

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, N. A. H., Ahmad, A. H., Zainudin, N., & Rus, R. M. (2019). Predicting financially distressed small- and medium-sized enterprises in malaysia. *Global Business Review*, 20(3), 627–639. <https://doi.org/10.1177/0972150919837053>
- Agarwal, A., & Patni, I. (2019). Bankruptcy prediction models: An empirical comparison. *International Journal of Innovative Technology and Exploring Engineering*, 8(6S2), 131–1139.
- Alexeyeva, I., dan Sundgren, S. (2022). Do going concern disclosures in the management report and audit report signal bankruptcy risk? Evidence from privately held firms. *International Journal of Auditing*, 26(2), 171–192. <https://doi.org/10.1111/ijau.12257>
- Annisa, T. (2021, November 9). Waspada, inilah 5 tanda perusahaan akan bangkrut. *Ekrut.Com*.
- Aprianti, R., & Surya, S. (2020). Pengaruh kondisi keuangan dan ukuran perusahaan terhadap opini audit going concern. *Jurnal Sains Manajemen Akuntansi*.
- Arens, A. A., Elder, R. J., Beasley, M. S., dan Hogan, C. E. (2016). *Auditing and assurance services*. Pearson.
- Bava, F., & Gromis di Trana, M. (2019). ISA 570: Italian auditors' and academics' perceptions of the going concern opinion. *Australian Accounting Review*, 29(1), 112–123. <https://doi.org/10.1111/auar.12238>
- Binus University School of Accounting. (2019, Agustus 19). Apakah going concern termasuk opini audit? Retrieved from *accounting.binus.ac.id*: <https://accounting.binus.ac.id/2020/08/19/apakah-going-concern-termasuk-opini-audit/>
- Brigham, E. F., dan Houston, J. F. (2018). *Fundamentals of financial management*. Cengage.
- Budiantoro, H., Nathania, F. A., & Lapae, K. (2022). Pengaruh ukuran perusahaan, opini audit tahun sebelumnya, debt default dan opinion shopping terhadap opini audit going concern. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(3), 3251–3260.
- BUMN. (2020, Juli 29). Kebijakan baru pemerintah untuk dukung korporasi. Retrieved from *bumn.go.id*: <https://bumn.go.id/post/kebijakan-baru-pemerintah-untuk-dukung-korporasi>

- Cellica, L., dan Kurnia, R. (2016). The impact of bankruptcy prediction, company's financial condition, previous year audit opinion, firm size and audit tenure towards auditor's going concern opinion. *Accounting and Finance Review*, 1(1), 51–58. [www.gatrenterprise.com/GATRJournals/index.html](http://www.gatrenterprise.com/GATRJournals/index.html)
- Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., dan Reutzel, C. R. (2011). Signaling theory: A review and assessment. *Journal of Management*, 37(1), pp. 39–67). <https://doi.org/10.1177/0149206310388419>
- Cowell Development Tbk. (n.d.). Financial reports. Retrieved from *cowelldev.com*: <https://cowelldev.com/investor/financial-reports.html>
- Darsono, A. (2005). *Pedoman praktis memahami laporan keuangan*. Yogyakarta: Andi.
- Darwin, M., Mamondol, M. R., Sormin, S. A., Nurhayati, Y., Tambunan, H., Sylvia, D., . . . Gebang, A. A. (2021). *Metode penelitian pendekatan kuantitatif*. Bandung: Media Sains Indonesia.
- Defiska, T. S. (2022, Februari 21). Diingatkan potensi delisting, bukit uluwatu (BUVA) ungkap penjualan anjlok 88%. Retrieved 12 14, 2022, from *investor.id*: <https://investor.id/market-and-corporate/283606/diingatkan-potensi-delisting-bukit-uluwatu-buva-ungkap-penjualan-anjlok-88>
- 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>
- Dwijayanti, S. P. F. (2010). Penyebab, dampak, dan prediksi dari financial distress serta solusi untuk mengatasi financial distress. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 2(2), 191–205. <http://www.bi.go.id>.
- Endiana, I. D. M., & Suryandari, N. N. A. (2021). Opini going concern: Ditinjau dari agensi teori dan pemicunya. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 5(2). <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2021.v5.i2.4490>
- Fatihudin, D. (2015). *Metode penelitian untuk ilmu ekonomi, manajemen dan akuntansi*. Penerbit Zifatama.
- Fernando, J. (2023, Maret 25). Current ratio explained with formula and examples. Retrieved from *investopedia.com*: <https://www.investopedia.com/terms/c/currentratio.asp#toc=interpreting-the-current-ratio>

- Ginting, S., dan Suryana, L. (2014). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi opini audit going concern pada perusahaan manufaktur di bursa efek Indonesia. In *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil* (Vol. 4).
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariate dengan program ibm spss 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunawan, B., Pamungkas, R., dan Susilawati, D. (2017). Perbandingan prediksi financial distress menggunakan model altman, grover dan zmijewski. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 18(1). <https://doi.org/10.18196/jai.18164>
- Hantono, H. (2019). Predicting financial distress using altman score, grover score, springate score, zmijewski score (case study on consumer goods company). *Jurnal Accountability*, 8(1), 1. <https://doi.org/10.32400/ja.23354.8.1.2019.1-16>
- Harjito, A. D., & Martono. (2002). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Hargrave, M. (2022, Juni 14). Return on assets (ROA): Formula and 'good' ROA defined. Retrieved from *investopedia.com*: <https://www.investopedia.com/terms/r/returnonassets.asp>
- Hayes, A., dan Scott, G. (2020, Oktober 17). Consumer cyclicals: Definition, examples, vs. noncyclicals. Retrieved from *Investopedia*: [https://www.investopedia.com/terms/c/consumer\\_cyclicals.asp#:~:text=What%20Are%20Consumer%20Cyclicals%3F,housing%2C%20entertainment%2C%20and%20retail.](https://www.investopedia.com/terms/c/consumer_cyclicals.asp#:~:text=What%20Are%20Consumer%20Cyclicals%3F,housing%2C%20entertainment%2C%20and%20retail.)
- Hayes, A. (2022, March 28). What is the debt ratio? Retrieved from *investopedia.com*: <https://www.investopedia.com/terms/d/debtratio.asp>
- Hidayah, N. (2022, November 1). Audit laporan keuangan: Pengertian, manfaat, dan tahapan. Mekari.Com.
- IDX. (2021, Januari 25). Klasifikasi sektor dan subsektor. Retrieved from *old.idx.co.id*: <https://old.idx.co.id/produk/saham/>
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2012). *SA 570*.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2017). *SA Seksi 341*.
- Jensen, M. C., dan Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.

- Kementerian Sekretariat Negara. (2019, April 9). Pariwisata, lokomotif baru penggerak ekonomi indonesia. Retrieved from *setneg.go.id*: [https://www.setneg.go.id/baca/index/pariwisata\\_lokomotif\\_baru\\_penggerak\\_ekonomi\\_indonesia](https://www.setneg.go.id/baca/index/pariwisata_lokomotif_baru_penggerak_ekonomi_indonesia)
- Kenton, W. (2021, Mei 29). Return on total assets (ROTA): Overview, examples, calculations. Retrieved from *investopedia.com*: [https://www.investopedia.com/terms/r/return\\_on\\_total\\_assets.asp](https://www.investopedia.com/terms/r/return_on_total_assets.asp)
- Kontan.co.id. (2022, Juli 15). Pailit dan menghadapi delisting, begini kondisi cowell development (COWL). Retrieved 10 26, 2022, from *Kontan.co.id*: <https://investasi.kontan.co.id/news/pailit-dan-menghadapi-delisting-begini-kondisi-cowell-development-cowl>
- Kusumaningrum, Y., & Zulaikha. (2019). Analisis pengaruh ukuran perusahaan, likuiditas, dan leverage terhadap penerimaan opini audit going concern . *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(4), 1–12.
- Kusumayuda, Y., Isnaini, F., dan Darwis, D. (2022). Penerapan model altman z-score untuk analisis kebangkrutan perusahaan menggunakan (sub sektor perusahaan makanan dan minuman terdaftar di bursa efek indonesia). In *Jurnal Ilmiah Sistem Informasi Akuntansi (JIMASIA)*, 2(1).
- Lakshan, A. M. I., & Wijekoon, W. M. H. N. (2013). The use of financial ratios in predicting corporate failure in sri lanka. *GSTF Journal on Business Review*, 2, 37. [https://doi.org/10.5176/2010-4804\\_2.4.249](https://doi.org/10.5176/2010-4804_2.4.249)
- Lesmana, R., dan Surjanto, R. (2003). Financial performing analyzing: Pedoman menilai kinerja keuangan untuk perusahaan tbk, yayasan, bumh, bumd dan organisasi lainnya. In R. Lesmana, dan R. Surjanto, *Financial Performing Analyzing: Pedoman Menilai Kinerja Keuangan untuk Perusahaan Tbk, Yayasan, BUMN, BUMD dan Organisasi Lainnya* (p. 173). Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Lestari, R. M. E., Situmorang, M., Pratama, M. I. P., dan Bon, A. T. (2021). Financial distress analysis using altman (z-score), springate (s-score), zmijewski (x-score), and grover (g-score) models in the tourism, hospitality and restaurant subsectors listed on the indonesia stock exchange period 2015-2019. *Proceedings of the 11th Annual International Conference on Industrial Engineering and Operations Management Singapore*, 4249–4259.
- Lindra, F. R., Suparlinah, I., Ayu, R., Wulandari, S., Sunarmo, A., Akuntansi, J., Ekonomi, F., Bisnis, D., & Soedirman, J. (2022). Pengaruh good corporate governance terhadap manajemen laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi (JEBA)*, 24(2), 1–16.

- Masdiantini, P. R., dan Warasniasih, N. M. S. (2020). Laporan keuangan dan prediksi kebangkrutan perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(1), 196–220.
- Maverick, J. (2022, November 30). Working capital ratio: What is considered a good ratio? Retrieved from *investopedia.com*: <https://www.investopedia.com/ask/answers/010915/what-proper-ratio-between-working-capital-current-assets-and-current-liabilities.asp>
- Mubtadi, N. A. (2020). Analisis pengaruh prediksi kebangkrutan, leverage, dan pertumbuhan perusahaan terhadap opini audit going concern. *Journal of Islamic Finance and Accounting*, 3(2), 97–110.
- Munidewi, I. A. B., dan Pradipa, N. A. (2019). Faktor-faktor yang berpengaruh terhadap penerimaan opini going concern pada perusahaan manufaktur yang mengalami financial distress. *Soedirman Accounting Review*, 3(1), 101–126. <http://jos.unsoed.ac.id/index.php/sar/>
- Nahdiya, L., Suyono, E., & Wulandari, R. A. S. (2022). The effect of firm size, profitability and solvability toward audit delay with industry specialist auditor as moderating variable. *International Conference on Sustainable Competitive Advantage*, 12(1), 1–14.
- Nuraini, S. N., Maghfiroh, S., Suparlinah, I., & Widianingsih, R. (2022). Pengaruh good corporate governance dan intellectual capital terhadap financial distress. *Students' Conference on Accounting & Business*, 1(1), 296–313.
- Oz, I. O., dan Simga-Mugan, C. (2018). Bankruptcy prediction models' generalizability: Evidence from emerging market economies. *Advances in Accounting*, 41, 114–125. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2018.02.002>
- Pakdaman, H. (2018). Investigating the ability of altman and springate and zmijewski and grover bankruptcy prediction models in tehran stock exchange. *Revista Espaciosa Journal*, 39(14), 33.
- Purba, M. I., Sitorus, A. S., Rinanda, A., Malau, I., & Danantho, Q. (2020). Pengaruh working capital to total asset (wcta), current ratio (cr) dan debt to equity ratio (der) terhadap profitabilitas pada perusahaan manufaktur sektor aneka industri terdaftar di bursa efek indonesia periode 2014-2017. *Jurnal Warta Dharmawangsa*, 14(3), 404–417.
- Pratiwi, R. H., dan Trisakti, U. (2019). The effects of audit lag, opinion shopping, leverage, and profitability to the going concern audit opinion. In *Jurnal Akuntansi dan Auditing*, 16.
- Prihanthini, N. M. E. D., dan Sari, M. M. R. (2013). Prediksi kebangkrutan dengan model grover, altman z-core, springate dan zmijewski pada perusahaan food

- and beverage di bursa efek indonesia. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 5(2), 417–435.
- Primasari, N. S. (2018). Analisis altman z-score, grover score, springate, dan zmijewski sebagai signaling financial distress (studi empiris industri barang-barang konsumsi di indonesia). *Accounting and Management Journal*, 1(1), 23–43.
- Putri, R. P. E., dan Helmayunita, N. (2021). Pengaruh debt default, financial distress, dan ukuran perusahaan terhadap penerimaan opini audit modifikasi going concern (studi empiris perusahaan pertambangan yang terdaftar di bea tahun 2014-2018). *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(1), 50–66.
- Rahayu, A. C., dan Yuliantina, A. L. (2020, Agustus 14). industri pariwisata tirap, pendapatan pt bayu buana tbk (BAYU) susut 60,91%. Retrieved from *insight.kontan.co.id*: <https://insight.kontan.co.id/news/industri-pariwisata-tirap-pendapatan-pt-bayu-buana-tbk-bayu-susut-6091>
- Rahman, G. P. (2021). Pengaruh kondisi keuangan dan ukuran perusahaan terhadap opini audit going concern (studi pada perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2015-2019). *Jurnal Akuntansi STAN*.
- Ramadhanty, S. (2019). Analisis pengaruh prediksi kebangkrutan, kualitas audit, dan opini audit terhadap penerimaan opini audit going concern. *Doctoral Dissertation Universitas Brawijaya*.
- Ratnasari, S., Tahwin, M., dan Sari, D. A. (2017). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Buletin Bisnis dan Manajemen*, 80-94.
- Rina, D., & Diyani, L. A. (2016). Pengaruh rasio keuangan dalam memprediksi perubahan laba pada industri farmasi (studi kasus pada bea tahun 2011-2014). *Jurnal Online Insan Akuntan*, 1(1), 16–42.
- Riyanti, S. D., & Maghfiroh, S. (2022). Opini audit going concern: Faktor anteseden dalam pengambilan keputusan auditor. *Students' Conference on Accounting & Business*, 1(1), 155–168.
- Santoso, A. B. (2018). *Tutorial dan solusi pengolahan data regresi*. Ambon: Catatan Budi.
- Sasongko, D. (2020, Agustus 3). Strategi kebijakan pemulihan ekonomi nasional (PEN). Retrieved from *Artikel DJKN*: <https://www.djkn.kemenkeu.go.id/artikel/baca/13287/Strategi-Kebijakan->

Pemulihan-Ekonomi-Nasional.html

- Simalango, M. (2017). Inkonsistensi persyaratan permohonan pailit dihubungkan dengan asas kelangsungan usaha (going concern) dalam undang-undang no. 37 tahun 2004 tentang kepailitan dan penundaan kewajiban pembayaran utang. *Jurnal Syiar Hukum*, 15(1), 53–64.
- Sinarwati, N. K. (2011). Mengapa perusahaan menerima opini audit going concern? *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, 1(1).
- Subramanyam, K. R. (2009). *Financial statement analysis (11th ed.)*. McGraw-Hill Irwin.
- Sugiyono. (2013). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan RdnD*. Bandung: ALFABETA.
- Supriyati. (2012). *Metode penelitian komputerisasi akuntansi*. Bandung: LABKAT PRESS UNIKOM.
- Suryani, I., Yuniarti, R., & Syahrudin, M. (2023). International journal of business, economics and social development effect of financial distress, liquidity, and leverage on the audit opinion going concern on companies listed on idxesgl during the pandemic period (2019-2021). *International Journal of Business, Economics and Social Development*, 4(1), 1–11.
- Setiawan, R., & Fitria, Y. (2020). Pengaruh debt ratio, current ratio dan return on assets terhadap financial distress pada perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di bursa efek indonesia. *AKUNTABEL: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 17(2), 226–230. <http://journal.feb.unmul.ac.id/index.php/AKUNTABEL>
- Srivastav, A. K., & Vaidya, D. (2019). EBIT vs net income. Retrieved Januari 30, 2023, from *WallStreetMojo*: <https://www.wallstreetmojo.com/ebit-vs-net-income/#:~:text=EBIT%20shows%20the%20income%20generated,paying%20the%20interests%20and%20taxes.>
- Vlaović-Begović, S., Tomašević, S., dan Momčilović, M. (2022). External audit in the function of providing assurance in the correctness of the assumptions about the going concern assumption. *Bizinfo Blace Journal*, 13(1), 49–55. <https://doi.org/10.5937/bizinfo2201049v>
- Wawo, A., Kartini, & Kusumawati, A. (2019). Pengaruh financial distress dan ukuran perusahaan terhadap opini going concern. *Jurnal Mirai Management*, 171-190.

- Widodo, W., dan Kurniawan. (2017). Analisis ketepatan model grover dan zmijewski dalam memprediksi kebangkrutan perusahaan (studi empiris pada perusahaan batubara yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2011-2015). *Skripsi Universitas Peradaban*.
- Wulandari, E., dan Fauzi, I. (2022). Analisis perbandingan potensi kebangkrutan dengan model grover, altman z-score, springate dan zmijewski pada perusahaan real estate dan property di bursa efek indonesia. *Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 4(1), 117. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v4i1.1743>
- Wolk, H., dan Tearney, M. (1997). Accounting theory: A conceptual and institutional approach 4th edition. *International Thomson Publishing*, 14.
- Yanuariska, M. D., & Ardiati, A. Y. (2018). Pengaruh kondisi keuangan, audit tenure, dan ukuran kap terhadap opini audit going concern pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bei tahun 2012-2016. *Jurnal Maksipreneur: Manajemen, Koperasi, Dan Entrepreneurship*, 7(2), 117. <https://doi.org/10.30588/jmp.v7i2.361>
- Yunus, M., Calen, C., dan Sirait, S. (2020). Pengaruh prediksi kebangkrutan model altman z-score, reputasi auditor dan opinion shopping terhadap opini audit going concern. *Jurnal Owner*, 4(1), 343–355. <https://doi.org/10.33395/owner.v4i1.174>
- Zmijewski, M. E. (1984). Methodological issues related to the estimation of financial distress prediction models. In *Studies on Current Econometric Issues in Accounting Research*, 22.