

BAB IV

PEMBAHASAN

4.5 Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif berfungsi untuk memberikan gambaran umum tentang penyimpangan minimum, maksimum, mean, dan standar masing-masing variabel dalam penelitian ini. Untuk variabel dummy yang digunakan dalam penelitian ini (*auditor switching*, ukuran KAP, perubahan manajemen, opini audit *going concern*, kompleksitas perusahaan, opini audit, *fee* audit, dan *financial distress*) disajikan dalam bentuk tabel frekuensi karena nilai-nilai yang terkandung di dalamnya hanya 0 dan 1. Jumlah sampel perusahaan yang diteliti dalam penelitian ini yang sesuai dengan kriteria 355 sampel, pengamatan dilakukan pada periode 2010-2015.

Tabel 4.1 Statistik Frekuensi

		Frequency	Percent
AS	Tidak Berganti	302	85,1
	Berganti	53	14,9
	Total	355	100,0
BIG4	Diaudit non <i>Big 4</i>	161	45,4
	Diaudit <i>Big 4</i>	194	54,6
	Total	355	100,0
CHANGE	Tidak Change	182	51,3
	Change	173	48,7
	Total	355	100,0
GC	Non GC	331	93,2
	GC	24	6,8
	Total	355	100,0

SUBS	SUBS kurang dari 5	193	54,4
	SUBS lebih dari 5	162	45,6
	Total	355	100,0
OPINI	Opini	266	74,9
	Non Opini	89	25,1
	Total	355	100,0
DISTRESS	DER \leq 100%	167	47,0
	DER \geq 100%	188	53,0
	Total	355	100,0

Sumber : Data Sekunder yang Diolah (2017)

Berdasarkan distribusi frekuensi secara menyeluruh terhadap seluruh data sampel perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini, dapat dilihat pada tabel 4.1 bahwa 302 sampel perusahaan (85,1%) tidak melakukan pergantian KAP, dan hanya 53 sampel perusahaan (14,9%) yang melakukan pergantian KAP, sehingga mayoritas data menunjukkan perusahaan tidak melakukan pergantian KAP.

Berdasarkan tabel 4.1 dapat dilihat bahwa dari 355 sampel perusahaan sebanyak 194 perusahaan (54,6%) menggunakan jasa dari KAP *Big 4* dan 161 perusahaan (45,4%) menggunakan jasa dari KAP non *Big 4*.

Berdasarkan tabel 4.1 dapat dilihat bahwa sebanyak 182 sampel (51,3%) tidak melakukan pergantian direksi, dan 173 sampel (48,7%) yang melakukan pergantian direksi. Hal ini menunjukkan dalam penelitian ini lebih banyak sampel yang tidak melakukan perubahan manajemen.

Berdasarkan tabel 4.1 bahwa dari 355 sampel perusahaan pada penelitian ini sebanyak 331 sampel perusahaan (93,2%) tidak mendapatkan opini audit *going concern* sedangkan yang mendapatkan opini audit *going concern* sebanyak 24 sampel perusahaan (6,8%).

Dalam penelitian ini untuk kompleksitas perusahaan dibagi dengan jumlah anak perusahaan yang dimiliki dari perusahaan sampel. Divisi ini dibagi menjadi dua perusahaan dengan jumlah anak perusahaan yang jumlahnya kurang dari lima anak perusahaan, dan perusahaan dengan anak perusahaan berjumlah 5 atau lebih. Dari Tabel 4.1 dapat dilihat bahwa dari 355 sampel, 162 perusahaan memiliki 5 anak perusahaan atau lebih. Sementara 193 perusahaan memiliki sejumlah anak perusahaan kurang dari 5 anak perusahaan.

Dari tabel 4.1 dapat diketahui jika dari keseluruhan data perusahaan yang diteliti, sebanyak 266 perusahaan (74,9%) mendapatkan opini wajar tanpa pengecualian dan 89 perusahaan (25,1%) tidak mendapatkan opini wajar tanpa pengecualian.

Dari tabel 4.1 dapat dilihat bahwa terdapat 188 perusahaan (53%) dari keseluruhan perusahaan yang mengalami *financial distress* dan sebanyak 167 perusahaan (47%) tidak mengalami *financial distress*. Data pada penelitian menunjukkan bahwa semua sampel perusahaan tidak mengalami *financial distress*.

Tabel 4.2 Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
SIZE	355	10,30	14,80	12,7768	,81691
FEE	355	7,68	14,71	9,4894	1,30517
ROA	355	-1,00	9,96	,1588	,74587

Sumber : Data Sekunder yang Diolah (2017)

Variabel ukuran perusahaan pada penelitian ini memiliki nilai minimum 10,3 dan nilai maksimum sebesar 14,80, serta memiliki nilai rata-rata sebesar 12,7768.

Berdasarkan tabel 4.2 menunjukkan variabel *fee* audit pada penelitian ini memiliki nilai minimum 7,68 dan nilai maksimum sebesar 14,71, serta memiliki nilai rata-rata sebesar 9,4894.

Variabel perubahan ROA dalam penelitian ini memiliki nilai minimum - 1,00% dan nilai maksimum sebesar 9,96%. Dengan nilai standar deviasi 0,74587% dan nilai rata-rata atau mean sebesar 0,1588% menunjukkan bahwa efektifitas manajemen dalam memanfaatkan aktivitya masih kurang baik selama periode tersebut.

4.2 Pengujian Kelayakan Model Regresi

Tabel 4.3 Hosmer and Lemeshow Test

Hosmer and Lemeshow Test			
Step	Chi-square	df	Sig.
1	3,484	8	,900

Sumber : Data Sekunder yang Diolah (2017)

Hasil pengujian menunjukkan bahwa statistik Uji Goodness of Fit Test Hosmer dan Lemeshow sebesar 0,900 yang menandakan bahwa lebih besar daripada 0,05, sehingga hipotesis nol dapat diterima yang artinya tidak ada perbedaan yang signifikan antara model dan nilai pengamatan sehingga model Goodness fit itu baik karena model dapat memprediksi nilai observasi.

4.3 Menilai Model Fit

Tabel 4.4. -2 Log Likelihood

Iteration History ^{a,b,c,d}		
Iteration		-2 Log likelihood
Step 1	1	287,163
	2	273,362
	3	272,271
	4	272,258
	5	272,258
	6	272,258

a. Method: Enter

b. Constant is included in the model.

c. Initial -2 Log Likelihood: 299,255

d. Estimation terminated at iteration number 4 because parameter estimates changed by less than ,001.

Sumber : Data Sekunder yang Diolah (2017)

Pengujian dilakukan dengan melakukan perbandingan nilai antara -2 Log Likelihood (-2LL) pada awal (Block Number = 0) dengan nilai -2 Log Likelihood (-2LL) pada akhir (Block Number = 1). Adanya pengurangan nilai antara -2LL awal (initial -2LL function) dengan nilai -2LL pada langkah berikutnya (-2LL akhir) menunjukkan bahwa model yang dihipotesiskan fit dengan data. Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa -2LL awal sebesar 299,255 dan -2LL akhir sebesar 272,258. Dari situ dapat dilihat bahwa terjadi penurunan nilai -2LL sebesar 26,997. Penurunan nilai Likelihood tersebut mengindikasikan bahwa model yang digunakan, baik secara keseluruhan maupun model yang dihipotesiskan fit atau sesuai dengan data.

4.4 Pengujian Nagelkerke R Square

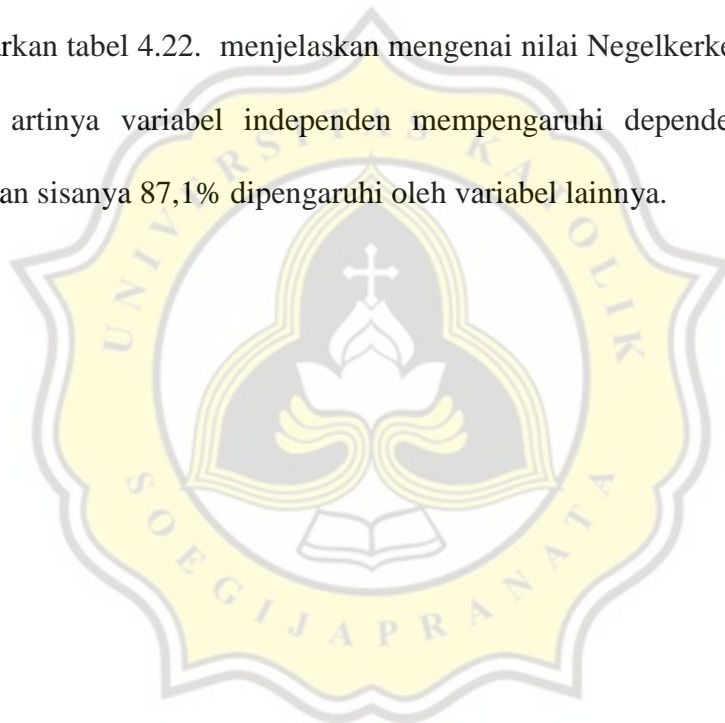
Tabel 4.5. Nagelkerke R Square

Model Summary			
Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
1	272,258 ^a	,073	,129

a. Estimation terminated at iteration number 6 because parameter estimates changed by less than ,001.

Sumber : Data Sekunder yang Diolah (2017)

Berdasarkan tabel 4.22. menjelaskan mengenai nilai Nagelkerke R Square sebesar 0,129 artinya variabel independen mempengaruhi dependen sebesar 12,9% sedangkan sisanya 87,1% dipengaruhi oleh variabel lainnya.



4.5 Pengujian Hipotesis

Tabel 4.6. Pengujian Hipotesis

		Variables in the Equation						
		B	S.E.	Wald	Df	Sig.	Exp(B)	Hasil
Step 1 ^a	BiG4	-,838	,370	5,145	1	,023	,432	Diterima
	SIZE	-,364	,251	2,098	1	,148	,695	Ditolak
	CHANGE	,624	,333	3,518	1	,061	1,866	Diterima
	GC	-,489	,617	,630	1	,427	,613	Ditolak
	SUBS	,411	,361	1,296	1	,255	1,509	Ditolak
	OPINI	,590	,381	2,395	1	,122	1,803	Ditolak
	FEE	-,347	,158	4,794	1	,029	,707	Ditolak
	DISTRESS	,278	,344	,654	1	,419	1,321	Ditolak
	ROA	,157	,160	,967	1	,325	1,170	Ditolak
	Constant	5,641	3,077	3,360	1	,067	281,822	

a. Variable(s) entered on step 1: SIZE, CLIENTSIZE, CHANGE, GC, SUBS, OPINI, FEE, DISTRESS, ROA.

Sumber : Data Sekunder yang Diolah (2017)

Keterangan : nilai $\alpha = 0,05$ atau 5% ($\text{sig}/2 < \alpha$)

Berikut adalah penjelasan hasil dari pengujian regresi yang telah dilakukan :

1. Hipotesis 1 : Ukuran KAP berpengaruh negatif terhadap *auditor switching*.

Dari tabel diatas dapat dilihat dari nilai signifikansi variabel ini sebesar $0,023 / 2 = 0,0115 < 0,05$ dan memiliki nilai beta sebesar -0,838. Hal ini menunjukkan bahwa hipotesis pertama mengindikasikan variabel ukuran KAP berpengaruh terhadap *auditor switching*, sehingga H1 diterima.

2. Hipotesis 2 : Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *auditor switching*. Berdasarkan tabel dapat diketahui bahwa nilai signifikansi variabel ini sebesar $0,148 / 2 = 0,074 > 0,05$ serta nilai beta sebesar -0,364.

Menunjukkan bahwa hipotesis kedua variabel ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*, sehingga H2 ditolak.

3. Hipotesis 3 : Perubahan manajemen berpengaruh positif terhadap *auditor switching*. Dari tabel diatas dapat dilihat dari nilai signifikansi variabel ini sebesar $0,061 / 2 = 0,0305 < 0,05$ dan memiliki nilai beta sebesar 0,624. Menunjukkan jika variabel perubahan manajemen berpengaruh terhadap *auditor switching*, sehingga H3 diterima.
4. Hipotesis 4 : Opini audit *going concern* berpengaruh positif terhadap *auditor switching*. Diketahui hasil nilai signifikansi variabel ini sebesar $0,427 / 2 = 0,2135 > 0,05$ dan memiliki nilai beta sebesar -0,489. Mengartikan bahwa variabel Opini audit *going concern* tidak mempengaruhi terhadap *auditor switching*, sehingga H4 ditolak.
5. Hipotesis 5 : Kompleksitas perusahaan berpengaruh positif terhadap *auditor switching*. Diketahui hasil nilai signifikansi variabel ini sebesar $0,255 / 2 = 0,1275 > 0,05$ dan memiliki nilai beta sebesar 0,411. Mengartikan bahwa variabel kompleksitas perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *auditor switching*, sehingga H5 ditolak.

6. Variabel Kontrol

- 6.1 Opini audit memiliki pengaruh negatif pada *auditor switching*. Dari tabel diatas dapat dilihat dari nilai signifikansi variabel opini audit sebesar $0,122 / 2 = 0,061 > 0,05$ dan memiliki nilai beta sebesar 0,590.

Mengartikan bahwa variabel kontrol opini audit negatif signifikan terhadap *auditor switching*, sehingga variabel opini audit ditolak.

6.2 *Fee* audit memiliki pengaruh positif pada *auditor switching*. Diketahui dari nilai signifikansi variabel *fee* audit sebesar $0,029 / 2 = 0,0145 < 0,05$ dan memiliki nilai beta sebesar $-0,347$. Mengartikan jika variabel kontrol *fee* audit berpengaruh negatif terhadap *auditor switching*, sehingga variabel *fee* audit ditolak karena berbeda arah.

6.3 *Financial distress* memiliki pengaruh positif pada *auditor switching*. Diketahui dari nilai signifikansi variabel *financial distress* sebesar $0,419 / 2 = 0,2095 > 0,05$ dan memiliki nilai beta sebesar $0,278$. Mengartikan jika variabel *financial distress* tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*, sehingga variabel *financial distress* ditolak.

6.4 Perubahan ROA memiliki pengaruh negatif pada *auditor switching*. Diketahui dari nilai signifikansi variabel perubahan ROA sebesar $0,325 / 2 = 0,1625 > 0,05$ dan memiliki nilai beta sebesar $0,157$. Mengartikan jika variabel perubahan ROA tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*, sehingga variabel perubahan ROA ditolak.

4.6 Pembahasan

4.6.1 Pengaruh Ukuran KAP Terhadap *Auditor Switching*.

Berdasarkan pengujian hipotesis pertama pada Tabel 4.6 diketahui bahwa ukuran KAP mempengaruhi *auditor switching*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi untuk ukuran KAP yang lebih kecil dari 0,05 yaitu 0,000. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa hipotesis pertama diterima.

Sehingga ukuran KAP *Big 4* dan non *Big 4* yang digunakan oleh perusahaan menentukan perusahaan akan melakukan *auditor switching*. KAP *Big 4* memberikan kualitas audit yang lebih baik dan sesuai dengan standar audit yang telah ditentukan sehingga ukuran KAP menentukan penggantian auditor oleh perusahaan dengan alasan memperoleh kualitas audit yang lebih baik. Selain itu, kemampuan perusahaan dalam membayar biaya jasa audit. Semua auditor memiliki audit kualitas yang cukup kompeten dan pandangan yang komprehensif dalam menilai kelangsungan hidup perusahaan, sehingga mereka akan selalu bersikap objektif terhadap pekerjaan mereka. Hasil penelitian ini sependapat dengan penelitian yang dilakukan Sarumpaet dalam Kurniaty (2014) yang menjelaskan bahwa ukuran KAP mempengaruhi perubahan auditor.

4.6.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Auditor Switching.

Dari hasil diketahui bahwa ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap *auditor switching*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi untuk ukuran perusahaan yang lebih besar dari 0,05. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa hipotesis kedua ditolak.

Hal tersebut menolak logika bahwa prinsipal akan memilih auditor yang semakin besar ketika ukuran perusahaan semakin besar. Alasan kuat dipilihnya auditor yang besar saat ukuran perusahaan besar adalah auditor yang besar dianggap semakin berkualitas dan dapat memfasilitasi hubungan antara prinsipal dan agen. Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Prastiwi dan Wilsya dalam Jessica (2012).

4.6.3 Pengaruh Perubahan Manajemen Terhadap Auditor Switching.

Dari hasil pengujian hipotesis ketiga didapatkan hasil bahwa perubahan manajemen berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hal ini diketahui dari nilai signifikansi untuk perubahan manajemen yang lebih kecil dari 0,05. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa hipotesis ketiga diterima.

Perubahan manajemen sebenarnya memiliki andil dalam *auditor switching*, manajemen yang telah berpengalaman memiliki pengalaman dengan KAP perusahaan lamanya. Kepercayaan manajemen terhadap auditor sangat berpengaruh, KAP merupakan konsultan dalam penanganan keuangan sehingga perusahaan dapat memilih strategi yang terbaik bagi perusahaan dan mengurangi

resiko kerugian. Auditor baru akan dicari oleh manajemen baru yang dapat sejalan dengan metode dari kebijakan manajemen yang menunjukkan hasil dari laporan keuangan yang baik. Perubahan manajemen juga mempengaruhi peraturan dari perusahaan sehingga memerlukan auditor yang sejalan dengan pihak manajemen. Pergantian dari manajemen baru perusahaan akan mempengaruhi pergantian auditor dikarenakan adanya aturan baru yang dibuat sehingga sering terjadi pergantian auditor. Dari hasil pengujian ini peneliti menemukan bahwa perubahan manajemen merupakan perubahan yang dikendalikan oleh sebuah organisasi misalnya dalam hal visi misi perusahaan, kerjasama dengan perusahaan lain sedangkan dalam hal mengambil keputusan untuk berhenti KAP merupakan perubahan diluar organisasi. Oleh karena itu dalam penelitian tersebut perubahan manajemen memiliki pengaruh terhadap *auditor switching*. Sehingga dengan perubahan manajemen maka kebijakan metode akuntansi dari perusahaan akan berubah juga. Dari hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Haryanto (2014).

4.6.4 Pengaruh Opini Audit *Going Concern* Terhadap *Auditor Switching*.

Dari hasil pengujian hipotesis keempat pada tabel 4.6 diketahui bahwa opini audit *going concern* tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi untuk opini audit *going concern* yang lebih besar dari 0,05. Dengan demikian hasil penelitian ini tidak mendukung hipotesis yang diajukan, yaitu opini audit *going concern* yang berpengaruh positif terhadap *auditor switching*. Maka dapat dikatakan bahwa hipotesis keempat ditolak.

Opini audit *going concern* tidak berpengaruh secara signifikan pada *auditor switching* karena bukan merupakan opini yang buruk bagi sebuah perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang menggunakan jasa KAP yang berafiliasi dengan *Big 4* cenderung tidak akan melakukan pergantian KAP, ketika mendapat opini tersebut. Pergantian KAP dari *Big 4* ke non *Big 4* dikhawatirkan akan menyebabkan anggapan negatif dari pengguna laporan keuangan terhadap kualitas pelaporan keuangan yang disajikan oleh perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Robbitasari dan Wiratmaja (2013) dan Astuti dan Ramantha (2014).

4.6.5 Pengaruh Kompleksitas Perusahaan Terhadap Auditor Switching.

Dari hasil pengujian hipotesis kelima pada tabel 4.6 diketahui bahwa kompleksitas perusahaan berpengaruh negatif terhadap *auditor switching*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi untuk kompleksitas perusahaan yang lebih besar dari 0,05. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa hipotesis kelima ditolak.

Seiring bertambahnya ukuran perusahaan klien atau dengan kata lain tingkat kerumitan perusahaan lebih tinggi akan mengakibatkan jumlah hubungan keagenan juga akan semakin tinggi. Hal ini akan menciptakan kesulitan yang lebih bagi pemilik dalam melakukan pemantauan terhadap aktivitas manajemen atau terhadap pemberi pinjaman untuk memantau tindakan pemilik dan manajemen yang meningkatkan kebutuhan akan auditor yang lebih independen. Meningkatnya jumlah anak perusahaan dan kegiatan ekspansi yang dilakukan oleh perusahaan akan meningkatkan kompleksitas perusahaan, semakin tinggi

kompleksitas perusahaan maka semakin besar risiko kehilangan kontrol. Oleh karena itu, perusahaan akan semakin cenderung tidak mengubah auditor karena dengan meningkatnya kompleksitas perusahaan, maka perusahaan akan lebih malas untuk melakukan perubahan auditor karena sudah merasa nyaman dengan auditor sebelumnya. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Zulaikha (2014).

4.6.6 VARIABEL KONTROL

4.6.6.1 Pengaruh Opini Audit terhadap *Auditor Switching*.

Dari hasil pengujian variabel kontrol pada tabel 4.6 diketahui bahwa pendapat audit tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan masih akan menggunakan KAP yang sama meskipun opini audit yang diterima pada tahun sebelumnya bukanlah opini yang tidak berkualifikasi. Implikasinya adalah pengguna laporan keuangan yang diaudit seharusnya tidak hanya menilai kualitas pelaporan keuangan semata-mata berdasarkan opini audit, namun harus memperhitungkan alasan mengapa auditor mengeluarkan pendapat. Hasil penelitian ini sama dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Kurniaty (2014).

4.6.6.2 Pengaruh *Fee Audit* terhadap *Auditor Switching*.

Dari hasil pengujian variabel kontrol pada tabel 4.6 diketahui bahwa *fee* audit tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi untuk *fee* audit yang lebih kecil daripada 0,05, tetapi berbeda arah koefisien regresi.

Pembayaran biaya audit yang mahal dalam kondisi tertentu akan semakin membuat perusahaan menjadi terbebani, sehingga perusahaan akan melakukan perubahan KAP, terutama dari KAP *Big 4* menjadi KAP non *Big 4*. Pada tahun perubahan auditor, biaya audit menjadi lebih rendah dari tahun sebelumnya. Hasil pengujian menunjukkan tidak ada pengaruh yang menunjukkan bahwa faktor utama yaitu kesesuaian harga yang menyebabkan perusahaan klien melakukan *auditor switching*. Penelitian ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh hasil penelitian pendukung sebelumnya yang dilakukan Nugrahani (2013).

4.6.6.3 Pengaruh *Financial Distress* Terhadap *Auditor Switching*.

Dari hasil pengujian variabel kontrol pada tabel 4.6 diketahui bahwa *financial distress* tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi untuk *financial distress* yang lebih besar dari 0.05.

Alasan dari hasil penelitian ini adalah perpindahan ke KAP lain akan memerlukan transaksi baru antara perusahaan dengan KAP yang dapat menjadi beban tambahan bagi perusahaan. Selain itu independensi KAP juga menjadi salah satu faktor yang dapat menjadi alasan bagi perusahaan untuk tidak melakukan

pergantian KAP meskipun perusahaan dalam kondisi yang kurang baik. KAP yang independen akan memberikan hasil audit dengan mendasarkan pada materialitas dan menghindari tekanan dari klien dalam memberikan opininya, serta perusahaan cenderung tidak melakukan *auditor switching*, karena untuk menjaga kepercayaan pemegang saham dan kreditur (Herni dalam Pradhana dan Suputra pada penelitian Handini 2017). Penelitian ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh hasil ini mendukung penelitian sebelumnya yang dilakukan Abdillah dan Sabeni dalam Handini (2017).

4.6.6.4 Pengaruh Perubahan ROA Terhadap *Auditor Switching*.

Dari hasil pengujian variabel kontrol pada tabel 4.6 diketahui bahwa perubahan ROA tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi untuk perubahan ROA yang lebih besar dari 0,05. Persentase ROA yang semakin menurun menandakan kinerja perusahaan memburuk, sehingga mengalami kesulitan untuk membayar KAP baru yang membutuhkan biaya besar. Oleh karena itu perusahaan akan tetap mempertahankan KAP lama. Alasan lain disebabkan dari pertimbangan pihak manajemen untuk mempertahankan reputasi perusahaan berkaitan dengan ukuran KAP dimata para pemegang saham, sehingga perubahan ROA tidak akan berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hal ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Wijayani (2011).

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Dari hasil analisis dan pembahasan, maka didapat kesimpulan sebagai berikut ini :

1. Ukuran KAP mempunyai pengaruh yang negatif pada *auditor switching*. Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Sarumpaet dalam Kurniaty (2014).
2. Ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh pada *auditor switching*. Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Prastiwi & Wilsya dalam Jessica (2012).
3. Perubahan manajemen berpengaruh yang positif terhadap *auditor switching*. Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Kawijaya dan Juniarti dalam Aprillia (2013).
4. Opini audit *going concern* tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Robbitasari dan Wiratmaja (2013) dan Astuti dan Ramantha (2014).
5. Kompleksitas perusahaan tidak berpengaruh terhadap *auditor switching*. Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Handini (2017).

Dalam penelitian ini menggunakan empat variabel kontrol, yaitu :

6. Opini audit tidak memiliki pengaruh pada *auditor switching*. Hasil penelitian ini mendukung hasil penelitian yang dilakukan oleh Kurniaty (2014).
7. *Fee* audit berpengaruh negatif pada *auditor switching*. Penelitian ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Nugrahani (2013).
8. *Financial distress* tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap *auditor switching*. Penelitian ini sesuai mendukung penelitian yang dilakukan oleh Abdillah dan Sabeni dalam Handini (2017).
9. Perubahan ROA tidak memiliki pengaruh terhadap *auditor switching*. Penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Wijayani (2011).

5.2 Saran

Dari kesimpulan yang didapat pada penelitian ini, maka dapat dikemukakan saran sebagai berikut:

1. Sebaiknya pihak perusahaan dapat mempertimbangkan ukuran KAP dan perubahan manajemen karena dari hasil penelitian ini terbukti signifikan mempengaruhi *auditor switching*.
2. Untuk penelitian lebih lanjut dapat mempertimbangkan beberapa variabel independen lainnya, seperti pertumbuhan perusahaan, *leverage*, rasio pasar (EPS, PER).

DAFTAR PUSTAKA

- Aditya Septiani. 2014. *Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Penggantian Kantor Akuntan Publik Secara Voluntary (Studi Empiris Pada Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar Di Bei)*. Jurnal Akuntansi Diponegoro Vol. 3, No. 2.
- Aprillia. 2013. *Pengaruh Pergantian Manajemen, Kepemilikan Publik, Financial Distress Dan Ukuran KAP Terhadap auditor Switching (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2011)*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.
- Arens, Alvin A., Elder, Randal J. & Beasley, Mark S. 2014. *Auditing and Assurance Services*. 15th edition. New Jersey: Pearson Education, Inc.
- Astuti dan Ramantha. 2014. *Pengaruh Audit Fee, Opini Going Concern, Financial Distress Dan Ukuran Perusahaan Pada Pergantian Auditor*. ISSN: 2302-8556 E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 7.3.
- Chadegani, Arezoo Aghaei, et al. 2011. *The Determinants Factors of Auditor Switch among Companies Listed on Tehran Stock Exchange*. *International research Journal of Finance and Economics*. Vol. 10, Singapore.
- Djendari, Ivan Nanditario. 2012. *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Auditor Swicthing (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI)*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
- Febriana. 2012. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penggantian Kantor Akuntan Publik Di Perusahaan Go Public Yang Terdaftar Di Bei*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.
- Giovani. 2014. *Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Perusahaan Melakukan Auditor Switching (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2010 – 2012)*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handini. 2017. *Pengaruh Audit Fee, Opini Going Concern, Financial Distress, Ukuran Perusahaan Klien, Kepemilikan Institusional, Dan Kompleksitas*

Perusahaan Terhadap Auditor Switching. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Haryanto. 2014. *Determinan Auditor Switching Pada Perusahaan Non Keuangan*. Jurnal Akuntansi Diponegoro Volume 3, Nomor 3.

Jessica. 2012. *Analisis Pengaruh Ukuran KAP, Ukuran Perusahaan, Financial Distress, Audit Delay, Opini Audit, Dan Pergantian Manajemen Terhadap Auditor Switching*.

Juliantari dan Rasmini. 2013. *Auditor Switching Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya*. ISSN: 2302-8556 E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 3.3.

Kurniaty. 2014. *Pengaruh Pergantian Manajemen, Opini Audit, Financial Distress, Ukuran KAP, Dan Ukuran Perusahaan Klien Terhadap Auditor Switching Pada Perusahaan Real Estate Dan Properti Di Bursa Efek Indonesia*. Jom Fekon Vol. 1 No 2.

Menteri Keuangan. 2002. Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor : 423 / Kmk. 06 / 2002 Tentang “Jasa Akuntan Publik”.

Menteri Keuangan. 2003. Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 359/KMK.06/2003 pasal 2 tentang “Jasa Akuntan Publik”.

Menteri Keuangan. 2008. Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 17/PMK.01/2008 pasal 3 tentang “Jasa Akuntan Publik”.

Nasser, A.T, dan E.A. Wahid. 2006. *Auditor-Client Relationship: The Case Of Audit Tenure and Auditor Switching in Malaysia, Managerial Auditing Journal*. Vol.21, No.7,721-737.

Nazri, Sharifah N.F.S.M.; Smith, Malcolm; Ismail, Zubaidah. 2012. *Factors Influencing Auditor Change: Evidence From Malaysia. Asean Review of Accounting*. 20 (3): 22-240.

Nugrahani. 2013. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penetapan Fee Audit Eksternal Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bei*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.

Renny. 2011. *Analisis Hubungan Auditor-Klien: Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perpindahan Kap Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.

- Robbitasari dan Wiratmaja. 2013. *Pengaruh Opini Audit Going Concern, Kepemilikan Institusional Dan Audit Delay Pada Voluntary Auditor Switching*. ISSN: 2302-8556 E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 5.3.
- Sihombing. 2012. *Analisis Hubungan Auditor – Klien : Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Auditor Switching*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.
- Sinarwati. 2010. *Mengapa Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Melakukan Pergantian Kantor Akuntan Publik?*. Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto.
- SPAP 31 Maret 2011, Penerbit Salemba Empat.
- Sudarno. 2012. *Analisis Faktor-Faktor Pergantian Kantor Akuntan Publik (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010)*. Jurnal Akuntansi Diponegoro Volume 1, Nomor 2.
- Susan dan Trisnawati. 2011. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perusahaan Melakukan Auditor Switch*. Jurnal Bisnis dan Akuntansi Vol.13, No. 2.
- Varadita. 2011. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penggantian Kantor Akuntan Publik Di Perusahaan Go Public Yang Terdaftar Di BEI*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.
- Wijayani. 2011. *Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Perusahaan DI Indonesia Melakukan Auditor Switching*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.
- Wijayanti. 2010. *Analisis Hubungan Auditor – Klien : Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Auditor Switching Di Indonesia*. Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.
- Zulaikha. 2014. *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Voluntary Auditor Switching Di Perusahaan Manufaktur Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2008-2012)*. Jurnal Akuntansi Diponegoro Volume 3, Nomor 2.



Tabulasi Excel

TAHUN		NO	kode	AS	Size KAP	Log_ClientSize	Pergantian Manajemen	Opini Audit GC	Kompleksitas Perusahaan	Opini Audit	log Fee audit	Financial Distress	Perubahan ROA
2010	1	1	BMRI	0	1	14,65299488	1	0	1	1	10,06050898	1	0,132539442
	2	2	BNGA	0	1	14,15731425	1	0	0	0	9,973127854	1	0,166952192
	3	3	AUTO	0	1	12,74708942	0	0	1	0	9,489240105	0	0,224289803
	4	4	ELTY	1	0	13,23208583	1	1	1	1	9,259235402	0	-0,245458554
	5	5	PTBA	0	1	12,94065089	0	0	1	0	9,03943395	0	-0,360000116
	6	6	TINS	0	1	12,76945915	0	0	1	0	9,204119983	0	1,052809457
	7	7	UNSP	1	0	13,26722471	1	0	1	1	9,486292021	1	-0,262935212
	8	8	ADRO	0	1	13,60853589	0	0	1	1	9,146128036	1	-0,083476328
	9	9	ANTM	0	1	13,09028388	0	0	1	1	9,120573931	0	0,003780113
	10	10	DEWA	0	0	12,66512257	0	0	1	0	10,74106489	0	0,142059123
	11	11	ELSA	0	1	12,56567855	1	0	1	1	9,238046103	0	0,149755716
	12	12	KLBF	0	1	12,84710953	0	0	1	0	9,414973348	0	0,12538769
	13	13	MLIA	0	1	12,6563186	0	1	1	1	10,02647312	0	0,068276956
	14	14	SMGR	0	1	13,19209329	1	0	1	0	9,671728088	1	-0,003034581
	15	15	ADHI	1	0	12,69264393	1	0	0	0	8,776701184	1	-0,264385656
	16	16	ADMG	0	1	12,88079159	0	0	0	1	8,602059991	1	-0,012061805
	17	17	ARNA	0	1	11,94109089	0	0	0	0	8,84509804	1	0,16262095
	18	18	BBRI	0	1	14,60668827	1	0	0	1	9,641969598	1	0,426868701
	19	19	BBTN	0	1	13,83496427	0	0	0	0	9,091666958	1	0,45721696
	20	20	BTEL	0	0	13,09176862	0	0	0	0	8,278753601	1	0,008206228
	21	21	EPMT	0	1	12,51252034	1	0	1	0	8,720159303	0	0,136109822
	22	22	GIAA	0	1	13,13564199	1	0	1	0	9,397940009	1	0,093724684

2011	23	23	PGAS	0	1	13,50633495	1	0	0	1	9,349277527	1	0,096616207
	24	24	PTPP	1	0	12,73592401	0	0	0	0	8,58546073	1	0,04708568
	25	25	TOTL	0	0	12,20121944	1	0	0	1	9,486292021	1	-0,109484846
	26	26	ADMF	0	1	12,88079159	1	0	0	0	8,954242509	1	-0,012061805
	27	27	CTTH	0	0	11,30021797	0	0	0	0	8,447158031	1	0,023818276
	28	28	JSMR	0	0	13,27765801	0	0	1	1	8,819910628	1	0,185965309
	29	29	NISP	0	1	13,64811422	0	0	0	1	9,680788612	1	0,046491462
	30	30	PJAA	0	0	12,19567509	1	0	0	0	8,774516966	0	0,026276486
	31	31	TLKM	0	1	13,99894968	0	0	1	0	10,62192371	0	0,01406173
	32	32	TOWR	0	1	12,86989984	1	0	0	1	8,929418926	1	0,252519411
	33	33	WIKA	1	0	12,79839544	0	0	1	0	8,544068044	1	-0,086170185
	34	34	BJBR	0	1	13,6379468	1	0	0	0	12,17609126	0	0,255127582
	35	1	ANTM	0	1	13,18187888	0	0	1	1	9,120573931	0	-0,084613249
	36	2	ELTY	1	0	13,24816828	1	1	1	1	9,411114419	0	-0,541351211
	37	3	PTBA	0	1	13,06096604	1	0	1	0	9,06069784	0	0,183586888
	38	4	TINS	0	1	12,81755261	0	0	1	0	9,255272505	0	0,006943262
	39	5	UNSP	0	0	13,27189491	0	0	1	1	9,514162428	1	0,026264896
	40	6	JSMR	0	0	10,33106541	0	0	1	1	9,027349608	1	0,034102706
	41	7	SMDM	1	0	12,39004477	0	0	1	0	9,331702364	0	9,958510192
	42	8	ADRO	0	1	13,7527367	1	1	1	1	9,146128036	1	0,467229139
	43	9	ELSA	1	1	12,64245957	1	0	1	0	9,283979284	1	0,118240269
	44	10	KLBF	0	1	12,9177446	1	0	1	0	9,403292145	0	0,066987881
	45	11	LMSH	0	0	10,99131086	0	0	0	0	9,210184705	0	0,288866675
	46	12	PGAS	0	1	13,49103159	1	1	0	1	9,373831145	0	-0,010032986
47	13	SMGR	0	1	13,29361892	1	0	0	0	9,606381365	0	0,141841766	
48	14	ADHI	0	0	12,7862511	1	0	0	0	8,82672252	1	0,179759549	

49	15	ADMG	0	1	12,71992793	0	0	0	1	8,653212514	1	0,340291824
50	16	BBRI	0	1	14,67200478	1	0	0	0	9,752048448	1	0,046778302
51	17	BMRI	0	1	14,74185387	1	0	1	0	9,255272505	1	0,11565235
52	18	BTEL	0	0	13,08682624	1	0	0	0	8,342422681	1	-0,062954742
53	19	GIAA	0	1	13,25551292	1	0	1	0	9,460296327	1	0,390606579
54	20	JAWA	0	0	12,28834784	1	0	1	0	8,877946952	0	0,565091771
55	21	NIKL	0	1	11,96439047	1	0	0	0	8,352182518	1	-0,071583063
56	22	NISP	0	1	13,77695092	1	0	0	0	9,595496222	1	0,131574577
57	23	PJAA	0	0	12,2398078	1	0	1	0	8,838849091	0	0,011957076
58	24	PNBN	0	1	14,0960551	0	0	0	1	9,45484486	1	0,180909388
59	25	PTPP	0	0	12,84094335	1	0	0	0	8,58546073	1	0,415945031
60	26	PTSN	0	0	11,87904976	0	0	0	0	8,447158031	0	-0,073330953
61	27	TOTL	1	0	12,27816316	1	0	0	0	8,51851394	1	0,018397307
62	28	WIKA	0	0	12,92027883	0	0	1	0	8,727053011	1	0,285393935
63	29	WSKT	0	0	12,92253053	0	0	0	0	8,789580712	1	0,210917509
64	30	AMRT	0	1	12,70026505	1	0	0	0	8,942008053	1	0,296047934
65	31	ASGR	0	1	12,0515596	1	0	0	0	8,77815125	1	0,101607277
66	32	ASRM	0	0	11,78497185	0	0	0	0	8,477121255	1	0,170123683
67	33	BDMN	0	1	14,15208776	1	0	0	0	9,694605199	1	0,094934223
68	34	BJBR	0	1	13,73598718	0	0	0	0	11,95424251	1	0,159732927
69	35	BNBR	0	0	13,40161851	0	0	1	1	9,008600172	1	-0,021078697
70	36	BNGA	0	1	14,22219899	0	0	0	0	9,905256049	1	0,081970104
71	37	BNII	0	1	13,97735366	1	0	0	1	9,383590982	1	0,130718775
72	38	BBTN	0	1	13,94998229	0	0	0	0	9,122215878	1	0,128488341
73	39	CTTH	0	0	11,33895729	0	0	0	0	8,462397998	1	-0,026602321
74	40	TLKM	0	1	14,01306485	0	0	1	0	10,60748719	0	0,038234566

2012	75	41	TOWR	0	1	12,93289618	0	0	0	0	9,290034611	1	0,217620585
	76	1	PTBA	0	1	13,10479364	0	0	1	1	9,102090526	0	-0,145866575
	77	2	TINS	0	1	12,78540152	1	0	1	0	9,255272505	0	-0,450883344
	78	3	POOL	1	0	11,155634	0	0	0	0	7,903089987	0	-0,157092811
	79	4	BDMN	1	1	14,19254322	1	0	0	1	9,602059991	1	0,10099454
	80	5	JSMR	1	0	13,39363752	1	0	1	0	9,210184705	1	0,092093828
	81	6	ANTM	0	1	13,29465447	0	0	1	0	9,120573931	0	0,009998818
	82	7	BUMI	0	0	13,86654295	1	0	1	1	9,431363764	1	-0,056354126
	83	8	CEKA	0	1	12,01186328	0	0	0	0	9,746634199	1	-0,092595891
	84	9	CPIN	0	1	14,09161867	0	0	1	0	9,84260924	0	0,186711116
	85	10	ELTY	0	0	13,1828605	1	1	1	1	9,402820016	0	0,530241024
	86	11	ICBP	0	1	13,2492835	1	0	0	0	9,681241237	0	0,113988709
	87	12	INDF	0	1	13,77323194	1	0	1	0	9,477121255	0	0,104278309
	88	13	KLBF	0	1	12,97395671	1	0	1	0	9,435047641	0	0,24968658
	89	14	LSIP	0	1	12,87805025	1	0	1	0	9,49363595	0	-0,101330067
	90	15	PGAS	0	1	13,59197259	1	0	1	0	9,399767318	0	0,155172352
	91	16	SMGR	0	1	13,42454001	1	0	1	0	9,662757832	0	0,196562346
	92	17	ALKA	0	0	11,16991638	0	0	0	0	8,35600216	1	-0,041393065
	93	18	ALMI	0	0	12,27452004	0	0	0	0	8,243038049	1	-0,10646553
	94	19	ASGR	0	1	12,09339612	0	0	0	0	8,802089258	1	0,196802811
95	20	BBTN	0	1	14,04824206	1	0	0	0	14,00633647	1	0,248541354	
96	21	BCAP	0	0	12,53398515	1	0	1	0	12,42223307	1	0,956387282	
97	22	BCIC	1	0	13,18298756	1	0	0	1	13,14600843	1	0,924045451	
98	23	BEKS	0	0	12,88552733	0	0	0	0	12,84687834	1	3,10415189	
99	24	BIPI	0	0	12,65119629	1	0	0	0	11,87820055	0	0,050215714	
100	25	BISI	0	1	12,20074191	0	0	0	0	11,31993636	0	-0,132565168	

101	26	BMRI	0	1	14,80319667	0	0	1	0	14,71492108	1	0,191792936
102	27	BTON	0	0	11,16166899	0	0	0	0	10,50408427	0	0,00884855
103	28	BVIC	0	0	13,15693786	1	0	0	1	13,11003886	1	0,97142235
104	29	CFIN	0	1	12,6860671	1	0	0	0	12,38088792	0	0,256604038
105	30	CTRP	0	1	12,77333836	0	0	1	0	12,28895627	0	0,879026851
106	31	DILD	0	0	12,78474216	0	0	1	0	12,33057931	0	0,343790474
107	32	EMTK	0	1	13,00202636	1	0	1	0	12,36392742	0	0,131631159
108	33	FMII	0	0	11,55036565	0	0	0	0	11,02232715	0	0,568955292
109	34	GDST	0	0	12,06594218	0	0	0	0	11,56942845	0	-0,212852746
110	35	GEMA	0	0	11,63233691	1	0	0	0	11,45759008	1	0,154123256
111	36	GEMS	1	1	12,5365996	1	0	1	1	11,73148015	0	0,383480743
112	37	GZCO	0	0	12,50345311	0	0	1	1	12,20067887	0	-0,1777447
113	38	INAF	1	0	12,07504259	0	0	0	0	11,73119911	0	-0,039400096
114	39	INAI	0	0	11,78691051	0	0	0	0	11,68395249	1	0,048153035
115	40	JAWA	0	0	12,35037963	0	0	1	0	11,99449216	0	0,053789235
116	41	KBLI	0	1	12,06509332	0	0	0	0	11,50045219	0	0,234132543
117	42	MNCN	0	0	12,95235367	0	0	1	0	12,2210959	0	0,162283688
118	43	MREI	0	0	11,89196088	1	0	0	1	11,66073204	1	0,071298928
119	44	MTLA	0	1	12,30443735	0	0	1	1	11,6645795	0	0,252775391
120	45	MYOH	0	0	12,11145778	1	0	0	1	12,00924854	1	0,256200613
121	46	PANS	0	0	12,22059644	1	0	0	0	11,85081234	0	0,215598179
122	47	PNBN	0	1	14,17258138	0	0	0	0	14,11775124	1	0,096914577
123	48	PNIN	0	0	13,11591301	0	0	1	1	12,57274884	0	-0,007996805
124	49	PTPP	0	0	12,93200931	1	0	0	0	12,83853436	1	0,284339531
125	50	SCMA	0	1	12,46137431	1	0	1	0	11,84802469	0	-0,028893652
126	51	SDPC	0	0	11,58614798	1	0	0	1	11,44868289	1	0,205262918

	127	52	SDRA	0	1	12,88202957	0	0	0	0	12,85024189	1	0,3704731
	128	53	SGRO	0	1	12,61675904	1	0	1	0	12,16755104	0	-0,049689068
	129	54	SIMP	0	1	13,42446446	0	0	1	0	13,02046355	0	0,098337915
	130	55	SMRA	0	1	13,03648464	0	0	1	1	12,8488654	1	0,467858343
	131	56	TOWR	0	1	13,13269377	0	0	1	0	13,00668044	1	0,372131424
	132	57	WIKA	0	0	13,03922408	1	0	1	0	12,91015485	1	0,267928817
	133	58	WSKT	0	0	12,92253053	1	0	0	0	12,80340036	1	0,210917509
	134	59	YPAS	1	1	11,54337043	0	0	0	0	11,26681609	1	0,109299974
	135	60	ADHI	0	0	12,89608915	1	0	0	1	12,82550107	1	0,139294223
	136	61	ABDA	0	1	12,25441019	0	0	0	0	12,07002689	1	0,213055046
	137	62	ACES	0	0	12,28260278	0	0	0	0	11,47554569	0	0,336405505
	138	63	AMFG	0	1	12,49351674	0	0	0	0	11,81844497	0	0,100543818
	139	64	ARNA	0	1	11,97190631	0	0	0	0	11,52185903	0	0,206981591
	140	65	BHIT	0	1	13,4354289	0	0	1	1	12,94583438	0	0,268882154
	141	66	BSIM	0	0	13,18046687	1	0	0	0	13,12470906	1	0,524893626
	142	67	CTTH	0	0	11,41736959	0	0	0	0	11,26170703	1	0,089438632
	143	68	JKON	0	0	12,4078549	0	0	1	1	12,18812038	1	0,25292119
	144	69	NISP	0	1	13,89840558	1	0	0	0	13,84627686	1	0,137704716
	145	70	PJAA	0	0	12,3780822	1	0	1	0	12,03269405	1	0,129469397
2013	146	1	ANTM	1	1	13,33975181	1	0	1	0	9,10720997	0	0,081190937
	147	2	AUTO	0	1	12,88013654	1	0	1	0	10,00860017	0	0,29290334
	148	3	PTBA	0	1	13,06733704	0	0	1	0	9,143483211	0	-0,033192695
	149	4	TINS	1	1	12,89670772	1	0	1	0	9,29666519	0	-0,205171877
	150	5	UNSP	1	0	13,2556424	1	1	1	1	9,397940009	1	-0,164536453
	151	6	INDF	0	1	13,89261093	0	0	1	0	9,505149978	1	0,150004339
	152	7	JSMR	0	0	13,45280339	0	0	1	0	9,095430896	1	0,134996581

153	8	POOL	1	1	11,16236323	0	0	0	0	8,176091259	0	-0,480292496
154	9	ELSA	0	1	12,64057723	1	0	1	0	9,491361694	0	-0,139229316
155	10	PGAS	0	1	13,63980263	0	0	1	0	9,283301229	0	0,163272969
156	11	KLBF	0	1	13,05365691	0	0	1	0	9,475380593	0	0,173486036
157	12	ADMF	0	1	13,49128339	1	0	0	0	8,831869774	1	0,194242079
158	13	AKPI	0	1	12,3190159	1	0	0	0	8,819543936	1	0,102174264
159	14	AKRA	0	1	13,16533757	0	0	1	0	9,033423755	1	0,03063467
160	15	ALDO	1	0	11,4792574	0	0	0	1	8,255272505	1	0,254492309
161	16	ALKA	0	0	11,38365886	1	0	1	0	8,208860399	1	0,31394089
162	17	ALMI	0	0	12,43966077	1	0	0	0	8,320146286	1	-0,108740308
163	18	ARNA	0	1	12,05508952	1	0	0	0	9	0	0,272951927
164	19	ASGR	0	1	12,1616734	1	0	0	0	9,124830149	0	0,095539652
165	20	ASRI	0	0	13,15920862	0	0	1	0	9,122215878	1	0,505975656
166	21	ASSA	0	1	12,33690804	0	0	0	0	8,720159303	1	0,283451124
167	22	BATA	0	1	11,83294622	1	0	0	0	8,925415237	0	0,200958153
168	23	BBNP	0	0	12,99938007	1	0	0	0	8,84509804	1	0,110433572
169	24	BBRI	0	1	14,79670122	0	0	0	0	9,744292983	1	0,208928678
170	25	BBTN	0	1	14,11783362	0	0	0	0	9,217483944	1	0,196010044
171	26	BCAP	0	0	12,5397023	0	0	1	0	7,913813852	1	0,085905042
172	27	BCIC	0	0	13,16364116	1	1	0	1	8,84509804	1	-0,335215106
173	28	BDMN	0	1	14,26537767	0	0	0	0	9,588831726	1	0,047123503
174	29	BEKS	1	0	12,95439323	1	0	0	0	8,674401813	1	-0,022381896
175	30	BHIT	0	0	13,50172484	1	0	1	1	8,77815125	0	0,178236003
176	31	BIMA	0	0	11,07190799	0	1	0	1	7,67669361	1	0,146261316
177	32	BISI	0	1	12,23367699	0	0	0	0	9,349277527	0	0,219437611
178	33	BMTR	0	1	13,32365363	0	0	1	1	8,58546073	0	0,122633795

179	34	BSDE	0	0	13,35357311	1	0	1	1	9,485721426	0	0,540116397
180	35	BTEL	0	0	12,96038206	1	1	0	1	8,447158031	1	-0,122212273
181	36	BTON	0	0	11,24584886	0	0	0	0	8,146128036	0	-0,267459956
182	37	BWPT	0	0	12,79242162	1	0	1	0	8,968482949	1	0,211773604
183	38	CASS	0	1	11,9621768	0	0	1	0	8,374748346	1	0,311084016
184	39	CFIN	0	1	12,78350833	1	0	0	0	8,621939782	1	0,105970862
185	40	CKRA	1	0	12,07740116	1	0	0	0	8,371067862	0	0,885261195
186	41	CMNP	0	0	12,67971881	1	0	1	0	9,079181246	0	0,065409412
187	42	CPIN	0	1	13,19651323	1	0	1	0	9,924279286	0	0,204217649
188	43	CTRA	0	1	13,30351726	1	0	1	0	9,615423953	1	0,528007116
189	44	CTRP	0	1	12,88388173	0	0	1	0	9,117271296	0	0,751701655
190	45	CTTH	0	0	11,51449472	0	0	0	0	8,477121255	1	0,488377438
191	46	DILD	0	0	12,87659136	0	0	1	0	9,053078443	0	0,196483687
192	47	DKFT	0	0	12,20282267	1	0	1	1	8,875061263	0	0,012703577
193	48	DVLA	0	1	12,07556677	1	0	0	0	9,196176185	0	0,013154833
194	49	ELTY	0	0	13,08994481	1	1	1	1	9,438716823	0	0,136191385
195	50	EMTK	0	1	13,10807865	1	0	1	0	9,146128036	0	0,237440318
196	51	GDST	0	0	12,07609281	0	0	0	0	8,190331698	0	-0,14430886
197	52	GEMA	0	0	11,57703652	0	0	0	0	8,698970004	1	0,09934035
198	53	GEMS	0	1	12,60448456	1	0	1	0	9,339727632	0	0,118398895
199	54	GWSA	1	1	12,31084232	1	0	0	0	8,795880017	0	-0,871239597
200	55	GZCO	0	0	12,50529992	1	1	1	1	8,759667845	1	0,055004836
201	56	HDFA	0	1	12,27170396	1	0	0	0	8,469822016	1	-0,057121461
202	57	HERO	0	1	12,88976674	1	0	0	0	9,361727836	0	0,132243215
203	58	ICBP	0	1	13,32771583	0	0	1	1	9,698970004	0	0,155536286
204	59	INAF	0	0	12,11210563	1	0	0	0	8,879669206	0	0,156955058

2014	205	60	INAI	0	0	11,88416153	0	0	0	0	8,187520721	0	0,099627351
	206	61	JAWA	0	0	12,42472444	1	0	1	0	8,954242509	0	-0,048908054
	207	62	KBRI	0	0	11,89693893	0	1	0	1	7,812913357	0	-0,734123275
	208	63	KDSI	0	0	11,92953839	1	0	0	0	8,255272505	0	0,065303794
	209	64	KIAS	1	0	12,35619895	1	0	0	0	8,352182518	0	0,167401523
	210	65	KICI	0	0	10,99253462	0	0	0	0	8,041392685	0	0,044757519
	211	66	LPKR	0	0	13,49554937	1	0	1	0	9,352182518	0	0,08214007
	212	67	LSIP	0	1	12,90172394	1	0	1	0	9,523019553	0	-0,018496393
	213	68	MNCN	0	1	12,98296194	1	0	1	1	8,848189117	0	0,041033732
	214	69	MREI	0	0	11,99361308	0	0	0	0	8,234517284	0	0,125636629
	215	70	MSKY	0	1	12,77349594	1	0	0	0	8,698970004	0	0,261661971
	216	1	ANTM	0	1	13,34329439	1	0	1	0	9,271841607	0	5,216535236
	217	2	AUTO	0	1	13,15778685	1	0	1	0	10,00732095	0	-0,205223929
	218	3	POOL	0	1	11,21429642	0	0	0	0	8,217483944	0	2,705337529
	219	4	PTBA	0	1	13,17061438	0	0	1	0	9,168497484	0	-0,143304521
	220	5	TINS	0	1	12,98911493	0	0	1	0	9,324282455	0	-0,00244026
	221	6	UNSP	1	0	13,24158715	1	1	1	1	9,562292864	1	-0,827477571
	222	7	BCAP	1	1	13,17655975	1	0	1	0	8,886490725	1	-0,492950986
	223	8	JSMR	0	0	13,5032178	0	0	1	0	9,161966616	1	0,224354768
	224	9	MYOH	1	1	12,30773069	1	0	0	0	9,227468656	1	0,375512753
	225	10	PGAS	0	1	13,79347582	0	0	1	0	9,292215077	1	0,135622581
	226	11	BUMI	1	0	13,81294869	0	0	1	1	9,744292983	0	-0,214622566
	227	12	KLBF	0	1	13,09429753	1	0	1	0	9,497482537	0	0,08538872
228	13	ELSA	0	1	12,62794971	1	0	1	0	9,498310554	0	0,026556351	
229	14	ABDA	0	0	12,42830294	0	0	0	0	8,42430982	1	0,026556351	
230	15	ADES	1	0	11,70317526	0	0	0	0	8,42430982	0	0,026556351	

231	16	ADMF	0	1	13,47611951	0	0	0	0	8,85717564	1	0,026556351
232	17	AGRO	0	1	12,80517393	0	0	0	0	8,939519253	1	0,026556351
233	18	AKRA	0	1	12,8273528	0	0	1	0	9,06069784	1	0,026556351
234	19	ALDO	1	0	11,55244221	0	0	0	0	8,301029996	1	0,026556351
235	20	ALKA	0	0	11,38895225	0	0	0	0	8,476427886	1	0,026556351
236	21	ALMI	0	0	12,50683489	0	0	0	0	8,342422681	1	0,026556351
237	22	ARNA	0	1	12,10008625	0	0	0	0	9,127104798	0	0,13551989
238	23	ASDM	0	1	12,13158731	0	0	0	0	8,731588765	1	0,083781305
239	24	ASGR	0	1	12,21307633	1	0	0	0	9,174641193	0	0,0092776
240	25	ASSA	0	1	12,39920824	0	0	0	0	8,871280973	1	0,119127694
241	26	ATPK	0	0	12,2542737	0	0	1	0	8,439332694	0	0,642977917
242	27	BAEK	0	1	13,47314898	1	0	0	0	9,484551799	1	0,081294178
243	28	BATA	0	1	11,88924067	1	0	0	0	8,954242509	0	0,117754138
244	29	BBKP	0	1	13,89790884	0	0	0	0	9,255272505	1	0,012095718
245	30	BBMD	0	0	12,93812346	1	0	0	0	8,615423953	1	0,056796343
246	31	BBNI	0	1	14,61969186	0	0	1	0	10,07918125	1	0,174098598
247	32	BBNP	1	0	12,97629831	0	0	0	0	8,627877695	1	0,015187968
248	33	BBTN	0	1	14,16009609	1	0	0	0	9,247727833	1	-0,033386028
249	34	BCIC	0	0	13,10318847	1	1	0	1	9,117271296	1	-0,776631823
250	35	BDMN	0	1	14,29160989	1	0	0	0	9,117271296	1	0,010996418
251	36	BEKS	0	0	12,95636276	1	0	0	0	9,614137591	1	-0,143774197
252	37	BHIT	0	1	13,67698309	1	1	1	1	8,736985787	1	0,078195492
253	38	BMAS	0	1	12,68381902	0	0	0	0	8,860338007	1	0,223480734
254	39	BMTR	0	1	13,40423848	1	0	1	1	8,740362689	0	0,063590465
255	40	BNBR	1	0	13,05292655	0	0	1	1	8,58546073	1	0,223811939
256	41	BNII	0	1	14,15630215	1	0	0	0	9,174350597	1	0,075582199

257	42	BSIM	0	0	13,32755405	0	0	0	0	9,494154594	1	0,195151024
258	43	BTEK	0	0	11,6458224	0	1	0	1	8,944482672	1	-0,076507341
259	44	BTON	0	0	11,2409423	0	0	0	0	8,06069784	0	-0,154466778
260	45	BWPT	0	0	13,21430966	0	0	1	1	7,977723605	1	0,308497796
261	46	BVIC	0	0	13,28223978	1	0	0	1	9,556302501	1	0,148090448
262	47	CFIN	0	1	12,82223628	0	0	0	0	8,907733737	1	0,075633163
263	48	CKRA	1	0	12,01471011	1	0	1	0	8,693885253	1	-0,338312916
264	49	CMNP	1	1	12,72412085	1	0	1	1	8,574031268	0	-0,056291378
265	50	CTRP	0	1	12,94749853	1	0	1	0	9,267171728	0	0,148326639
266	51	CTTH	0	0	11,56354433	1	0	0	0	8,574031268	1	-0,143559442
267	52	DILD	0	0	12,95447812	1	0	1	0	8,477121255	1	0,214214495
268	53	DKFT	0	0	12,07613182	0	0	1	0	9,267171728	0	-1
269	54	DPNS	0	0	11,42955418	0	0	0	0	8,651278014	0	0,010985258
270	55	DVLA	0	1	12,09210544	1	0	0	0	7,998235752	0	0,001940307
271	56	ELTY	0	0	13,16155137	0	1	1	1	9,041392685	0	-0,506281865
272	57	EMTK	0	1	10,29852989	0	0	1	1	9,55684503	0	0,125983139
273	58	ERTX	1	0	11,66554603	1	0	1	0	9,439332694	1	-0,044771335
274	59	ETWA	0	0	11,88981573	0	0	1	0	8,255272505	0	-0,166044423
275	60	GDST	1	0	12,13181831	0	0	0	0	8,899273187	1	-0,137935758
276	61	GEMA	1	0	11,62388271	1	0	0	0	8,079181246	1	-0,039544654
277	62	GEMS	0	1	12,59348581	0	0	1	1	8,607455023	0	0,171188637
278	63	GWSA	0	1	12,36034003	1	0	0	0	9,271821865	0	0,914800525
279	64	HDFA	0	1	12,40744214	1	0	0	0	9,480725379	1	0,304602005
280	65	ICBP	0	1	13,39637741	0	0	1	0	8,511883361	0	0,196367589
281	66	IIKP	0	0	11,54519731	0	1	0	1	9,672097858	0	-0,129398047
282	67	INAF	0	0	12,09633403	1	0	0	0	7,903089987	1	0,032851174

2015	283	68	INDF	0	1	13,93418971	0	0	1	0	8,819017199	1	0,143298651
	284	69	INPP	0	0	12,29726457	0	0	1	0	9,431363764	0	0,215191822
	285	70	INTP	0	1	13,46067197	1	0	1	0	8,204119983	0	0,069817454
	286	1	BVIC	1	1	13,36643576	1	0	0	0	9,152666811	1	0,055860784
	287	2	JSMR	1	1	13,5649616	1	0	1	0	9,284430734	1	0,073516261
	288	3	MAYA	1	1	13,6749158	1	0	0	0	9,120573931	1	0,516942384
	289	4	MFIN	1	1	12,66229884	0	0	0	0	8,944482672	1	0,099416139
	290	5	POOL	1	0	11,23337395	0	0	0	0	8,258876629	0	-0,620154995
	291	6	ANTM	0	1	13,48225672	1	0	1	0	9,155336037	0	0,117919264
	292	7	SMGR	0	1	13,58153005	0	0	1	0	9,63933705	0	-0,001446275
	293	8	TINS	0	1	12,96753314	0	0	1	0	9,278753601	0	-0,085636758
	294	9	UNSP	0	0	13,22857016	1	1	1	1	9,371067862	1	-0,233267291
	295	10	PGAS	0	1	13,81258064	0	0	1	0	9,307258395	1	-0,056740159
	296	11	KLBF	0	1	13,13660698	1	0	1	0	9,525951341	0	0,029877693
	297	12	ELSA	1	1	12,6441936	0	0	1	0	9,413352077	0	-0,105622088
	298	13	AUTO	0	1	13,1565222	1	0	1	0	10,06445799	0	-0,043379965
	299	14	ABDA	0	0	12,45435082	0	0	0	0	8,439332694	1	0,167503244
	300	15	ADES	0	0	11,81506213	0	0	0	0	8,477121255	0	0,157124247
301	16	ADMF	0	1	13,44317232	0	0	0	0	8,919880011	1	-0,0227109	
302	17	AGRO	0	1	12,92244012	0	0	0	0	8,959041392	1	0,372615073	
303	18	AKRA	0	1	13,181933	1	0	1	0	9,078638038	1	-0,120325216	
304	19	ALMI	0	0	12,34025322	0	0	0	0	8,342422681	1	-0,000826687	
305	20	ARNA	0	1	12,1555727	1	0	0	0	9,127104798	0	-0,197440957	
306	21	ASDM	0	1	12,16569828	0	0	0	0	8,615423953	1	0,095804967	
307	22	ASGR	0	1	12,25769849	1	0	0	0	9,176091259	0	0,163177538	
308	23	ASSA	0	1	12,46134351	1	0	0	0	8,913813852	1	0,221297126	

309	24	ATPK	1	0	12,24878574	0	0	1	1	8,447158031	0	-0,633233328
310	25	BATA	0	1	11,90050803	1	0	0	0	8,973127854	0	0,019948958
311	26	BBKP	0	1	13,97481786	1	0	0	0	9,255272505	1	0,171439314
312	27	BBMD	0	0	12,97357102	0	0	0	0	8,579783597	1	0,104333047
313	28	BBNI	0	1	14,70637233	1	0	1	0	9,855547363	1	0,122962877
314	29	BBNP	0	0	12,93516018	1	0	0	0	8,653212514	1	0,022772261
315	30	BBTN	0	1	14,23504235	0	0	0	0	9,29380436	1	0,168566074
316	31	BDMN	0	1	14,27429046	1	0	0	0	9,614053106	1	1,425360658
317	32	BEKS	0	0	12,77576958	0	0	0	1	8,736985787	1	-0,53186784
318	33	BHIT	0	1	13,7257277	1	0	1	1	8,954242509	1	-0,017922049
319	34	BMAS	0	1	12,72786128	0	0	0	0	8,77815125	1	0,16766516
320	35	BMTR	0	1	13,42311768	1	0	1	1	9,242789809	0	-0,00791187
321	36	BNBR	0	0	12,96314498	1	1	1	1	9,329397879	1	-0,269171023
322	37	BTEK	1	0	11,69494762	0	1	0	1	8,58546073	1	0,13205667
323	38	BTON	0	0	11,26272687	0	0	0	1	8,033423755	0	-0,295067286
324	39	CFIN	0	1	12,82260424	0	0	0	1	8,745914416	0	0,061417446
325	40	CKRA	1	0	11,99239238	0	0	1	1	8,602059991	0	-0,277568253
326	41	CMNP	1	0	12,79148599	1	0	1	0	9,079181246	0	0,171476112
327	42	CTTH	0	0	11,78223394	1	0	0	1	8,477121255	1	0,070417358
328	43	DILD	0	0	13,0123551	1	0	1	1	9,08170727	1	0,204030334
329	44	DPNS	0	0	11,43851563	0	0	0	0	8,054217398	0	-0,107704812
330	45	DVLA	0	1	12,13870624	1	0	0	0	9,041392685	0	0,183250925
331	46	ELTY	0	0	13,1669868	0	1	1	1	9,520154576	1	-0,116676875
332	47	EMTK	0	1	13,24304479	1	0	1	0	8,740362689	0	0,074394248
333	48	ERTX	1	0	11,72420016	0	0	0	1	8,255272505	1	0,270958452
334	49	GDST	1	0	12,07332756	0	0	0	1	8,113943352	0	-0,24828581

335	50	GEMA	0	0	11,65118047	0	0	0	0	8,720159303	1	0,326051291
336	51	GEMS	1	1	12,56781103	0	0	1	0	9,306425028	0	-0,189854015
337	52	GWSA	0	1	12,83284586	1	0	0	1	9	0	-0,52421053
338	53	HDFA	0	1	12,48922607	1	0	0	0	8,544068044	1	0,41166016
339	54	ICBP	0	1	13,42423827	1	0	1	0	9,69019608	0	0,057244837
340	55	IIKP	0	0	11,52114212	0	1	0	1	7,985875357	0	-0,077488742
341	56	INAF	0	0	12,18574284	0	0	0	1	8,707570176	1	0,174066688
342	57	INDF	0	1	13,9629918	1	0	1	0	9,431363764	1	0,007351192
343	58	INPP	0	0	12,69029024	0	0	1	0	8,271841607	0	0,013137964
344	59	INTP	0	1	13,44151227	1	0	1	0	9,579783597	0	-0,109930985
345	60	JAWA	1	0	12,52739165	0	0	1	1	8,977723605	1	-0,13450019
346	61	JPFA	0	0	13,23450377	0	0	1	0	9,290034611	1	0,023060459
347	62	KBLI	0	1	12,1908357	0	0	0	0	8,544068044	0	0,11659035
348	63	KBRI	1	0	12,16314086	1	0	0	1	8,230448921	1	5,947308771
349	64	LSIP	0	1	12,94688399	0	0	0	0	9,544068044	0	-0,113597709
350	65	MBTO	0	0	11,81217736	0	0	0	0	8,39880773	0	0,034828631
351	66	MDLN	0	0	13,1086682	0	0	1	0	9,315445518	1	0,045753404
352	67	MTLA	0	1	12,55879765	0	0	0	0	9,217483944	0	-0,025511235
353	68	NRCA	0	0	12,29996279	0	0	0	0	8,472756449	0	0,087182696
354	69	PDES	0	0	11,59538755	0	0	0	0	8,392696953	1	0,012131846
355	70	PNIN	0	0	13,36356725	0	0	1	0	8,037426498	0	-0,053023

Hasil Olahan SPSS

Frequencies

Statistics

		AS	SIZE	CHANGE	GC	SUBS	OPINI	DISTRESS
N	Valid	355	355	355	355	355	355	355
	Missing	0	0	0	0	0	0	0

Frequency Table

AS

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	tidak_berganti	302	85,1	85,1	85,1
	Berganti	53	14,9	14,9	100,0
	Total	355	100,0	100,0	

SIZE

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Diaudit non <i>Big 4</i>	161	45,4	45,4	45,4
	Diaudit <i>Big 4</i>	194	54,6	54,6	100,0
	Total	355	100,0	100,0	

CHANGE

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Tidak Change	182	51,3	51,3	51,3
	Change	173	48,7	48,7	100,0
	Total	355	100,0	100,0	

GC

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Non GC	331	93,2	93,2	93,2
	GC	24	6,8	6,8	100,0
	Total	355	100,0	100,0	

SUBS

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	SUBS kurang dari 5	193	54,4	54,4	54,4
	SUBS lebih dari 5	162	45,6	45,6	100,0
	Total	355	100,0	100,0	

OPINI

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Opini	266	74,9	74,9	74,9
	Non Opini	89	25,1	25,1	100,0
	Total	355	100,0	100,0	

DISTRESS

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	DER ≤100%	167	47,0	47,0	47,0
	DER ≥ 100%	188	53,0	53,0	100,0
	Total	355	100,0	100,0	

Descriptives

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
CLIENTSIZE	355	10,30	14,80	12,7680	,81164
Valid N (listwise)	355				

Descriptives

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
FEE	355	7,68	14,71	9,4888	1,30394
Valid N (listwise)	355				

Descriptives

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROA	355	-1,00	9,96	,1588	,74587
Valid N (listwise)	355				

Block 0: Beginning Block

Iteration History^{a,b,c}

Iteration		-2 Log likelihood	Coefficients
			Constant
Step 0	1	304,800	-1,403
	2	299,307	-1,706
	3	299,255	-1,740
	4	299,255	-1,740

a. Constant is included in the model.

b. Initial -2 Log Likelihood: 299,255

c. Estimation terminated at iteration number 4 because parameter estimates changed by less than ,001.

Variables in the Equation

	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 0 Constant	-1,740	,149	136,528	1	,000	,175

Model Summary

Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
1	272,258 ^a	,073	,129

a. Estimation terminated at iteration number 6 because parameter estimates changed by less than ,001.

Hosmer and Lemeshow Test

Step	Chi-square	df	Sig.
1	3,484	8	,900

Variables in the Equation

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 ^a	SIZE	-,838	,370	5,145	1	,023	,432
	CLIENTSIZE	-,364	,251	2,098	1	,148	,695
	CHANGE	,624	,333	3,518	1	,061	1,866
	GC	-,489	,617	,630	1	,427	,613
	SUBS	,411	,361	1,296	1	,255	1,509
	OPINI	,590	,381	2,395	1	,122	1,803
	FEE	-,347	,158	4,794	1	,029	,707
	DISTRESS	,278	,344	,654	1	,419	1,321
	ROA	,157	,160	,967	1	,325	1,170
	Constant	5,641	3,077	3,360	1	,067	281,822

a. Variable(s) entered on step 1: SIZE, CLIENTSIZE, CHANGE, GC, SUBS, OPINI, FEE, DISTRESS, ROA.

