

## BAB 5

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data yang telah dilakukan untuk meneliti pengaruh *financial distress*, *audit lag*, *debt default*, dan ukuran perusahaan terhadap pemberian opini audit *going concern*, dapat ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. *Financial distress* tidak berpengaruh terhadap pemberian opini audit *going concern* pada studi kasus perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2020. Hal ini disebabkan nilai *Prob.* hasil uji variabel *financial distress* adalah 0,298 yang lebih besar dari nilai signifikansi penelitian yaitu sebesar 5% atau 0,05. Dengan demikian,  $H_01$  diterima dan kondisi *financial distress* atau penurunan kemampuan finansial perusahaan secara parsial bukanlah satu-satunya dasar bagi auditor dalam memberikan opini audit *going concern*. Masih terdapat peluang bagi perusahaan untuk bangkit dari kondisi *financial distress* tipe *temporary distress* dan mempertahankan kelangsungan hidupnya, dan faktor periode pandemi dalam pertimbangan auditor untuk memberikan opini audit *going concern*.
2. *Audit lag* berpengaruh terhadap pemberian opini audit *going concern* pada studi kasus perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2020. Hal ini disebabkan nilai *Prob.* uji variabel *audit lag* sebesar 0,032 yang lebih kecil dari 5% atau 0,05 (nilai signifikansi penelitian). Dengan demikian,  $H_02$  ditolak dan  $H_{A2}$  diterima. Oleh karena itu, semakin lama durasi *audit lag* suatu entitas, semakin besar peluang entitas terkait untuk mendapatkan opini audit *going concern*. Hal ini disebabkan *audit lag* yang lama mengindikasikan kemungkinan adanya upaya, baik dalam bentuk negosiasi maupun upaya lainnya oleh perusahaan dan auditor untuk menghindari adanya penerbitan opini audit *going concern*, dan juga permasalahan seperti restrukturisasi utang, berhentinya operasional perusahaan atau entitas anak, kasus litigasi, dan sebagainya yang mengindikasikan adanya ancaman atas kelangsungan hidup perusahaan.
3. *Debt default* berpengaruh terhadap pemberian opini audit *going concern* pada studi kasus perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek

Indonesia pada tahun 2019-2020. Hal ini disebabkan nilai *Prob.* uji variabel *debt default* sebesar 0,0393 yang lebih kecil dari nilai signifikansi penelitian sebesar 5% atau 0,05. Dengan demikian  $H_03$  ditolak dan  $H_{A3}$  diterima. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa status *debt default* bisa meningkatkan peluang suatu entitas untuk mendapatkan opini audit *going concern*. *Debt default* mengindikasikan adanya defisit arus kas dan aset lancar perusahaan untuk melunasi utangnya. Dengan demikian status ini sudah menunjukkan bahwa kelangsungan hidup perusahaan terancam. Status *debt default* atau gagal bayar utang juga menjadi indikator yang sering digunakan auditor dalam menilai keberlangsungan suatu perusahaan menurut PSA No. 30.

4. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap pemberian opini audit *going concern* pada studi kasus perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2020. Hal ini disebabkan nilai *Prob.* hasil uji variabel ukuran perusahaan sebesar 0,93, jauh lebih besar dari nilai signifikansi penelitian sebesar 5% atau 0,05. Dengan demikian,  $H_04$  diterima dan dapat disimpulkan bahwa ukuran perusahaan secara parsial bukanlah satu-satunya pertimbangan auditor dalam memberikan opini audit *going concern*. Perusahaan kecil dengan manajemen yang kompeten dan kinerja yang baik juga mampu mempertahankan kelangsungan hidupnya.
5. *Financial distress*, *audit lag*, *debt default*, dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap pemberian opini audit *going concern* pada studi kasus perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2020. Hal ini disebabkan nilai *Prob. (LR Statistic)* hasil uji simultan sebesar 0,013814 yang lebih kecil dari 5% atau 0,05 yang merupakan nilai signifikansi penelitian. Dengan demikian,  $H_05$  ditolak dan  $H_{A5}$  diterima. Nilai *R Square* penelitian adalah sebesar 0,1425, yang menunjukkan bahwa variasi pemberian opini audit *going concern* dapat dijelaskan 14,25% oleh variabel *financial distress*, *audit lag*, *debt default*, dan ukuran perusahaan, dan 85,75% nya dapat dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

## 5.2. Saran

Berdasarkan penelitian terkait pengaruh *financial distress*, *audit lag*, *debt default* dan ukuran perusahaan, terdapat beberapa saran yang dapat diberikan, yaitu :

1. Bagi manajemen perusahaan properti dan *real estate*, diharapkan untuk terus mempertahankan kinerja baik secara finansial dan nonfinansial untuk mempertahankan kelangsungan hidup perusahaan. Manajemen emiten juga dihimbau untuk selalu siaga, terutama atas risiko likuiditas dan solvabilitas yang bisa menyebabkan perusahaan mengalami gagal bayar atau *debt default*, karena status *debt default* bisa mempengaruhi pemberian opini audit *going concern*. Perusahaan yang belum pernah mempertahankan opini audit *going concern* sebaiknya mengidentifikasi tanda-tanda gangguan kelangsungan hidup perusahaan dan mempersiapkan rencana tindakan preventif dengan mempertimbangkan juga kondisi pandemi Covid-19. Sedangkan perusahaan emiten yang sudah menerima opini audit *going concern* seharusnya mempersiapkan rencana manajemen yang jelas untuk mengatasi masalah *going concern* dengan mempertimbangkan pula kondisi pandemi Covid-19 agar bisa menghindari penerimaan opini audit *going concern* pada periode pelaporan berikutnya.
2. Bagi investor, hendaknya perhatian dan waspada atas faktor-faktor yang bisa mempengaruhi kelangsungan hidup suatu perusahaan. Hal ini dimaksudkan agar investor bisa memastikan keamanan investasinya. Investor juga seharusnya mempertimbangkan dan menganalisis secara matang kondisi finansial perusahaan sebelum melakukan investasi, dan mengidentifikasi indikator-indikator terancamnya kelangsungan hidup perusahaan seperti durasi *audit lag* yang lama, status *debt default*, maupun indikator lain. Dengan demikian dapat dicegah terjadinya kerugian atas investasi akibat memberikan investasi kepada entitas yang terancam kelangsungan hidupnya.
3. Bagi auditor, hendaknya selalu melaksanakan prosedur audit dengan objektif dan independen serta menaati kode etik profesi. Auditor juga sebaiknya mempertimbangkan banyak faktor yang bisa mempengaruhi kelangsungan hidup entitas dalam pertimbangan pemberian opini audit *going concern* selain yang diuji dalam penelitian ini, diantaranya adalah likuiditas (Dewi & Hapsari,

2020), *leverage* (Simamora & Hendarjatno, 2019), kualitas audit (Abadi et al, 2019), pertumbuhan perusahaan (Abadi et al, 2019), *opinion shopping* (Simamora & Hendarjatno, 2019), dan tingkat pengungkapan (*disclosure*) (Majid, 2018). Hal ini dimaksudkan agar hasil *output* audit berupa laporan audit (termasuk opini audit di dalamnya) sungguh-sungguh mencerminkan kondisi entitas yang sesungguhnya, dan laporan keuangan auditan yang dihasilkan memenuhi karakteristik kualitatif informasi keuangan yang berguna agar bisa memberikan manfaat maksimal bagi pengguna laporan keuangan.

4. Bagi pembaca, sebaiknya memantau pula faktor-faktor (variabel) lain yang bisa mempengaruhi kelangsungan hidup perusahaan-perusahaan. Diharapkan dengan memantau faktor-faktor tersebut, pembaca mampu memperkaya pengetahuan yang sekiranya bermanfaat dalam mengindikasi gangguan *going concern* pada suatu perusahaan.
5. Bagi peneliti selanjutnya, sebaiknya melakukan penelitian serupa dengan objek penelitian entitas sektor lain, ataupun menambah jumlah sampel penelitian. Penelitian selanjutnya juga bisa menggunakan variabel independen lain yang berpotensi mempengaruhi pemberian opini audit *going concern* seperti likuiditas, *leverage*, profitabilitas, kualitas audit, pertumbuhan perusahaan, *opinion shopping*, *disclosure*, maupun faktor-faktor lain yang potensial. Dengan demikian akan didapatkan analisis yang lebih komprehensif terkait variabel-variabel yang mempengaruhi pemberian opini audit *going concern*.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abadi, K., Purba, D. M., & Fauzia, Q. (2019). "The Impact of Liquidity Ratio, Leverage Ratio, Company Size and Audit Quality on Going Concern Audit Opinion." *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 6(1): 69-81. <https://doi.org/10.25105/jat.v6i1.4871>.
- Agostini, M. (2018). Corporate Financial Distress: Going Concern Evaluation in Both International and U.S. Contexts. In *Corporate Financial Distress: Going Concern Evaluation in Both International and U.S. Contexts*. Springer International Publishing. <https://doi.org/10.1007/978-3-319-78500-4>.
- Abernathy, J. L., Barnes, M., Stefaniak, C., & Weisbarth, A. (2017). "An International Perspective on Audit Report Lag: A Synthesis of the Literature and Opportunities for Future Research". *International Journal of Auditing*, 21(1): 100–127. <https://doi.org/10.1111/ijau.12083>.
- Akbar, R., & Ridwan. (2019). "Pengaruh Kondisi Keuangan Perusahaan, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan dan Reputasi KAP Terhadap Penerimaan Opini Audit *Going Concern* Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017". *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, 4(2): 286–303.
- Amami, I., Nyoman, N., & Triani, A. (2021). "The Effect of Audit Delay , Fee Audit , Leverage , Litigation , Size and Company Age on Going Concern Audit Opinion". *Jurnal Akuntansi Unesa*, 10(1).
- Anita Margaretha, H., & Nababan, M. N. (2020). "Perancangan Sistem Informasi Manajemen Keuangan Berbasis Web (Studi Kasus PT. Karya Swadaya Abadi)". *SAINTEK (Jurnal Sains Dan Teknologi)*, 1(2).
- Arens, A. A., Elder, R. J., Beasley, M. S., & Hogan, C. E. (2017). *Auditing and Assurance Services, 16th Edition* (16th ed.). Pearson.
- Astutik, S., Solimun, & Darmanto. (2018). *Analisis Multivariat: Teori dan Aplikasinya dengan SAS*. UB Press.
- Auladi, I. A. T., Azizah, D., Suwaji, D. W., & Harventy, G. (2019). "Pengaruh Audit Delay, Reputasi Audit Terhadap Penerimaan Opini Audit *Going Concern*". *JAA Jurnal Akademi Akuntansi*, 2(2) : 93-103.

- Ayu Made Sri Purnika Dewi, S., & Wahjoe Hapsari, D. (2020). "The Effect of Debt Default, Liquidity, Disclosure, and Audit Tenure on Going Concern Opinion (Empirical Study On Mining Companies Listed in Indonesia Stock Exchange for The Period 2016-2018)". *E-Proceeding of Management*, 7:711–718.
- Azizah, A., Diah, A. M., & Wulaningrum, R. (2021). *Pentingnya Reputasi Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan*. CV. Literasi Nusantara Abadi.
- Badan Koordinasi Penanaman Modal. (2019). "Investasi Properti Membaik Akhir 2019." <<https://www.bkpm.go.id/id/publikasi/detail/berita/investasi-properti-membaik-akhir-2019>> [Diakses 22 Oktober 2021]
- Bahri, S. (2020). *Pengantar Akuntansi Berdasarkan SAK ETAP dan IFRS (EDISI III)* (3rd ed.). Andi.
- Bank Indonesia. (2021, 5 Februari). "Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Triwulan IV 2020 Melanjutkan Perbaikan". <[https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp\\_233321.aspx](https://www.bi.go.id/id/publikasi/ruang-media/news-release/Pages/sp_233321.aspx)> [Diakses 6 Oktober 2021]
- Beritasatu.com. (2020, 5 November). "Pandemi Sebabkan Sektor Properti Turun Tajam Hingga 90%.". <<https://www.beritasatu.com/ekonomi/695181/pandemi-sebabkan-sektor-properti-turun-tajam-hingga-90>> [Diakses 26 Agustus 2021]
- Beritasatu.com. (2021, 29 Oktober). "Sektor Properti Diyakini Tancap Gas Tahun Depan". <<https://www.beritasatu.com/ekonomi/847029/sektor-properti-diyakini-tancap-gas-tahun-depan>> [Diakses 23 Desember 2021].
- Berk, J., & DeMarzo, P. (2017). *Corporate Finance Fourth Edition Global Edition* (4th ed.). Pearson Education Limited.
- Bursa Efek Indonesia. (2021, 10 November). "Daftar Saham". <<https://www.idx.co.id/data-pasar/data-saham/daftar-saham/>> [Diakses 10 November 2021]
- Bursa Efek Indonesia. (2021, 12 November). "Laporan Keuangan dan Tahunan". <<https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>> [Diakses 12 November 2021]
- Chandra, I., Cianata, S., Rahmi, N. U., Zai, F. S., Alvina, A., & Batubara, M. (2019). "Pengaruh Kualitas Audit, Debt Default (Kegagalan Hutang) dan Ukuran Perusahaan terhadap Penerimaan Opini Audit Going Concern pada Subsektor

Perusahaan Tekstil & Garment Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia pada Periode 2014-2017". *Owner*, 3(2), 289–300.

CNBC Indonesia. (2020, 10 Januari). "Bisnis Properti di 2019 Tertekan, REI Jelaskan Penyebabnya." CNBC Indonesia.

<<https://www.cnbcindonesia.com/market/20190815160907-19-92272/bisnis-properti-di-2019-tertekan-rei-jelaskan-penyebabnya>> [Diakses 22 Oktober 2021]

CNBC Indonesia. (2021, 6 Juni). "Bedah Tuntas Strategi Kebangkitan Industri Properti Tanah Air". <<https://www.cnbcindonesia.com/news/20210606153713-4-250898/bedah-tuntas-strategi-kebangkitan-industri-properti-tanah-air>> [Diakses 23 Desember 2021].

CNBC Indonesia. (2021, 24 Agustus). "Perusahaan Pailit & PKPU Menjamur Saat Pandemi, Tanda Apa?". <<https://www.cnbcindonesia.com/news/20210824172237-4-270893/perusahaan-pailit-pkpu-menjamur-saat-pandemi-tanda-apa>> [Diakses 26 Agustus 2021]

Creswell, J. W., & David Creswell, J. (2018). *Research Design: Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches* (5th ed.). SAGE Publications, Inc.

Das, P. (2019). Econometrics in theory and practice: Analysis of cross section, time series and panel data with stata 15.1. In *Econometrics in Theory and Practice: Analysis of Cross Section, Time Series and Panel Data with Stata 15.1*. Springer Singapore. <https://doi.org/10.1007/978-981-32-9019-8>

Desai, V., Desai, R., Kim, J. W., & Raghunandan, K. (2020). "Are Going-Concern Issues Disclosed in Audit Reports Associated With Subsequent Bankruptcy? Evidence From the United States". *International Journal of Auditing*, 24(1): 131–144. <https://doi.org/10.1111/ijau.12183>.

Ghozali, I., & Ratmono, D. (2017). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika, Teori, Konsep dan Aplikasi dengan Eviews10* (2nd ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Gunawan. (2017). "Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Kepemilikan Terhadap Utang Perusahaan Real Estat yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013". *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 12: 165-184.

- Hantono. (2020). “The Effect of Audit Quality, Liquidity, Profitability, and Firm Size on The Acceptance of Going Concern Opinion in Transportation Companies Listed in Indonesia Stock Exchange”. *Journal of Research in Business, Economics, and Education*, 2(1): 265–272. <http://e-journal.stie-kusumanegara.ac.id>.
- Hidayat, W. W. (2018). *Dasar-Dasar Analisa Laporan Keuangan* (F. Fabri, Ed.). Uwais Inspirasi Indonesia.
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2001. *Pertimbangan Auditor Atas Kemampuan Satuan Usaha Dalam Mempertahankan Kelangsungan Hidupnya, PSA 30. Standar Profesional Akuntan Publik (SPAP)* : Jakarta.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2015). *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Nomor 1 tentang Penyajian Laporan Keuangan*. Jakarta : Ikatan Akuntan Indonesia
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2019). *Draf Eksposur Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan*. Jakarta : Ikatan Akuntan Indonesia.
- Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI). 2011. *Standar Audit (SA) 341: Pertimbangan Auditor atas Kemampuan Entitas dalam Mempertahankan Kelangsungan Hidupnya*. Jakarta.
- Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI). 2013. *Standar Audit (SA) 705: Modifikasi Terhadap Opini Dalam Laporan Auditor Independen*. Jakarta.
- Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI). 2014. *Standar Audit (SA) 700: Perumusan Suatu Opini dan Pelaporan Atas Laporan Keuangan*. Jakarta.
- Institut Akuntan Publik Indonesia. (2016). *Seri Prinsip Umum Dan Tanggung Jawab, Standar Audit (SA) 200, 210, 220, 230.. 265 (Standar Profesional Akuntan Publik)*. Jakarta : Salemba Empat.
- Khalid Imani, G., Rafki Nazar, M., & Budiono, E. (2017). “Kondisi Keuangan, dan Opini Audit Tahun Sebelumnya Terhadap Penerimaan Opini Audit *Going Concern* (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Selama Periode 2012-2015)”. *EProceedings of Management*, 4:1676–1683.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2017). *Intermediate Accounting, 3rd Edition, IFRS Edition* (3rd ed.). John Wiley & Sons, Inc.
- Kompas.com. (2020, 3 Maret). “Fakta Lengkap Kasus Pertama Virus Corona di Indonesia”. <<https://nasional.kompas.com/read/2020/03/03/06314981/fakta->



*lengkap-kasus-pertama-virus-corona-di-indonesia?page=alli>* [Diakses 7 Oktober 2021]

- Louwers, T. J., Blay, A. D., Sinason, D. H., Strawser, J. R., & Thibodeau, J. C. (2018). *Auditing & Assurance Services* (7th ed.). McGraw-Hill Education.
- Majid, J. (2018). "The Effect Of Financial Distress And Disclosure On Going Concern Opinion Of The Banking Company Listing In Indonesian Stock Exchange". *International Journal of Scientific Research and Management*, 6(01): 64-70. <https://doi.org/10.18535/ijstrm/v6i1.em10>.
- Minerva, L., Sumeisey, V. S., Stefani, S., Wijaya, S., & Lim, C. A. (2020). Pengaruh Kualitas Audit, Debt Ratio, Ukuran Perusahaan dan Audit Lag terhadap Opini Audit Going Concern. *Owner*, 4(1), 254. <https://doi.org/10.33395/owner.v4i1.180>
- Nugroho, L., Nurrohmah, S., Anasta, L., Ekonomi, F., Bisnis, D., & Akuntansi, J. (2018). "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Opini Audit Going Concern". *SIKAP*, 2(2), 96–111.
- Nurminda, A., Isyuardhana, D., & Nurbaiti, A. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015). *E-Proceeding of Management*, 4(1), 542–549.
- OECD (2020). "Corporate Sector Vulnerabilities During The Covid-19 Outbreak: Assessment and Policy Responses". *OECD Responses to Coronavirus (COVID-19)*. OECD Publishing : Paris. <https://doi.org/10.1787/a6e670ea-en>.
- Oktaviani, O., & Challen, A. E. (2020). "Pengaruh Kualitas Auditor, *Audit Tenure* dan *Debt Default* Terhadap Penerimaan Opini Audit *Going Concern*". *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 8(2) : 83-90. <https://doi.org/10.29103/jak.v8i2.2727>.
- Otoritas Jasa Keuangan (2016). Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Nomor 29/POJK.04/2016 Tentang Laporan Tahunan Emiten Atau Perusahaan Publik.
- Otoritas Jasa Keuangan (2021). Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 20/SEOJK.04/2021 tentang Kebijakan Stimulus dan Relaksasi Ketentuan Terkait Emiten atau Perusahaan Publik Dalam Menjaga Kinerja dan Stabilitas Pasar Modal Akibat Penyebaran *Corona Virus Disease* 2019.

- Peraturan Pemerintah Republik Indonesia Nomor 7 Tahun 2021 tentang Kemudahan, Perlindungan, dan Pemberdayaan Koperasi dan Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah
- Prusak, B. (Ed.). (2020). *Corporate Bankruptcy Prediction International Trends and Local Experience*. MDPI.
- Putra, W. M., & Purnamawati, R. (2021). The Effect of Audit Tenure, Audit Delay, Company Growth, Profitability, Leverage, and Financial Difficulties on Acceptance of Going Concern Audit Opinions. *Proceedings of the 4th International Conference on Sustainable Innovation 2020-Accounting and Management (ICoSIAMS 2020)*, 176. <https://doi.org/10.2991/aer.k.210121.027>
- Ritonga, F., & Putri, D. (2019). Debt Default Dan Financial Distress Sebagai Determinan Penerimaan Opini Audit Going Concern. *JSMA (Jurnal Sains Manajemen Dan Akuntansi)*, 11(1), 1–32. <https://doi.org/10.37151/jsma.v11i1.22>.
- Sarra, H. D., Alamsyah, S., & Kardiyana, R. (2019). Pengaruh Reputasi Auditor, Ukuran Perusahaan, Audit Tenure, dan Financial Distress Terhadap Pemberian Opini Audit Going Concern Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012-2016. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 1(1).
- Sari, P. S. (2020). “Pengaruh *Audit Lag*, Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Opini Audit *Going Concern* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Riset Akuntansi Warmadewa*, 1(1): 1–7. <https://doi.org/10.22225/jraw.1.1.1509.1-7>.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research-Methods-For-Business-A-Skill-Bu* (Seventh Ed). John Wiley & Sons.
- Simamora, R. A., & Hendarjatno, H. (2019). “The Effects of Audit Client Tenure, Audit Lag, Opinion Shopping, Liquidity Ratio, and Leverage to The Going Concern Audit Opinion”. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1): 145–156. <https://doi.org/10.1108/ajar-05-2019-0038>.
- Springate, G. L. (1978). Predicting the Possibility of Failure in a Canadian firm. (Unpublished Thesis). British Columbia, Canada: Simon Fraser University.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D* (2nd ed.). ALFABETA.

- Sulistiawati, Cahyadi, A., & Hikmadina, M. (2021). “Analisis Komparatif Model Altman dan Springate dalam Memprediksi *Financial Distress* (Studi Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode 2010 - 2019)”. *Humanities, Management and Science Proceedings 2021*, 01(2): 911–919. <http://www.openjournal.unpam.ac.id/index.php/SNH>.
- Sumiyati, A. (2019). “Pengaruh Profitabilitas Terhadap Pengeluaran Zakat Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Bank Umum Syariah di Indonesia”. *Jurnal Pendidikan Akuntansi & Keuangan*, 5(1), 1–10. <https://doi.org/10.17509/jpak.v5i1.15379>.
- Syafrizal, Sugiyanto, & Kartolo, R. (2020). Efek Struktur Modal dan Alokasi Pajak Antar Periode dan Persistensi Laba Terhadap Kualitas Laba Dengan Moderating Size (Empirical Study on Manufacturing Company and Finance Service Listed in IDX). *Prosiding Seminar Nasional Humanis*.
- Tahu, P. G. (2019). “Predicting Financial Distress of Construction Companies in Indonesia: A Comparison of Altman Z-Score and Springate Methods”. *International Journal of Sustainability, Education, and Global Creative Economic (IJSEGCE)*, 2(2): 7–12. <https://doi.org/10.1234/ijsegce.v3i1.84>.
- Thian, A. (2021). *Dasar-dasar Auditing, Integrated and Comprehensive Edition*. ANDI.
- Whittington, R., & Pany, K. (2021). *Principles of Auditing & Other Assurance Services* (22nd ed.). McGraw Hill LLC : New York.
- World Bank. (2021, 17 Februari). “How COVID-19 is Affecting Companies Around the World”. <https://www.worldbank.org/en/news/infographic/2021/02/17/how-covid-19is-affecting-companies-around-the-world> [Diakses pada 8 Oktober 2021]
- Yuliyani, N. M. A., & Erawati, N. M. A. (2017). “Pengaruh *Financial Distress*, Profitabilitas, *Leverage* dan Likuiditas Pada Opini Audit *Going Concern*”. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 19.2., 1490–1520.
- Zahroh Z. Z. & Zain I. (2018). “ Analisis Regresi Logistik Multinomial Pada Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Sumber Air Bersih Rumah Tangga di Jawa Timur”. *Jurnal Sains dan Seni ITS*, 7(2), D251-D258.

