

**ANALISIS FAKTOR PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP OPINI AUDIT *GOING CONCERN* PERIODE
SEBELUM DAN SELAMA *COVID-19* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



DIAJUKAN OLEH:

**NAMA : FAKHRI RIZQULLAH
NIM : 126232055**

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA JAKARTA**

2024

PROPOSAL TUGAS AKHIR

**ANALISIS FAKTOR PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP OPINI AUDIT *GOING CONCERN* PERIODE
SEBELUM DAN SELAMA *COVID-19* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



DIAJUKAN OLEH:

**NAMA : FAKHRI RIZQULLAH
NIM : 126232055**

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA JAKARTA**

2024

**ANALISIS FAKTOR PROFITABILITAS, *LEVERAGE* DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP OPINI AUDIT *GOING CONCERN* PERIODE
SEBELUM DAN SELAMA *COVID-19* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Laporan Tugas Akhir

Disusun Oleh:



Fakhri Rizqullah

126232055

Disetujui Oleh:

Pembimbing

Prof. Dr. Sukrisno Agoes, S.E., Ak., M.M., CPA., CA

ABSTRAK

Pandemi telah mempengaruhi setiap aspek ekonomi termasuk pertumbuhan perusahaan yang tiba-tiba terhenti dan situasi tampaknya perlahan-lahan kembali normal. Dampak keuangan yang disebabkan oleh *Covid-19* terhadap kelangsungan usaha dan pelaporan keuangan dapat menjadi signifikan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak sebelum dan selama *Covid-19* pada Perusahaan Indonesia di sektor industri pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang dilihat melalui profitabilitas dan *leverage* dan ukuran perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diambil dari *website* Bursa Efek Indonesia yang diambil dengan menggunakan *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas, *leverage* dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap penerimaan opini audit *going concern*. Secara parsial, profitabilitas berpengaruh dengan arah negatif terhadap penerimaan opini audit *going concern* dan ukuran perusahaan berpengaruh dengan arah positif terhadap penerimaan opini audit *going concern* sedangkan *leverage* tidak berpengaruh terhadap penerimaan opini audit *going concern*.

Kata Kunci: Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, Opini Audit *Going Concern*

ABSTRACT

The pandemic has affected every aspect of the economy including corporate growth which has come to a sudden halt and the situation seems to be slowly returning to normal. The financial impact caused by Covid-19 on business continuity and financial reporting can be significant. This study aims to determine the impact before and after Covid-19 on Indonesian companies in the mining industry sector listed on the Indonesia Stock Exchange as seen through profitability, leverage and Company's Size. This study uses secondary data taken from the Indonesia Stock Exchange website which is taken using purposive sampling.

The results of this study indicate that the profitability, leverage and company's size simultaneously influence the acceptance of going concern audit opinion. Partially, profitability have a negative effect on going concern audit opinion and company's size have a positive effect on going concern audit opinion while leverage has no effect on going concern audit opinion.

Keyword: Profitability, *Leverage*, Entity Size, *Going Concern Audit Opinion*

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematis Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	6
2.1 Kajian Teori.....	6
2.2 Penelitian Terdahulu	12
2.3 Kerangka Pemikiran	14
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	15
BAB III METODELOGI PENELITIAN	16
3.1 Desain Penelitian	16
3.2 Operasional Variable	17
3.3 Populasi dan Sampel.....	19
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	20
3.5 Teknik Analisis Data	20
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	25
4.1 Analisis Deskriptif	25
4.2 Analisis Regresi Logistik.....	26
4.3 Pengujian Hipotesis	27
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	29
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	31
5.1 Kesimpulan.....	31
5.2 Saran	31
DAFTAR PUSTAKA	32

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Analisis Faktor Profitabilitas, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Opini Audit *Going Concern* Periode Sebelum dan Selama *Covid-19* Pada Perusahaan Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Tujuan dari penyusunan tugas akhir ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan Program Pendidikan Profesi Akuntan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam penyusunan tugas akhir ini penulis mendapatkan banyak bimbingan, kritik dan saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan dan semangat selama proses perkuliahan hingga menyelesaikan penulisan tugas akhir ini.
2. Prof. Dr. Ir. Agustinus Purna Irawan, I.P.U., ASEAN Eng. selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
3. Prof. Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Dr. Jamaludin Iskak, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA., CPI., ASEAN CPA selaku Ketua Program Studi PPAk FEB Universitas Tarumanagara.
5. Prof. Dr. Sukrisno Agoes, S.E., Ak., M.M., CPA., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu serta telah meluangkan waktunya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Seluruh dosen, staf dan karyawan di PPA FEB Universitas Tarumanagara yang telah membantu selama proses perkuliahan serta telah memberikan ilmu dan pengetahuan dalam penulis menyelesaikan tugas akhir ini.

Selain itu penulis berharap agar tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dari berbagai kalangan. Penulis juga mengucapkan permohonan maaf jika selama proses penyusunan tugas akhir banyak melakukan kesalahan, baik lisan maupun tulisan, yang dilakukan secara disengaja maupun tidak disengaja.

Jakarta, Desember 2024

Fakhri Rizqullah

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Pandemi *Covid-19* telah menjadi wabah global yang masuk ke Indonesia pada pertengahan akhir Maret 2020, salah satu yang paling menantang dalam kurun waktu yang sangat lama (Deloitte, 2020). Hingga akhir Desember 2020, jumlah kasus positif *Covid-19* secara nasional mencapai 743.198 orang dengan jumlah kematian yang tercatat sebanyak 22.138 orang (Bank Indonesia, 2020). Namun di sisi lain, kebijakan Pemerintah untuk menekan penyebaran *Covid-19* melalui penerapan kebijakan pembatasan mobilitas, termasuk penerapan protokol kesehatan dan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) di beberapa daerah tak pelak membuat aktivitas ekonomi masyarakat menurun tajam. Berdasarkan Laporan Perekonomian Indonesia 2020 yang diterbitkan oleh Bank Indonesia, dampak *Covid-19* telah memberikan banyak tekanan pada perekonomian Indonesia pada semester pertama tahun 2020 seperti yang ditunjukkan pada gambar di bawah ini.

Gambar 1.1. Indikator Ekonomi Domestik Indonesia

Komponen	2018	2019	2020			
			I	II	III	IV
Pertumbuhan Ekonomi (Persen, yoy)	5,17	5,02	2,97	-5,32	-3,49	
Konsumsi Rumah Tangga (Persen, yoy)	5,05	5,04	2,83	-5,52	-4,04	
Konsumsi Pemerintah (Persen, yoy)	4,8	3,25	3,75	-6,9	9,76	
PMTB (Persen, yoy)	6,67	4,45	1,7	-8,61	-6,48	
PMTB Bangunan (Persen, yoy)	5,45	5,37	2,76	-5,26	-5,6	
PMTB Non Bangunan (Persen, yoy)	10,31	1,8	-1,46	-18,62	-8,99	
Ekspor Barang dan Jasa (Persen, yoy)	6,48	-0,87	0,23	-11,68	-10,82	
Impor Barang dan Jasa (Persen, yoy)	12,04	-7,69	-2,18	-16,98	-21,86	
Inflasi IHK (Persen, yoy)	3,13	2,72	2,96	1,96	1,42	1,68
Inflasi Inti (Persen, yoy)	3,07	3,02	2,87	2,26	1,86	1,60
Inflasi Volatile Food (Persen, yoy)	3,39	4,3	6,48	2,32	0,55	3,62
Inflasi Administered Prices (Persen, yoy)	3,36	0,51	0,16	0,52	0,63	0,25

Sumber: Bank Indonesia (2020)

Pertumbuhan ekonomi melambat menjadi 2,97% (yoy) pada triwulan I 2020 dan negatif 5,32% (yoy) pada triwulan II 2020. Penurunan kinerja terjadi pada seluruh komponen, baik pada konsumsi rumah tangga maupun kegiatan investasi pemerintah dan swasta. Kinerja hampir seluruh ekspor barang juga dipengaruhi oleh pelemahan permintaan global dan upaya mendorong pertumbuhan ekonomi pada semester I 2020 yang belum kuat akibat belanja pemerintah yang juga masih terbatas seiring dengan hambatan dalam realisasinya.

Inflasi Indeks Harga Konsumen (IHK) tercatat rendah pada Juni 2020 sebesar 1,96% (yoy), menurun tajam dari 2,96% (yoy) pada Februari 2020 sebelum wabah *Covid-19*. Penurunan inflasi dipengaruhi oleh lemahnya permintaan domestik, penurunan harga komoditas global, terbatasnya *pass-through* nilai tukar, dan terkendalinya ekspektasi inflasi pelaku ekonomi. Inflasi pada kelompok *volatile foods* (VF) tercatat rendah, didorong oleh lemahnya permintaan dan kecukupan pasokan.

Selain itu, *Covid-19* juga berdampak pada semua aspek termasuk pertumbuhan perusahaan yang terhenti secara tiba-tiba dan situasi tampaknya perlahan-lahan kembali normal. Survei Badan Pusat Statistik (BPS) pada tahun 2020 mencatat 82,85% perusahaan terdampak pandemi virus corona *Covid-19* (IDXChannel, 2021). Ketidakpastian mengenai perkembangan lebih lanjut dari pandemi dan dampaknya yang meluas terhadap penjualan, rantai pasokan dan pasar keuangan serta area lainnya menambah ketidakpastian yang signifikan terhadap hasil dan prospek keuangan.

Situasi kritis ini membutuhkan pertimbangan yang cermat yang dapat dilihat melalui informasi akuntansi perusahaan terkait untuk meningkatkan kinerja dan keunggulan kompetitifnya dengan mendeteksi kemungkinan ancaman dan peluang secara lebih dini (Devi et al., 2020). Informasi akuntansi merupakan catatan yang komprehensif dan terperinci mengenai aktivitas ekonomi perusahaan dan dapat merefleksikan proses pergerakan nilai di tingkat mikro (He et al., 2020). Informasi akuntansi yang perlu menjadi pertimbangan sebelum dan selama periode *Covid-19* yaitu tingkat profitabilitas dan *leverage* karena pada periode krisis tersebut terjadi penurunan pendapatan atau penjualan yang terjadi pada perusahaan tetapi terdapat *fixed cost* di masa tersebut seperti gaji karyawan, biaya kesehatan karyawan dan biaya utilitas lainnya yang tidak bisa dihindari oleh perusahaan sehingga akan mempengaruhi aktivitas operasionalnya dan tekanan atas utang yang dimiliki oleh perusahaan. Hal ini berdampak terhadap kelangsungan usaha perusahaan berskala menengah ke bawah yang memiliki cadangan *cash* yang sedikit akibat dari tidak stabilnya keadaan ekonomi akibat wabah *Covid-19*.

Dampak keuangan yang disebabkan oleh *Covid-19* terhadap kelangsungan usaha dan pelaporan keuangan perusahaan dapat menjadi signifikan. Terdapat tingkat ketidakpastian yang belum pernah terjadi sebelumnya mengenai ekonomi, pendapatan di masa depan, dan banyak input lain yang mewakili elemen fundamental dari informasi akuntansi melalui pelaporan keuangan. Berdasarkan data Bursa Efek Indonesia, terdapat peningkatan jumlah Perusahaan Terbuka yang mengalami delisting dari tahun 2019 ke 2020 karena masalah kelangsungan usaha (*going concern*) seperti yang ditunjukkan pada tabel di bawah ini:

Table 1.1. Perusahaan Publik yang Delisting dari Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Selama Covid-19 karena Masalah Going Concern

No.	Code	Delisted Date
2019		
1	GMCW	13-Aug-19
2	ATPK	30-Sep-19
3	TMPI	11-Nov-19
2020		
1	BORN	20-Mar-20
2	ITTG	23-Mar-20
3	APOL	6-Apr-20
4	SCBD	20-Apr-20
5	CKRA	28-Aug-20
6	GREN	23-Nov-20

Sumber: Bursa Efek Indonesia (2022)

Berdasarkan tabel di atas, terdapat 3 (tiga) Perusahaan Publik di sektor pertambangan yang dikeluarkan dari Bursa Efek Indonesia selama situasi Covid-19 karena masalah *going concern* meningkat dari tahun sebelumnya sebelum pandemi yaitu ATPK, BORN dan CKRA sedangkan lainnya merupakan dari sektor industri yang berbeda-beda. Konsekuensi dari Covid-19 ini cukup menantang, termasuk bagi para auditor. Menurut KPMG (2020), situasi ini dapat memberikan dampak tertentu seperti berkurangnya kepercayaan terhadap kondisi keuangan perusahaan selama periode tersebut, dan pada akhirnya dapat menyebabkan berbagai masalah *going concern* perusahaan. Mengaudit klien dalam situasi Pandemi ini akan membawakan tantangan yang unik dan area-area tertentu dapat menimbulkan risiko salah saji material yang lebih tinggi untuk audit. Auditor harus meningkatkan pertimbangan profesional dalam menilai kecukupan pengungkapan *going concern* dan menentukan apakah perlu dilakukan modifikasi terkait *going concern*. Crucean dan Hategan (2021) menemukan bahwa auditor tertentu menilai risiko yang ditimbulkan oleh peristiwa selanjutnya yang dilaporkan oleh perusahaan seperti menyajikan ketidakpastian yang signifikan mengenai kelangsungan hidup aktivitas beberapa perusahaan selama situasi Covid-19 ini. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas, *leverage* dan ukuran perusahaan terhadap opini audit *going concern* sebelum dan selama periode Covid-19 pada perusahaan industri pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan penjelasan di atas, maka pada kesempatan kali ini penelitian yang akan dilakukan berjudul "Analisis Faktor Profitabilitas, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Opini Audit *Going Concern* Periode Sebelum dan Selama *Covid-19* Pada Perusahaan Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia".

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan di atas, maka pertanyaan penelitian adalah sebagai berikut:

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap opini audit *going concern*?
2. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap opini audit *going concern*?
3. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap opini audit *going concern*?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap opini audit *going concern*.
2. Untuk menganalisis pengaruh *leverage* terhadap opini audit *going concern*.
3. Untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap opini audit *going concern*.

1.4 Manfaat Penelitian

Dari penelitian ini, peneliti membangun agar hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi berbagai pihak terkait. Manfaat dari penelitian ini dapat dirasakan oleh:

1. Penulis dan Peneliti

Dapat digunakan untuk mengembangkan pengetahuan, wawasan, keterampilan dan analisis peneliti khususnya mengenai profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan opini audit *going concern* di industri pertambangan.

2. Perusahaan

Dapat digunakan sebagai bahan referensi untuk rekomendasi dengan mendeteksi kemungkinan ancaman dan peluang lebih awal dalam rangka mengejar keunggulan kompetitif dan evaluasi kinerja perusahaan.

3. Auditor Independen

Dapat digunakan sebagai acuan untuk memberikan penilaian terhadap keputusan pemberian opini audit yang mengacu pada kelangsungan usaha (*going concern*) perusahaan.

4. Regulator

Dapat digunakan sebagai bahan referensi untuk rekomendasi dalam menyusun, menerapkan, dan memperbarui kebijakan terkait perekonomian, juga untuk lebih memahami dampak *Covid-19* terhadap industri pertambangan, mengeksplorasi mekanisme dampak dengan lebih baik, dan akan memberikan panduan untuk pemulihan rantai industri setelah pandemi.

1.5 Sistematis Penelitian

Sistematika penulisan adalah penjabaran mengenai isi dari sebuah penelitian, diantaranya :

a. Bab I Pendahuluan

Pada Bab I Pendahuluan berisi tentang gambaran umum objek penelitian, latar belakang penelitian, perumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, ruang lingkup penelitian dan sistematika penulisan.

b. Bab II Landasan Teori

Pada Bab II Landasan Teori berisi tentang tinjauan pustaka, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran dan hipotesis penelitian.

c. Bab III Metode Penelitian

Pada Bab III Metode Penelitian berisi tentang metode penelitian yang dilakukan. Dalam bab ini, memaparkan jenis penelitian, variabel operasional, tahapan penelitian, populasi dan sampel, teknik analisis data serta pengujian hipotesis yang akan penulis lakukan.

d. Bab IV Hasil Penelitian & Pembahasan

Pada Bab IV Hasil Penelitian & Pembahasan berisi tentang hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan oleh penulis. Bab ini menguraikan keadaan sampel yang menjadi objek dalam penelitian penulis, deskripsi hasil penelitian yang telah diidentifikasi, analisis model dan hipotesis serta pembahasan mengenai pengaruh variabel yang mempengaruhi variabel (variabel independen) terhadap variabel yang dipengaruhi (variabel dependen).

e. Bab V Kesimpulan & Saran

Pada Bab V ini berisi tentang kesimpulan dan saran yang disampaikan oleh penulis terhadap hasil penelitiannya. Dalam bab ini penulis memberikan sebuah kesimpulan terhadap hasil analisis data dan memberikan saran terkait penelitian yang telah dilakuka

DAFTAR PUSTAKA

- Anggelina, D., & Nurbaiti, A. (2018). *Pengaruh Opinion Shopping, Ukuran Perusahaan, Debt Default, dan Opini Audit Tahun Sebelumnya Terhadap Penerimaan Opini Audit Going Concern*. E-Proceeding of Management: Vol.5, No.3 Desember 2018 ISSN:2355-9357.
- American Accounting Association. (1966) *A Statement of Basic Accounting Theory*. Sarasota: The Association.
- Central Bank of Indonesia. (2020). *Laporan Perekonomian Indonesia 2020*. https://www.bi.go.id/id/publikasi/laporan/Documents/LPI_2020.pdf.
- Crucean and Claudia, A. (2021). *Effects of the Covid-19 Pandemic Estimated in the Financial Statements and the Auditor's Report*. DOI: 10.20869/AUDITF/2021/161/001.
- Deloitte, (2020). *How COVID-19 continues to infect financial reporting Financial Reporting Survey Q3 2020*. <https://www2.deloitte.com/ch/en/pages/audit/articles/financial-reporting-survey-q3-2020.html>.
- Deloitte. (2020). *How COVID-19 Infects Financial Reporting and Results Presentations*. <https://www2.deloitte.com/ch/en/pages/audit/articles/financial-reporting-survey-q1-2020.html>.
- Devi, S., Warasniasih, N. M. S., and Masdiantini, P. R. (2020). *The Impact of COVID-19 Pandemic on the Financial Performance of Firms on the Indonesia Stock Exchange*. Journal of Economics, Business and Accountancy Venture.
- Elmarzouky, M., Albitar, K., Karim, A. E., and Moussa, A. S. (2021). *COVID-19 Disclosure: A Novel Measurement and Annual Report Uncertainty*. Journal of Risk and Financial Management.
- Eksandy, A. (2017). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Solvabilitas, Profitabilitas, dan Komite Audit Terhadap Audit Delay*. Competitive Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol.1, No.2 ISSN: 2549-791X.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8). Cetakan ke VIII*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Halim, K. I. (2021). *Pengaruh Leverage, Opini Audit Tahun Sebelumnya, Pertumbuhan Perusahaan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Opini Audit Going Concern*. Owner, 5(1), 164–173. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i1.348>
- Hameedi, K. S., Al-Fatlawi, Q. A., Ali, M. N., and Almagtome, A. H. (2021). *Financial Performance Reporting, IFRS Implementation, and Accounting Information: Evidence from Iraqi Banking Sector*. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.1083>.
- He, P., Niu, H., and Sun, Z. (2020). *Accounting Index of COVID-19 Impact on Chinese Industries: A Case Study Using Big Data Portrait Analysis*. Emerging Markets Finance and Trade Journal. Published by: Taylor & Francis Online.
- He, P., Sun., Y., and Zhang, Y. (2020). *COVID–19's Impact on Stock Prices Across Different Sectors-An Event Study Based on the Chinese Stock Market*. Emerging Markets Finance and Trade Journal. Published by: Taylor & Francis Online.
- IDX Channel. (2021). *Data Sektor Usaha Yang Paling Terdampak Pandemi Covid-19*. <https://www.idxchannel.com/infografis/data-sektor-usaha-yang-paling-terdampak-pandemi-Covid-19>.
- Institut Akuntan Publik Indonesia. (2013). *Standar Profesional Akuntan Publik*. <https://iapi.or.id/Iapi/detail/362>.

- Jogiyanto, H. (2012). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi, Edisi Ketujuh*. Yogyakarta: BPFE.
- Jones, F. L. 1996 “The Information Content of The Auditor’s Going Concern Evaluation”. *Journal of Accounting and Public Policy* (Spring): 1-27.
- KPMG. (2020). *COVID-19: Potential Impact on Financial Reporting*. <https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2020/03/Covid-19-financial-reporting-resourcecentre.html>.
- Malkiel, B. G. (2003). *The efficient market hypothesis and its critics*. *Journal of Economic Perspectives*, 17(1), 59-82. <https://doi.org/10.1257/089533003321164958>.
- Ozkendir, O. M., and Kocer, N. E. (2020). *Influence of the Epidemic COVID-19: An Outlook on Health, Business and Scientific Studies*. SciEng Publishing Group.
- Putri, A. S., & Miftah, D. (2021). CURRENT Jurnal Kajian Akuntansi dan Bisnis Terkini. *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Bisnis Terkini*, 2(3), 444–465.
- Rahmani, A. N. (2020). *Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham dan Kinerja Keuangan Perusahaan*. Kajian Akuntansi UNISBA.
- Ross, S. A. (1977). *The determination of financial structure: The incentive signaling structure*. *Bell Journal of Economics*, 8:23-40.
- Saifudin, A., & Trisnawati, R. (2016). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Opini Audit Going Concern*. Menakar Peran Profesi Sebagai Engine Of Reform Dalam Pembangunan Global Berkelanjutan. Retrieved From Issn 2460-0784
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.
- Tuanakotta, T. M. (2014). *Audit Berbasis ISA (International Standards on Auditing)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Verma, J. P. (2013). *Data Analysis in Management with SPSS Software*. New Delhi: Springer.
- Yamali, F. R., and Putri, R. R. (2020). *Dampak Covid-19 Terhadap Ekonomi Indonesia*. *Journal of Economics and Business*.