**KATA PENGANTAR**

*Bismillaahirrahmaanirrahiim*

*Assalamu’alaikum Warrahmatullahi Wabarokatuh*

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan draft skripsi yang berjudul **Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap Kesempatan Bertumbuh dan Dampaknya terhadap Opini Audit *Going Concern*** **(Studi pada Perusahaan Pengakuisisi Sub-Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di Komisi Pengawas Persaingan Usaha Periode 2014-2016)**. Shalawat serta Salam semoga selamanya terlimpah-curahkan kepada Nabi Muhammad SAW, serta kepada keluarga, sahabat dan *inshaAllah* kepada kita semua selaku ummatnya hingga *akhirul jaman*. *Aamiin*.

Pepatah mengatakan bahwa “tak ada gading yang tak retak.”, begitu pula dengan draft skripsi ini yang masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun sehingga hasil penelitian selanjutnya dapat lebih baik.

Terbentuknya draft skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak. Penulis persembahkan ini untuk orang tua penulis tercinta, Alm. Bapak Usep Rustamin dan Ibu Enok Atikah serta kakak-kakak penulis, Hardnum Rustika Handayani, Bayu Rustam Ardamas, Aries Sugiana dan si Kecil Kinanti Putri Sugiana. Terima kasih atas semua pengorbanan yang telah dilakukan sehingga penulis dapat tetap menjenjang pendidikan sampai hari ini. *Jazakumullahkhairankatsiran*.

Skripsi ini pun tidak terlepas dari bimbingan dan arahan dari berbagai pihak, terutama Bapak Dr. Atang Hermawan, S.E., MSIE., Ak sebagai dosen pembimbing selama penulis melakukan perancangan penelitian ini dan Bapak Bardjo Sugeng, SE., MSi., Ak., CA serta Ibu Hj. Taty Sariwulan, SE., MSi., Ak., CA sebagai penelaah. Terima kasih atas bimbingan, dukungan, waktu dan kesabarannya.

Pada kesempatan kali ini, ijinkan penulis untuk mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang berkontribusi baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga proposal ini dapat terbentuk. Semoga Allah senantiasa membalas kebaikan dengan pahala yang berlimpah. Pihak-pihak tersebut diantaranya;

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H Eddy Jusuf, Sp., M.Si., M.Kom. selaku Rektor Universitas Pasundan.
2. Bapak Dr. Atang Hermawan, SE., MSIE., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
3. Bapak Dr. H. Juanim, SE., M.Si selaku Wakil Dekan Bidang Akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
4. Bapak Dr. H. Sasa S. Suratman, SE., M.Sc., Ak selaku Wakil Dekan Bidang Administrasi Umum Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
5. Bapak Dikdik Kusdiana, SE., MT selaku Wakil Dekan Bidang Kemahasiswaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
6. Bapak R. Muchamad Noch, Drs., M.Ak., Akt., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
7. Ibu Isye Siti Aisyah, SE., M.Si., Ak. selaku Sekertasis Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan.
8. Ibu Ruslina Lisda, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen wali kelas 14Ak-B.
9. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Pasundan.
10. Sahabat penulis M. Ambar Bahtra, Evilia Utami Nurjannah dan Novia Tiarsa Lugita, terima kasih atas *support* dan motivasinya.
11. Sahabat seperjuangan; Weny Widya, Anggie Maulinda Taufik dan Kiki Nurmala.
12. Adik kosanku Nurul Aulia Safitri.
13. Rekan-rekan kelas 14Ak-B dan angkatan 14 lainnya.
14. Pihak-pihak yang terlibat yang tidak dapat disebutkan satu-per satu.

Demikian yang dapat penulis sampaikan. Semoga proposal seminar usulan penelitian ini dapat bermanfaat dan digunakan dengan semestinya.

*Wassalamualaikum Warrahmatullahi Wabarokatuh*

Bandung, Februari 2018

Penulis,

Dhika Rustika Novianti

**DAFTAR ISI**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**LEMBAR PERNYATAAN**

**MOTTO**

**ABSTRAK**

***ABSTRACT***

**KATA PENGANTAR i**

**DAFTAR ISI iv**

**DAFTAR TABEL x**

**DAFTAR GAMBAR xiv**

**DAFTAR LAMPIRAN xvii**

**BAB I PENDAHULUAN**

1. Latar Belakang 1
2. Identifikasi Masalah 11
3. Rumusan Masalah 12
4. Tujuan Penelitian 13
5. Kegunaan Penulisan 15
6. Kegunaan Teoritis 15
7. Kegunaan Praktis 15
8. Ruang Lingkup dan Batasan Masalah 16

**BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS**

1. Kajian Pustaka 17
2. *Agency Theory*  17
3. *Signalling Theory* 19
4. Opini Audit 20
5. Opini *Going Concern* 23
6. Definisi Opini Audit *Going Concern* 23
7. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi

 Opini Audit *Going Concern* 26

1. Kesempatan Bertumbuh 27
2. Definisi Kesempatan Bertumbuh 27
3. Indikator Kesempatan Bertumbuh 28
4. Akuisisi 32
5. Definisi Akuisisi 32
6. Klasifikasi Akuisisi 33
7. Motif Melakukan Akuisisi 34
8. Kelebihan dan Kekurangan Akuisisi 35
9. Indikator Akuisisi 36
10. Risiko Investasi 38
11. Definisi Investasi 38
12. Definisi Risiko Investasi 38
13. Distribusi Probabilitas 41
14. Indikator Risiko Investasi 41
15. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis 44
16. Penelitian Sebelumnya 44
17. Kerangka Pemikiran 49
18. Hubungan Akuisisi dan Risiko Investasi 49
19. Pengaruh Akuisisi terhadap Kesempatan Bertumbuh 49
20. Pengaruh Risiko Investasi terhadap

Kesempatan Bertumbuh 50

1. Pengaruh Kesempatan Bertumbuh terhadap

 Opini Audit *Going Concern* 52

1. Hipotesis 53

**BAB III METODE PENELITIAN**

1. Objek Penelitian 55
2. Metode Penelitian 55
3. Unit Penelitian 59
4. Model Penelitian 59
5. Variabel dan Operasionalisasi Variabel 59
6. Variabel Penelitian 59
7. Variabel Independen 60
8. Variabel *Intervening* 61
9. Variabel Dependen 62
10. Operasionalisasi Variabel 62
11. Populasi dan Sampel 67
12. Populasi 67
13. Sampel 68
14. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data 70
15. Jenis Data 70
16. Teknik Pengumpulan Data 71
17. Metode Analisis dan Uji Hipotesis 71
18. Analisis Deskriptif 71
19. Uji Asumsi Klasik 73
20. Rancangan Analisis 73
21. Uji Hipotesis 77

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

1. Hasil Penelitian 79
2. Gambaran Umum Perusahaan 79
3. Gambaran Akuisisi Perusahaan Pengakuisisi Sub Sektor Properti,

*Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di KPPU 90

1. Gambaran Risiko Investasi Perusahaan Pengakuisisi Sub Sektor

 Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar

 di KPPU 93

1. Gambaran Kesempatan Bertumbuh Perusahaan Pengakuisisi

 Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang

 Terdaftar di KPPU 95

1. Gambaran Opini Audit *Going Concern* Perusahaan Pengakuisisi

 Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan

 yang Terdaftar di KPPU 97

1. Uji Normalitas Data 99
2. Pembahasan 102
3. Analisis Akuisisi, Risiko Investasi, Kesempatan Bertumbuh dan

 Opini Audit *Going Concern* Perusahaan Pengakuisisi Sub Sektor

 Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar

 di KPPU 102

1. Analisis Akuisisi Perusahaan Pengakuisisi Sub Sektor

 Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang

 Terdaftar di KPPU 102

1. Analisis Risiko Investasi Perusahaan Pengakuisisi

Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan

yang Terdaftar di KPPU 106

1. Analisis Kesempatan Bertumbuh Perusahaan Pengakuisisi

 Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan

 yang Terdaftar di KPPU 109

1. Analisis Opini Audit *Going Concern* Perusahaan

Pengakuisisi Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan

Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di KPPU 112

1. Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap Kesempatan

Bertumbuh Secara Parsial dan Simultan 113

1. Pengaruh Akuisisi terhadap Kesempatan Bertumbuh 118
2. Pengaruh Risiko Investasi terhadap

Kesempatan Bertumbuh 122

1. Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap

 Kesempatan Bertumbuh 126

1. Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap Kesempatan

Bertumbuh dan Dampaknya terhadap Opini Audit *Going Concern*

Secara Parsial dan Simultan 130

1. Pengaruh Akuisisi terhadap Opini Audit *Going Concern* 135
2. Pengaruh Risiko Investasi terhadap Opini Audit

 *Going Concern*  139

1. Pengaruh Kesempatan Bertumbuh terhadap Opini Audit

 *Going Concern* 145

1. Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap

 Kesempatan Bertumbuh dan Dampaknya terhadap Opini

 Audit *Going Concern*  149

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

1. Kesimpulan 154
2. Saran 156

**DAFTAR PUSTAKA xvii**

**LAMPIRAN**

**DAFTAR TABEL**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **No** | **Judul Tabel** | **Hal.** |

Tabel 1.1 Perusahaan Delisting 2017 Menurut BEI 4

Tabel 2.1 Formulasi IOS Proksi Berbasis Harga 29

Tabel 2.2 Formulasi IOS Proksi Berbasis Investasi 30

Tabel 2.3 Formulasi IOS Proksi Berbasis Varian 31

Tabel 2.4 Penelitian Sebelumnya 44

Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel 64

Tabel 3.2 Daftar Populasi 67

Tabel 3.3 Proses Seleksi Sampel 69

Tabel 3.4 Sampel Penelitian 70

Tabel 3.5 Simulasi Kriteria Penilaian 72

1. Gambaran Akuisisi pada Perusahaan Pengakuisisi Sub Sektor

Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar

di KPPU Periode 2014-2016 91

1. Gambaran Risiko Investasi pada Perusahaan Pengakuisisi

Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang

Terdaftar di KPPU Periode 2014-2016 93

1. Gambaran Kesempatan Bertumbuh pada Perusahaan Pengakuisisi

Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan

yang Terdaftar di KPPU Periode 2014-2016 95

1. Gambaran Opini Audit *Going Concern* pada Perusahaan

Pengakuisisi Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi

Bangunan yang Terdaftar di KPPU Periode 2014-2016 98

1. Hasil Uji Normalitas 100
2. Hasil Analisis Deskriptif Akuisisi 103
3. Kriteria Penilaian Akuisisi Perusahaan 104
4. Hasil Analisis Deskriptif Risiko Investasi 106
5. Kriteria Penilaian Risiko Investasi Perusahaan 108
6. Hasil Analisis Deskriptif Kesempatan Bertumbuh 110
7. Kriteria Penilaian Kesempatan Bertumbuh Perusahaan 111
8. Hasil Analisis Deskriptif Opini Audit *Going Concern* 112
9. Hasil Analisis Kolerasi Akuisisi, Risiko Investasi dan

Kesempatan Bertumbuh 114

1. Koefisien Jalur Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap

Kesempatan Bertumbuh 116

1. Koefisien Determinasi Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap

Kesempatan Bertumbuh 117

1. Pengaruh Akuisisi terhadap Kesempatan Bertumbuh Secara

Langsung dan Tidak Langsung 120

1. Pengaruh Risiko Investasi terhadap Kesempatan Bertumbuh

Secara Langsung dan Tidak Langsung 124

1. Koefisien Jalur Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap Kesempatan

Bertumbuh secara Langsung dan Tidak Langsung 127

1. Analisis F-Test Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap Kesempatan

Bertumbuh secara Simultan 126

1. Koefisien Determinasi Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi

terhadap Kesempatan Bertumbuh 129

1. Hasil Analisis Kolerasi Akuisisi, Risiko Investasi, Kesempatan

Bertumbuh dan Opini Audit *Going Concern* 131

1. Koefisien Jalur Akuisisi, Risiko Investasi, Kesempatan Bertumbuh

dan Opini Audit *Going Concern* 133

1. Koefisien Determinasi Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap

Kesempatan Bertumbuh dan Dampaknya terhadap Opini Audit

*Going Concern* 134

1. Pengaruh Akuisisi terhadap Opini Audit *Going Concern*

secara Langsung dan Tidak Langsung 137

1. Pengaruh Risiko Investasi terhadap Opini Audit *Going Concern*

secara Langsung dan Tidak Langsung 142

1. Pengaruh Kesempatan Bertumbuh terhadap Opini Audit

*Going Concern* Secara Langsung dan Tidak Langsung 146

1. Koefisien Jalur Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap

Kesempatan Bertumbuh dan Dampaknya terhadap Opini Audit

*Going Concern* 150

1. Analisis F-*Test* Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap Kesempatan

Bertumbuh dan Dampaknya terhadap Opini Audit

*Going Concern* 152

1. Koefisien Determinasi Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi

terhadap Kesempatan Bertumbuh dan Dampaknya terhadap

Opini Audit *Going Concern* 153

**DAFTAR GAMBAR**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **No** | **Judul Gambar** | **Hal.** |

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 53

Gambar 3.1 Model Penelitian 59

Gambar 3.2 Gambar Substruktur Analisis Jalur Akuisisi dan Risiko Investasi

 terhadap Kesempatan Bertumbuh 75

Gambar 3.3 Gambar Substruktur Analisis Jalur Akuisisi dan Risiko Investasi

 terhadap Kesempatan Bertumbuh dan Dampaknya terhadap

 Opini Audit *Going Concern*  76

1. Grafik Perkembangan Akuisisi pada Perusahaan Pengakuisisi

Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan

Tahun 2014-2016 92

1. Grafik Perkembangan Risiko Investasi pada Perusahaan

Pengakuisisi Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi

Bangunan Tahun 2014-2016 94

1. Grafik Perkembangan Kesempatan Bertumbuh pada Perusahaan

Pengakuisisi Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi

Bangunan Tahun 2014-2016 96

1. Normal *P-Plot of Regression Standarized Residual for*

*Acquisition* 101

1. Normal *P-Plot of Regression Standarized Residual for*

*Risk Investment* 101

1. Normal *P-Plot of Regression Standarized Residual for*

*Growth Opportunities* 102

1. Diagram Jalur Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap

Kesempatan Bertumbuh 113

1. Diagram Jalur Model Struktural Pengaruh Akuisisidan

Risiko Investasi terhadap Kesempatan Bertumbuh 117

1. Pengaruh Akuisisi terhadap Kesempatan Bertumbuh

Secara Langsung 118

1. Pengaruh Akuisisi terhadap Kesempatan Bertumbuh Melalui

Risiko Investasi 119

1. Pengaruh Risiko Investasi terhadap Kesempatan Bertumbuh

Secara Langsung 123

1. Pengaruh Risiko Investasi terhadap Kesempatan Bertumbuh

melalui Akuisisi 123

1. Diagram Jalur Pengaruh Akuisisi dan Risiko Investasi terhadap

Kesempatan Bertumbuh dan Dampaknya terhadap Opini Audit

*Going Concern* 130

1. Diagram Jalur Model Struktural Pengaruh Akuisisi dan Risiko

Investasi terhadap Kesempatan Bertumbuh dan Dampaknya

terhadap Opini Audit *Going Concern* 135

1. Pengaruh Akuisisi terhadap Opini Audit *Going Concern* secara

Langsung 136

1. Pengaruh Akuisisi terhadap Opini Audit *Going Concern* secara

Tidak Langsung 136

1. Pengaruh Risiko Investasi terhadap Opini Audit *Going Concern*

Secara Langsung 140

1. Pengaruh Risiko Investasi terhadap Opini Audit *Going Concern*

Secara Tidak Langsung 141

1. Pengaruh Kesempatan Bertumbuh terhadap Opini Audit

*Going Concern* 145

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Fotokopi Surat Tugas Membimbing Skripsi

Lampiran 2 Fotokopi Kartu Perkembangan Bimbingan Skripsi

Lampiran 3 Fotokopi Kertas Kehadiran SUP dan SA

Lampiran 4 Surat Keterangan Seminar Usulan Penelitian

Lampiran 5 Fotokopi Kartu Perbaikan Seminar Usulan Penelitian

Lampiran 6 Fotokopi Kartu Perbaikan Sidang Akhir

Lampiran 6 Output Statistik SPSS

Lampiran 7 Laporan Keuangan Perusahaan Sub Sektor Properti, *Real Estate* dan Konstruksi Bangunan yang Terdaftar di KPPU Tahun 2014-2016

**DAFTAR PUSTAKA**

**Buku**:

Carl. S, Warrent, dkk. 2014. *Accounting Indonesia Adaptation*: Pengantar Akuntansi. Jakarta: Salemba Empat.

Kamaludin. Cahya, Korona, dkk. 2015. Restrukturisasi Merger dan Akuisisi. Bandung. Bandar Maju.

Sartono, Agus. 2001. Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Edisi keempat. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

Suharyadi. Purwanto. 2013. Statistika untuk Ekonomi dan Keuangan Modern. Edisi kedua. Jakarta: Salemba Empat.

Suteja, Jaja. Gurnadi, Ardi. 2016. Manajemen Investasi dan Portofolio. Edisi pertama. Bandung: Refika Aditama.

**Ketentuan:**

Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). 2013. Standar Profesional Akuntan Publik. Jakarta.

**Jurnal**:

Ardiagarini, Siti. 2011. Analisis Dampak Merger dan Akuisisi terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Target. *Undip E-Journal System*. Semarang: Universitas Diponegoro.

Agung, Julianto. Setiawati, Lilis. 2003. Kesempatan Bertumbuh dan Manajemen Laba: Uji Hipotesis *Political Cost*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia Vol. 7. Yogyakarta

Amelia, Novi. 2013. Pengaruh Risiko Sistematis dan Kesempatan Bertumbuh terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Kajian Manajemen Bisnis. Padang: Universitas Negeri Padang.

Budi, Saraswati. Warnaningtyas, Hartirini. Noviana, Melissa. 2014. Analisis Dampak Akuisisi terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Pengakuisisi. Ekomaks Volume 3: Universitas Merdeka Madiun.

Chung, Kee. Charoenwong, Charlie. 1991. *Investment Options, Assets in Place* *and The Risk of Stocks*. *Financial Manajement Vol. 20 No. 3 (Autumn 1991)*.

Dery, Anden. 2015. Pengaruh *Debt Default* dan *Financial Distress* terhadap Opini Audit *Going Concern*. Trikonomika. Bandung: Universitas Pasundan.

Eka, Kiki. 2016. Pengaruh *Growth Opportunity*, Profitabilitas dan Struktur Aset terhadap Struktur Modal. Jurnal Ekonomi dan Keuangan. Surabaya: STIESIA.

Han, Hyun. Stultz, Rene. 2000. *Firm Value, Risk and Growth Opportunities*. *National Bureau of Economic Reseach*: Cambridge.

Indriasari, Wulan. 2015. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Set Kesempatan Investasi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. Jurnal Bisnis dan Manajemen. Bandar Lampung: Universitas Lampung.

Isnaini, Nor. Ghoniyah, Nunung. 2013. Analisis Risiko Investasi Saham pada Perusahaan yang *Go Public* di *Jakarta Islamic Index* (JII). Jurnal Media Ekonomi dan Manajemen Vol. 28. Semarang: Universitas Islam Gunung Agung.

Masdiana, Aria. 2015. Pengaruh Kualitas Auditor, Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Opini Audit *Going Concern* pada Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. JRAK Vol. 6 No 2: Universitas Al-Azhar Medan.

Nursifa, Meris. 2015. Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Profitabilitas dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai Variabel Intervening. Trikonomika. Bandung: Universitas Pasundan.

Noverio, Rezkhy.2011. Analisis Pengaruh Kualitas Auditor, Likuiditas, Profitabilitas dan Solvabilitas terhadap Opini Audit *Going Concern* pada Perusahaan Menufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Undip E-Journal System*. Semarang: Universitas Diponegoro.

Omoye. Aniefor. 2016. *Mergers and Acquisitions: The Trend in Business Environment in Nigeria*. *Accounting and Finance Research* Vol. 5. Nigeria: University of Benin.

Omoye. Aniefor. 2016. *Mergers and Acquisitions: The Trend in Business Environment in Nigeria*. *Accounting and Finance Research* Vol. 5. Nigeria: University of Benin.

Rahma, Lisa. 2014. Pengaruh Kebijakan Deviden, Risiko Sistematis dan Profitabilitas terhadap *Investment Opportunity Set*. Jurnal Kajian Manajemen Bisnis. Padang: Universitas Negeri Padang.

Sofia, Prima. 2011. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Opini *Going Concern*. Jurnal Akuntansi Vol. 11. Jakarta: Universitas Tarumanegara

Wulansari, Yenny. 2013. Pengaruh *Investment Opportunity Set*, Likuiditas dan *Leverage* terhadap Kualitas Laba. Jurnal Kajian Manajemen Bisnis. Padang: Universitas Padang.

**Website**:

[www.idx.go.id](http://www.idx.go.id)

[www.kppu.go.id](http://www.kppu.go.id)

[www.wartaekonomi.co.id](http://www.wartaekonomi.co.id)

[www.sahamok.com](http://www.sahamok.com)

[www.market.bisnis.com](http://www.market.bisnis.com)