3
TFCO	2017	0,46736122	1,00000000	0	0,59338392	0,59338392	0,00000000	12,71038108	0,00988018	0,12371949	1	0,50000000	4	0,33333333	3
TFCO	2018	4,39041096	1,00000000	0	0,59338392	0,59338392	0,00000000	12,68185020	-0,00153797	0,09283864	1	0,50000000	4	0,33333333	3
TFCO	2019	-0,43504367	1,00000000	0	0,59338392	0,59338392	0,00000000	12,65577471	-0,01676824	0,08204850	1	0,50000000	4	0,33333333	3
TFCO	2020	3,72929936	1,00000000	0	0,59338392	0,59338392	0,00000000	12,66893521	-0,00269732	0,09820194	1	0,50000000	4	0,33333333	3
TRIS	2015	0,24870352	0,00000000	1	0,89391478	0,00000000	0,89391478	13,26695884	0,07647468	0,71038243	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TRIS	2016	0,47414854	0,00000000	1	0,89391478	0,00000000	0,89391478	13,36875616	0,03941373	0,84550251	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TRIS	2017	0,34968398	0,00000000	1	0,89391478	0,00000000	0,89391478	13,20848236	0,02605474	0,52981203	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TRIS	2018	0,19987867	0,00000000	1	0,89391478	0,00000000	0,89391478	13,96210476	0,03872754	0,83273581	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TRIS	2019	0,35127993	0,00000000	1	0,89391478	0,00000000	0,89391478	13,95287485	0,03616051	0,73663743	0	0,50000000	2	0,33333333	3
TRIS	2020	1,33557725	0,00000000	1	0,89391478	0,00000000	0,89391478	13,88217900	-0,00372986	0,65805177	0	0,50000000	2	0,33333333	3
GMFI	2015	-0,24692777	1,00000000	1	0,89999502	0,89999502	0,89999502	19,56169649	0,11560891	1,54898482	1	0,40000000	5	0,33333333	3
GMFI	2016	0,25009023	1,00000000	1	0,89999502	0,89999502	0,89999502	19,90815237	0,11243585	1,56491990	1	0,40000000	5	0,33333333	3
GMFI	2017	0,24801186	1,00000000	1	0,89999502	0,89999502	0,89999502	20,06267543	0,09820507	0,91968764	1	0,40000000	5	0,33333333	3
GMFI	2018	0,47237170	1,00000000	1	0,89999502	0,89999502	0,89999502	20,37996460	0,01993139	2,81391540	1	0,40000000	5	0,33333333	3
GMFI	2019	-0,00001567	1,00000000	0	0,89999502	0,89999502	0,00000000	20,44406828	-0,06966427	4,94503060	1	0,40000000	5	0,33333333	3
GMFI	2020	0,04084640	1,00000000	0	0,89999502	0,89999502	0,00000000	20,07098242	-0,62571601	-3,43355790	1	0,40000000	5	0,33333333	3
KBLI	2015	0,23111065	1,00000000	0	0,49470325	0,49470325	0,00000000	14,25492611	0,07434657	510470,418	1	0,40000000	5	0,33333333	3
KBLI	2016	0,13412825	1,00000000	0	0,49470325	0,49470325	0,00000000	14,44220913	178654,968	416300,178	1	0,40000000	5	0,33333333	3
KBLI	2017	0,16300604	1,00000000	0	0,49470325	0,49470325	0,00000000	1,10326810	119,110816	0,68662563	1	0,40000000	5	0,33333333	3
KBLI	2018	0,23731894	1,00000000	0	0,49470325	0,49470325	0,00000000	1,17711535	72,7272727	0,59773511	1	0,40000000	5	0,33333333	3
KBLI	2019	0,20864371	1,00000000	0	0,49470325	0,49470325	0,00000000	1,26863632	111,079865	0,49286314	0	0,40000000	5	0,33333333	3
KBLI	2020	-0,29154642	1,00000000	0	0,49470325	0,49470325	0,00000000	1,10194008	-24,5847176	280,851063	0	0,40000000	5	0,33333333	3
BIMA	2015	2,95175105	0,00000000	0	0,86566382	0,00000000	0,00000000	18,41625491	-0,00774795	-1,49283281	0	0,00000000	3	0,33333333	3
BIMA	2016	0,41712122	0,00000000	0	0,86566382	0,00000000	0,00000000	18,33774768	0,18915558	-1,94716571	0	0,00000000	3	0,33333333	3

KODE	Periode	TA	OvAC	OvACChr	Invslns	OvACIns	Ovachrins	Total_Aset	ROE	LEV	Big4	Bind	Bsize	ACInd	ACSize
BIMA	2017	-0,44890179	0,00000000	0	0,86566382	0,00000000	0,00000000	18,30781803	0,17682889	-2,05541235	0	0,00000000	3	0,33333333	3
BIMA	2018	0,26087841	0,00000000	0	0,86566382	0,00000000	0,00000000	18,40242146	0,02393157	-2,21451456	0	0,00000000	3	0,33333333	3
BIMA	2019	0,24779670	0,00000000	0	0,86566382	0,00000000	0,00000000	19,32302172	0,01236571	2,82299313	0	0,00000000	3	0,33333333	3
BIMA	2020	0,21887389	0,00000000	0	0,86566382	0,00000000	0,00000000	19,22618061	-0,14085005	6,59621929	0	0,00000000	3	0,33333333	3

