

**PENGARUH COVID-19, UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*  
DAN *GROWTH* TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2018-2020**



**UNTAR**  
Universitas Tarumanagara

**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA : RYAN NATANAEL**

**NIM : 125180013**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
JAKARTA  
2020**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**JAKARTA**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : RYAN NATANAEL  
NPM : 125180013  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
KONSENTRASI : Akuntansi Keuangan Menengah  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH COVID-19, UKURAN  
PERUSAHAAN, *LEVERAGE* DAN *GROWTH*  
TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2020

Jakarta, .....Januari 2022

Pembimbing,

(Elsa Imelda S.E., Ak., M.Si., CA )

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**JAKARTA**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : RYAN NATANAEL  
NPM : 125180013  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
KONSENTRASI : Akuntansi Keuangan Menengah  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH COVID-19, UKURAN  
PERUSAHAAN, *LEVERAGE* DAN *GROWTH*  
TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2020

TANGGAL : ..... FEBRUARI 2022

KETUA PENGUJI:

(.....)

TANGGAL : ..... FEBRUARI 2022

ANGGOTA PENGUJI:

(.....)

TANGGAL : ..... FEBRUARI 2022

ANGGOTA PENGUJI:

(.....)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**PENGARUH COVID-19, UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE* DAN *GROWTH*  
TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2020**

### **ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat bagaimana COVID-19, ukuran perusahaan, *leverage*, dan *growth* mempengaruhi kinerja perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia dari 2018 hingga 2020. Pengambilan sampel dilakukan secara *purposive sampling*, yang terdiri dari 89 perusahaan dan 267 perusahaan. jumlah titik data. Dengan menggunakan program *spss (statistical product and service solution)* versi 26, data tersebut kemudian dianalisis dengan menggunakan analisis regresi linier berganda. Studi ini menemukan bahwa ukuran perusahaan dan *growth* memiliki dampak yang positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan. *Leverage* memiliki dampak yang signifikan tetapi negatif pada kinerja perusahaan, menurut penelitian ini. Terakhir, penelitian ini menemukan bahwa COVID-19 berdampak negatif namun tidak signifikan terhadap kinerja perusahaan.

Kata kunci: Kinerja perusahaan, COVID-19, ukuran perusahaan, *leverage*, *growth*

### **ABSTRACT**

*The goal of this research is to determine how COVID-19, firm size, leverage, and growth effect manufacturing firm performance on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2020. The sample, which included 89 firms and 267 total data points, was chosen via purposeful sampling. The data is then examined using multiple linear regression analysis using the program spss (statistical product and service solution) version 26. Firm size and growth have a positive and significant impact on firm performance, according to this study. According to this study, leverage has a significant but negative impact on firm performance. Finally, COVID-19 has a not significant but negative impact on corporate performance, according to this study.*

*Keywords: Firm performance, COVID-19, firm size, leverage, growth*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu. Tujuan dari penyusunan skripsi ini untuk memenuhi persyaratan guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan S1 Akuntansi di Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Dalam proses persiapan dan penyusunan skripsi ini, peneliti menyadari bahwa tanpa adanya suatu bimbingan, dukungan, bantuan ataupun pengarahan dari berbagai pihak akan sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Elsa Imelda S.E., Ak., M.Si., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada untuk penulisan skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., CPMA., CA., CPA. (Aust) selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada untuk penulisan skripsi ini.
4. Ibu Elsa Imelda S.E., Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada untuk penulisan skripsi ini.
5. Keluarga tercinta, Ayah Ricko, Ibu Arona dan Kakak Jessica, yang telah memberikan dukungan, doa dan semangat selama proses penyusunan skripsi ini dan selama proses perkuliahan di Universitas Tarumanagara.
6. Sahabat yang membantu dan mendukung selama penulisan skripsi ini, Clarissa Nathania, Alexander Tanri, Jason Aditya, Tobias Wahyudi, Jeremy Wicaksana,

Jonathan Chang, Ivan Andrean, David Charles, Martinus Tanuwijaya, Mario Gho  
Danny, Santi, Vidra Octavia dan banyak lainnya.

Jakarta, Januari 2022

Penulis,

(Ryan Natanael)

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
<b>A. PERMASALAHAN .....</b>	<b>1</b>
1. Latar Belakang Masalah .....	1
2. Identifikasi Masalah .....	3
3. Batasan Masalah .....	4
4. Rumusan Masalah.....	4
<b>B. TUJUAN DAN MANFAAT .....</b>	<b>5</b>
1. Tujuan.....	5
2. Manfaat.....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>7</b>
<b>A. GAMBARAN UMUM TEORI .....</b>	<b>7</b>
1. <i>Resource-based Theory</i> .....	7
2. <i>Signalling Theory</i> .....	8
<b>B. DEFINISI KONSEPTUAL VARIABEL .....</b>	<b>8</b>
1. Kinerja Perusahaan .....	8
2. COVID-19.....	9
3. Ukuran Perusahaan .....	10
4. <i>Leverage</i> .....	10
5. <i>Growth</i> .....	11
<b>C. KAITAN ANTARA VARIABEL PENELITIAN.....</b>	<b>12</b>

1.	Pengaruh COVID-19 terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang berada di Indonesia .....	12
2.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang berada di Indonesia .....	14
3.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang berada di Indonesia .....	14
4.	Pengaruh <i>Growth</i> terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang berada di Indonesia .....	15
D.	KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....	23
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>26</b>
A.	DESAIN PENELITIAN.....	26
B.	POPULASI, TEKNIK PEMILIHAN SAMPEL, DAN UKURAN SAMPEL .....	26
C.	OPERASIONALISASI VARIABEL DAN INSTRUMEN .....	27
1.	Variabel Dependen.....	27
2.	Variabel Independen .....	27
D.	ANALISIS DATA .....	29
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	29
2.	Analisis Regresi Linear Berganda .....	29
3.	Uji Koefisien Determinasi.....	30
4.	Uji F.....	30
5.	Uji t.....	31
E.	ASUMSI ANALISIS DATA .....	31
1.	Uji Normalitas .....	31
2.	Uji Multikolinearitas.....	31
3.	Uji Heteroskedasitas .....	31
4.	Uji Autokorelasi .....	32
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>33</b>
A.	DESKRIPSI SUBYEK PENELITIAN.....	33
B.	DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN.....	35
C.	HASIL UJI ASUMSI ANALISIS DATA .....	39
1.	Uji Normalitas .....	39



2. Uji Multikolinearitas .....	41
3. Uji Heteroskedastisitas .....	42
4. Uji Autokorelasi .....	44
<b>D. HASIL ANALISIS DATA .....</b>	<b>45</b>
1. Analisis Regresi Linear Berganda .....	45
2. Uji Koefisien Determinasi .....	47
3. Uji Simultan (Uji F) .....	48
4. Uji t.....	49
<b>E. PEMBAHASAN .....</b>	<b>51</b>
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>58</b>
<b>A. KESIMPULAN .....</b>	<b>58</b>
<b>B. KETERBATASAN DAN SARAN .....</b>	<b>60</b>
<b>DAFTAR BACAAN.....</b>	<b>63</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>66</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>76</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu . . . . .	16
Tabel 3.1. Operasionalisasi Variabel . . . . .	28
Tabel 4.1. Hasil Penentuan Sampel . . . . .	34
Tabel 4.3. Pie Chart . . . . .	36
Tabel 4.4. Uji Normalitas . . . . .	39
Tabel 4.5. Uji Multikolinearitas . . . . .	41
Tabel 4.6. Uji Heteroskedastisitas . . . . .	42
Tabel 4.7. Uji Autokorelasi . . . . .	43
Tabel 4.8. Analisis Regresi Berganda. . . . .	45
Tabel 4.9. Uji Koefisien Determinasi . . . . .	46
Tabel 4.10. Uji Simultan . . . . .	47
Tabel 4.11. Hasil Uji Hipotesis . . . . .	50

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran . . . . .	25

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Hasil Pengolahan Data dari Excel . . . . .	65
Lampiran 2 Hasil Output Spss – Uji Statistik Deskriptif . . . . .	72
Lampiran 3 Hasil Output Spss – Uji Normalitas . . . . .	72
Lampiran 4 Hasil Output Spss – Uji Multikolinearitas . . . . .	72
Lampiran 5 Hasil Output Spss – Uji Heteroskedastisitas . . . . .	73
Lampiran 5 Hasil Output Spss – Uji Autokorelasi . . . . .	73
Lampiran 7 Hasil Output Spss – Uji t. . . . .	73
Lampiran 8 Hasil Output Spss – Uji F . . . . .	74
Lampiran 9 Hasil Output Spss – Analisis Koefisien Determinasi . . . . .	74

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. PERMASALAHAN**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

Dalam era globalisasi ini, tingkat persaingan perusahaan terus meningkat setiap waktunya sehingga seberapa baik kinerja perusahaan menjadi faktor penentu yang cukup penting pada era globalisasi ini. Kinerja perusahaan merupakan kemampuan perusahaan menggunakan sumber dayanya untuk mencari laba bersih dan dapat digunakan untuk menilai kondisi finansial perusahaan tersebut. Kinerja perusahaan dapat dilihat lewat laporan keuangannya dan dapat diukur menggunakan analisis rasio laporan keuangan. Salah satu rasio yang digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan adalah *Return on Assets* (ROA).

*Return on Assets* atau ROA menunjukkan kemampuan perusahaan meraih laba bersih dengan aset yang dimilikinya. Semakin tinggi ROA, berarti semakin efektif dan efisien manajemen perusahaan tersebut dalam mencari laba sehingga menandakan kondisi finansial yang baik. Sebaliknya jika ROA memiliki nilai rendah, maka menunjukkan kondisi finansial yang buruk.

Pemegang saham dapat menggunakan ROA sebagai indikasi kondisi finansial perusahaan untuk melakukan penilaian terhadap perusahaan tersebut. Oleh karena itu, salah satu tujuan utama perusahaan adalah meraih kinerja perusahaan yang maksimal agar lebih dapat menarik perhatian pemegang saham. Untuk mencapai hal tersebut, perusahaan perlu mengetahui faktor yang mempengaruhi kinerja perusahaan. Terdapat berbagai macam faktor yang dapat mempengaruhi kinerja perusahaan baik faktor dari dalam perusahaan itu sendiri (faktor internal) maupun faktor yang berasal dari luar perusahaan (faktor eksternal).

Salah satu faktor eksternal yang dapat mempengaruhi kinerja perusahaan adalah pandemik COVID-19 yang saat ini sedang terjadi. Pandemi yang telah berlangsung hampir selama 2 tahun ini tidak hanya menjadi permasalahan kesehatan tetapi juga menjadi permasalahan bagi perekonomian. Peraturan untuk menghambat tersebarnya COVID-19 seperti pembatasan jarak, pembatasan kuantitas pengunjung dan pekerja di kantor dan *lockdown*, menyebabkan perusahaan tidak dapat beroperasi secara normal seperti saat sebelum pandemi. Dengan terhambatnya operasional perusahaan, maka kinerja perusahaan dapat ikut berkurang.

Selain faktor eksternal, terdapat juga faktor internal yang mempengaruhi kinerja perusahaan seperti contohnya ukuran suatu perusahaan, *leverage* dan *growth* suatu perusahaan. Ukuran perusahaan akan mempengaruhi kinerja perusahaan dari seberapa efektifnya kegiatan operasional dilakukan. Dengan ukuran perusahaan yang lebih besar, maka akan meningkatkan kinerja perusahaan jika diatur dengan baik. Anggota perusahaan yang lebih banyak, dapat mendelegasikan lebih banyak tugas ke pihak lain dan akan menuju ke operasional yang lebih efektif.

Selain ukuran perusahaan, faktor kinerja perusahaan lainnya adalah *leverage*. Faktor tersebut merupakan kemampuan perusahaan dalam melakukan sebuah proyek atau untuk kegiatan operasional perusahaan dengan menggunakan hutang. Dalam keuangan, *leverage* diperhitungkan dengan membagi total hutang jangka panjang dengan total aset yang dimiliki perusahaan. Perusahaan menggunakan *leverage* untuk meraih laba, tetapi *leverage* yang terlalu besar akan membawa kerugian bagi perusahaan karena bunga hutangnya yang ikut meningkat. Oleh karena itu, *leverage* dapat dilihat oleh pemegang saham untuk dapat memprediksi kinerja perusahaan ke depannya.

Selain *leverage* dan ukuran perusahaan, pemegang saham juga dapat melihat *growth* perusahaan tersebut untuk dapat memprediksi kinerja perusahaan ke depannya. *Growth* mengacu pada pertumbuhan dan perkembangan perusahaan dari satu periode ke periode selanjutnya. Salah satu cara untuk mengukur *growth* adalah dengan membandingkan penjualan dari satu periode ke periode selanjutnya. Dengan *growth* yang stabil dan meningkat, maka menunjukkan kemampuan perusahaan untuk terus mengembangkan sumber dayanya sehingga meraih laba yang terus meningkat. *Growth* yang dialami oleh perusahaan menunjukkan seberapa baik kinerja perusahaan untuk mengembangkan bisnisnya.

Dengan latar belakang tersebut, penelitian ini memiliki judul “Pengaruh COVID-19, Ukuran Perusahaan, *Leverage* dan *Growth* terhadap Kinerja Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020”

## **2. Identifikasi Masalah**

Kondisi sektor manufaktur sendiri memburuk pada tahun 2020. PMI atau Purchasing Managers Index merupakan kumpulan survei yang dilakukan oleh manajer pembelian manufaktur dan digunakan untuk mengukur kondisi ekonomi dalam sektor manufaktur. Pada awal April tahun 2020, PMI Manufaktur Indonesia mencapai titik terendahnya sepanjang sejarah sebesar 27,5. Hal tersebut menunjukkan kondisi sektor manufaktur di Indonesia sangat buruk dan disebabkan oleh penyebaran wabah COVID-19 yang berimbas pada penutupan pabrik dan anjloknya permintaan dan output perusahaan.

Shen, Fu, Pan, Yu, & Chen (2020) menemukan pengaruh signifikan negatif pandemi COVID-19 terhadap kinerja perusahaan. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Atayah, Dhiyf, Najaf, & Frederico (2021) menunjukkan pengaruh yang signifikan positif antara pandemi COVID-19 dengan kinerja perusahaan.

Dioha & Okpanachi (2018) menyimpulkan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan. Sementara Siahaan, Suhadak, Handayani, & Solimun (2014) menemukan ukuran perusahaan memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap kinerja perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Ali, Yassin, & Aburaya (2020) menyimpulkan hubungan signifikan negatif antara *leverage* dan kinerja perusahaan. Sedangkan Wiksuana, Pratama, & Bagus (2016) menemukan *leverage* memiliki pengaruh signifikan positif terhadap profitabilitas.

Ekadjaja, Wijaya, & Vernetta (2021) melakukan penelitian yang menunjukkan *growth* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Abdullah & Suparti (2017) menunjukkan kebalikannya dari hal tersebut, di mana pertumbuhan perusahaan memiliki pengaruh negatif terhadap kinerja perusahaan.

### **3. Batasan Masalah**

Variabel dependen yang digunakan untuk penelitian ini adalah kinerja perusahaan. Variabel independennya adalah Ukuran Perusahaan, *leverage*, *Growth* dan COVID-19. Data diambil dari Bursa Efek Indonesia dan merupakan perusahaan manufaktur yang berada di Bursa Efek Indonesia pada periode 2018-2020. Penelitian dilakukan secara deskriptif. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif.

### **4. Rumusan Masalah**

1. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang berada di Indonesia?
2. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang berada di Indonesia?



3. Apakah *growth* berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang berada di Indonesia?
4. Apakah pandemi COVID-19 berpengaruh terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang berada di Indonesia?

## **B. TUJUAN DAN MANFAAT**

### **1. Tujuan**

1. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang berada di Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang berada di Indonesia.
3. Untuk mengetahui pengaruh *growth* terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang berada di Indonesia.
4. Untuk mengetahui pengaruh pandemi COVID-19 terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang berada di Indonesia.

### **2. Manfaat**

Hasil dari penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi pemegang saham, pemerintah, masyarakat dan peneliti selanjutnya. Bagi pemegang saham, penelitian ini diharapkan dapat membantu pemegang saham saat mempertimbangkan investasi pada suatu perusahaan. Pemegang saham dapat melihat lebih dari laba bersihnya saja dan dapat melihat faktor lain yang dapat mempengaruhi laba bersih tersebut pada masa yang mendatang, seperti *leverage*, *growth*, ukuran perusahaan dan bahkan pandemi COVID-19. Sedangkan bagi pemerintah, diharapkan penelitian ini dapat memberi informasi terkait tindakan yang akan diambil pemerintah untuk mendorong ekonomi Indonesia. Hal tersebut

ditekankan lebih karena kondisi pandemi COVID-19, di mana ekonomi diperlambat. Selain menjaga kesehatan masyarakat, pemerintah juga perlu menjaga keberlangsungannya ekonomi. Sementara manfaat penelitian bagi penelitian selanjutnya, penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi mengenai faktor yang mempengaruhi kinerja perusahaan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, Y. R., & Suparti, S. (2017). Pengaruh Efisiensi Modal Kerja, Pertumbuhan Penjualan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Jurnal Bisnis dan Ekonomi (JBE)*, 119-135.
- Ahmad, N., Salman, A., & Shamsi, A. F. (2015). Impact of Financial Leverage on Firms' Profitability: An Investigation from Cement Sector of Pakistan. *Research Journal of Finance and Accounting*, 75-81.
- Ali, S., Yassin, M., & Aburaya, R. (2020). The Impact of Firm Characteristics on Corporate Financial Performance in Emerging Markets: Evidence From Egypt. *International Journal of Customer Relationship Marketing and Management*.
- Amnim, O. L., Aipma, C. O. P., & C, O. F. (2021). Impact of Covid-19 Pandemic on Liquidity and Profitability of Firms in Nigeria. *International Journal of Academic Research in Business & Social Sciences*, 1331-1344.
- Atayah, O. F., Dhiyf, M. M., Najaf, K., & Frederico, G. F. (2021). Impact of COVID-19 on financial performance of logistic firms: evidence from G-20 countries. *Journal of Global Operations and Strategic Sourcing*.
- Azis, M. I., & Muthalib, D. A. (2018). Effects of Return on Asset, Return on Equity, Earning per Share on Coprorate Value. *The International Journal of Engineering and Science*, 1805.
- Connelly, L. B., Certo, T., & Ireland, R. D. (2011). Signaling Theory: A Review and Assessment. *Journal of Management*.
- Das, & Chandra, R. (2016). *Handbook of Research on Global Indicators of Economic and Political Convergence*. India: IGI.
- Devi, S., Warasniasih, N. S., Masdiantini, P. R., & Musmini, L. S. (2020). The Impact of COVID-19 Pandemic on the Financial Performance of Firms on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura Vol. 23, No. 2, August - November 2020, pages 226 - 242, 226-242*.
- Dioha, C., & Okpanachi, J. (2018). Effect of Firm Characteristics on Profitability of Listed Consumer Goods Companies in Nigeria. *Journal of Accounting, Finance and Auditing Studies*.

- Ekadajaja, A., Wijaya, A., & Vernetta. (2021). Factors Affecting Firm Performance in manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Akuntansi/Volume XXV, No.01*, 154-167.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete dengan program IBM SPSS 23*. Badan Penerbit Universitas Dipenogoro.
- Giarto, R. V., & Fachrurrozie. (2020). The Effect of Leverage, Sales Growth, Cash Flow on Financial Distress with Corporate Governance as a Moderating Variable. *Accounting Analysis Journal*, 15-21.
- Hayes, A. (2021, March 19). *Leverage*. Retrieved from Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/l/leverage.asp>
- Kopp, C. (2021, September 4). *Agency Theory*. Retrieved from Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/a/agencytheory.asp>
- Mardani, R. (2021, 10 3). *Uji Asumsi Klasik untuk Regresi Data Panel*. Retrieved from M Jurnal: <https://mjurnal.com/skripsi/uji-asumsi-klasik-untuk-regresi-data-panel/>
- Munir, Q. (2016). *Handbook of Research on Financial and Banking Crisis Prediction through Early Warning Systems*. Malaysia: IGI Global.
- Najaf, K., & Schinckus, C. (2021). VaR and market value of Fintech companies: an analysis and evidence from global data. *Managerial Finance*, 915-936.
- Pacini, K., Mayer, P., Attar, S., & Azam, J. (2017). Macroeconomic Factors and Firm Performance in The United Kingdoms. *Journal of Smart Economic Growth*.
- Puspitaningtyas, Z. (2015). *Prediksi Risiko Investasi Saham*. Yogyakarta: Griya Pandiva.
- Rababah, A., Al-Haddad, L., Sial, M. S., Chunmei, Z., & Cherian, J. (2020). Analyzing the effects of COVID-19 pandemic on the financial performance of Chinese listed companies. *Journal of Public Affairs*, 2440.
- Santoso, S. (2019). *Mahir Statistik Parametrik: Konsep Dasar dan Aplikasi dengan SPSS*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Shahimi, W. R., Hanafi, A. H., & Yusof, N. A. (2021). The Impact of COVID-19 on the Financial Performance of PN17 and GN3 Status Firms: Does it Add Salt into the Wound? *Advanced International Journal of Banking, Accounting and Finance*, 47-58.

- Shen, H., Fu, M., Pan, H., Yu, Z., & Chen, Y. (2020). The Impact of the COVID19 Pandemic on Firm Performance. *Emerging Markets Finance and Trade*, 2213-2230.
- Siagian, A. O., Wijoyo, H., & Cahyono, Y. (2021). The Effect of Debt to Asset Ratio, Return on Equity, and Current Ratio on Stock Prices of Pharmaceutical Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2016-2019 Period. *Journal of World Conference*, 309-314.
- Siahaan, U. M., Suhadak, Handayani, S. R., & Solimun. (2014). The Influence of Company Size and Capital Structure towards Liquidity, Corporate Performance and Firm Value, for Large and Small Group Companies. *European Journal of Business and Management*.
- Sindhuja, S. (n.d.). *The Size of a Firm: Definition, Measures and Concepts*. Retrieved from Bussiness Management Ideas: <https://www.businessmanagementideas.com/enterprises/the-size-of-a-firm-definition-measures-and-concepts/9054>
- Sritharan, V. (2015). Does firm size influence on firm's Profitability? Evidence from listed firms of Sri Lankan Hotels and Travels sector. *Research Journal of Finance and Accounting*, 201-208.
- Tran, N. H., & Le, C. D. (2020). Ownership concentration, corporate risk-taking and performance: Evidence from Vietnamese listed firms. *Cogent Economics & Finance*, 1-41.
- Wiksuana, Pratama, I. B., & Bagus, I. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol.5, No.2, 1338-1367.
- World Health Organization. (n.d.). *Coronavirus disease (COVID-19)*. Retrieved from World Health Organization: [https://www.who.int/health-topics/coronavirus#tab=tab\\_1](https://www.who.int/health-topics/coronavirus#tab=tab_1)
- Yuniarti, & Dewi, R. (2017). The effect of internal control and anti-fraud awareness on fraud prevention (A survey on inter-governmental organizations). *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura Vol, 20, No. 1*, 113-124.

