

SKRIPSI

**PENGARUH *FINANCIAL SUSTAINABILITY*, *INVESTMENT DECISION*,
FINANCIAL DISTRESS DAN *AUDIT CLIENT TENURE* TERHADAP OPINI
AUDIT DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek
Indonesia Periode Laporan Tahun 2019 – 2023)**



Diajukan Oleh :

Suci Nurlyli Alimatu Sholiqah

NBI : 1222200121

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2024**

**PENGARUH *FINANCIAL SUSTAINABILITY*, *INVESTMENT DECISION*,
FINANCIAL DISTRESS DAN *AUDIT CLIENT TENURE* TERHADAP OPINI
AUDIT DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek
Indonesia Periode Laporan Tahun 2019 – 2023)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi persyaratan guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Diajukan Oleh :
Suci Nurlayli Alimatu Sholiqah
NBI : 1222200121**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2024**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Lengkap : Suci Nurlayli Alimatu Sholiqah
NBI : 1222200121
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH *FINANCIAL SUSTAINABILITY*,
INVESTMENT DECISION, FINANCIAL DISTRESS DAN
AUDIT CLIENT TENURE TERHADAP OPINI AUDIT
DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Empiris Pada
Perusahaan Manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek
Indonesia Periode Laporan Tahun 2019 – 2023)

Surabaya, 13 Juni 2024
Mengetahui / Menyetujui
Pembimbing,



Prof. Dr. Tri Ratnawati, Ak., MS., CA., CPA

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan di depan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal 28 Juni 2024.

TIM PENGUJI :

1. Prof. Dr. Hj. Tri Ratnawati, SE., - Ketua
MS., Ak., CA., CPA
2. Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, - Anggota
M.Si., Ak., CA
3. Maulidah Narastri, SE., MA - Anggota

.....

.....

.....

Mengesahkan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Dekan,



Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA
NPP. 20220.93.0319

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini :

1. Nama Lengkap : Suci Nurlayli Alimatu Sholiqah
 2. NBI : 1222200121
 3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
 4. Program Studi : Akuntansi
 5. NIK : 352194707990002
 6. Alamat Rumah : Desa Nguken RT. 08 RW. 02, Kelurahan Nguken,
Kecamatan Padangan, Kabupaten Bojonegoro
- Dengan ini menyatakan skripsi berjudul :

“PENGARUH *FINANCIAL SUSTAINABILITY*, *INVESTMENT DECISION*, *FINANCIAL DISTRESS* DAN *AUDIT CLIENT TENURE* TERHADAP *OPINI AUDIT* DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Periode Laporan Tahun 2019 – 2023)”.

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis maupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sanksi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Untag Surabaya.

Surabaya, 13 Juni 2023

Yang Membuat,



(Suci Nurlayli Alimatu Sholiqah)

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai Civitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Suci Nurlyli Alimatu Sholihah
NBI : 1222200121
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Jenis Karya : ~~Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi/Laporan Penelitian/Makalah~~

Demi perkembangan ilmu pengetahuan saya menyetujui untuk memberikan kepada pihak Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Noneksklusif Royalti-Free Right) atas karya saya yang berjudul:

“PENGARUH *FINANCIAL SUSTAINABILITY*, *INVESTMENT DECISION*, *FINANCIAL DISTRESS* DAN *AUDIT CLIENT TENURE* TERHADAP OPINI AUDIT DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Periode Laporan Tahun 2019 – 2023)”.

Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Noneksklusif Royalti-Free Right*), Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantumkan nama saya sebagai penulis,

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Pada Tanggal :

Yang Menyatakan,



Suci Nurlyli Alimatu Sholihah

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan karunia dan nikmat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *“Pengaruh Financial Sustainability, Investment Decision, Financial Distress Dan Audit Client Tenure Terhadap Opini Audit Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Mediasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia Periode Laporan Tahun 2019 – 2023)”*. Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Dalam penelitian ini penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan, dukungan, bimbingan dari berbagai pihak skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik. Oleh sebab itu, dalam kesempatan ini penulis secara khusus menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Tri Ratnawati, Ak., MS., CA., CPA selaku dosen pembimbing yang bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, untuk memberikan bimbingan, perhatian, kritik dan saran yang sangat berharga dengan penuh kesabaran dan kesungguhan hati sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
2. Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPAI. selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan pendidikan Program Sarjana Ekonomi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, atas kesempatan dan fasilitas serta bimbingan yang telah diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan Program Sarjana Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Dra. Cholis Hidayati, MBA., Ak., CA., CPAI. selaku Kepala Program Studi Akuntansi, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk melakukan penelitian. Terima kasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
5. Dosen penguji yang telah memberikan waktu untuk pengarahan dan menambah wawasan keilmuan saya serta memberikan saran yang

terbaik selama pelaksanaan penelitian hingga sidang skripsi. Terima kasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.

6. Seluruh dosen dan staf Sekretariat Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 yang telah membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Orang tua saya tercinta. Terima kasih atas semua pengorbanan, kesabaran, doa, dan semangat yang terus mengalir tanpa henti dari awal perkuliahan hingga akhirnya skripsi ini terselesaikan. Serta tidak lupa adik-adik kandung saya dan juga sahabat-sahabat saya. Terima kasih sudah memberikan suport dan doa sehingga semua dipermudah dan skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik.
8. Teman-teman mahasiswa Prodi Akuntansi kelas pagi teman seperjuangan dari awal mulai menjadi mahasiswa baru sampai menjadi mahasiswa akhir yang saling memberikan support satu sama lain.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang memberikan bantuan, semangat dan doa kepada penulis sehingga skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
10. Akhir kata, saya ingin mengucapkan terimakasih kepada diri saya sendiri. Saya ingin berterima kasih kepada diri saya karena selalu mempercayai kemampuan saya sendiri dan terus berusaha untuk mencapai tujuan.

Penulis menyadari, masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi banyak pihak.

Surabaya, 13 Juni 2024

Penulis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *financial sustainability*, *investment decision*, *financial distress*, *audit tenure* dan *good corporate governance* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023. Dalam penelitian ini digunakan metode kuantitatif. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *financial sustainability* (X_1), *investment decision* (X_2), *financial distress* (X_3), *audit tenure* (X_4), *good corporate governance* (Z) dan opini audit (Y). populasi penelitian ini ada 178 perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2023. Penelitian ini menggunakan *Partial Least Square (SmartPLS)*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial sustainability* berpengaruh negative dan tidak signifikan terhadap GCG, *financial sustainability* berpengaruh positif dan signifikan terhadap opini audit. *Investment decision* berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap GCG, *investment decision* berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap opini audit. *Financial distress* berpengaruh positif dan signifikan terhadap GCG, *financial distress* berpengaruh positif dan signifikan terhadap opini audit. *Audit tenure* berpengaruh positif dan signifikan terhadap GCG, *audit tenure* berpengaruh negative namun signifikan terhadap opini audit. GCG berpengaruh positif dan signifikan terhadap opini audit. *Good corporate governance* berpengaruh sebagai variabel mediasi bagi *financial distress* terhadap opini audit dan *audit tenure* terhadap opini audit. *Good corporate governance* tidak memiliki pengaruh sebagai variabel mediasi bagi *financial sustainability* terhadap opini audit dan *investment decision* terhadap opini audit.

Kata Kunci : *Financial Sustainability, Investment Decision, Financial Distress, Audit Tenure, Good Corporate Governance, Opini Audit.*

ABSTRACT

This study aims to test and analyze the effect of financial sustainability, investment decision, financial distress, audit tenure and good corporate governance on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. In this study, quantitative methods were used. The variables used in this study are financial sustainability (X1), investment decision (X2), financial distress (X3), audit tenure (X4), good corporate governance (Z) and audit opinion (Y). the population of this study were 178 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. This research uses Partial Least Square (SmartPLS). The results showed that financial sustainability has a negative and insignificant effect on GCG, financial sustainability has a positive and significant effect on audit opinion. Investment decision has a positive but insignificant effect on GCG, investment decision has a positive but insignificant effect on audit opinion. Financial distress has a positive and significant effect on GCG, financial distress has a positive and significant effect on audit opinion. Audit tenure has a positive and significant effect on GCG, audit tenure has a negative but significant effect on audit opinion. GCG has a positive and significant effect on audit opinion. Good corporate governance has an effect as an mediation variable for financial distress on audit opinion and audit tenure on audit opinion. Good corporate governance has no influence as an mediation variable for financial sustainability on audit opinion and investment decisions on audit opinion.

Keywords: *Financial Sustainability, Investment Decision, Financial Distress, Audit Tenure, Good Corporate Governance, Audit Opinion.*

DAFTAR ISI

COVER LUAR.....	i
COVER DALAM	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1. 1 Latar Belakang Masalah.....	1
1. 2 Rumusan Masalah.....	4
1. 3 Tujuan Penelitian	5
1. 4 Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2. 1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Audit.....	7
2.1.2 Agency Theory.....	9
2.1.3 Signaling Theory.....	10
2.1.4 <i>Financial Sustainability</i>	11
2.1.5 <i>Investment Decision</i>	12
2.1.6 <i>Financial Distress</i>	13
2.1.7 <i>Audit Client Tenure</i>	13
2.1.6 <i>Good Corporate Governance</i>	14
2.1.7 Opini Audit	15
2. 2 Penelitian Terdahulu	16
2. 3 Hubungan Antar Variabel.....	19
2. 4 Kerangka Konseptual	25
2. 5 Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
3. 1 Desain Penelitian.....	27

3. 2 Tempat dan Waktu Penelitian	27
3. 3 Jenis dan Sumber Data	27
3. 4 Populasi dan Sampel	28
3.4.1 Populasi	28
3.4.2 Sampel	28
3. 5 Teknik Pengumpulan Data	30
3. 6 Definisi Variabel dan Definisi Operasional	31
3.6.1 Definisi Variabel	31
3.6.2 Definisi Operasional	36
3. 7 Proses Pengolahan Data	37
3. 8 Metode Analisis Data	38
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif	38
3.8.2 Analisis <i>Structur Equation Modeling – Partial Least Square</i> (SEM-PLS)	38
3. 9 Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisis Data	39
3.9.1 Analisis <i>Outer Model</i>	40
3.9.2 Analisis <i>Inner Model</i>	42
BAB IV PEMBAHASAN	43
4. 1 Gambaran Umum Objek Penelitian	43
4.1.1 Bursa Efek Indonesia	43
4.1.2 Perusahaan Manufaktur	44
4. 2 Deskripsi Hasil Penelitian	59
4.2.1 Financial Sustainability	59
4.2.2 Investment Decision	60
4.2.3 Financial Distress	62
4.2.4 Audit client tenure	64
4.2.5 Good Corporate Governance	67
4.2.6 Opini Audit	69
4. 3 Uji Instrumen	71
4.3.1 Evaluasi Model Pengukuran (Measurement Model) : Pengujian Validitas dan Reliabilitas	71
4.3.2 Validitas Diskriminan	76
4. 4 Analisis Data	78
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	78
4.4.2 Analisis Model Struktural (Inner Model)	79
4. 5 Pengujian Hipotesis	81
4.5.1 Direct Effect	81
4.5.2 Indirect Effect	83

4.5.3	Total Effect	84
4. 6	Pembahasan Hasil Temuan.....	86
4.6.1	Pengaruh Financial Sustainability terhadap Good Corporate Governance..	86
4.6.2	Pengaruh Investment Decision terhadap Good Corporate Governance	86
4.6.3	Pengaruh Financial Distress terhadap Good Corporate Governance	86
4.6.4	Pengaruh Audit Tenure terhadap Good Corporate Governance	87
4.6.5	Pengaruh Financial Sustainability terhadap Opini Audit	87
4.6.6	Pengaruh Investment Decision terhadap Opini Audit	87
4.6.7	Pengaruh Financial Distress terhadap Opini Audit	88
4.6.8	Pengaruh Audit Tenure terhadap Opini Audit	88
4.6.9	Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Opini Audit.....	88
4.6.10	Pengaruh Financial Sustainability terhadap Opini Audit melalui Good Corporate Governance	89
4.6.11	Pengaruh Investment Decision terhadap Opini Audit melalui Good Corporate Governance	89
4.6.12	Pengaruh Financial Distress terhadap Opini Audit melalui Good Corporate Governance.....	90
4.6.13	Pengaruh Audit Tenure terhadap Opini Audit melalui Good Corporate Governance.....	90
4. 7	Implikasi Penelitian.....	90
4.7.1	Implikasi Teoritis	90
4.7.2	Implikasi Praktis	91
4. 8	Keterbatasan Penelitian	91
BAB V	PENUTUP	93
5. 1	Simpulan.....	93
5. 2	Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA		95
LAMPIRAN		99

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1	Prosedur Pemilihan Sampel	29
Tabel 3. 2	Daftar Nama Perusahaan Sampel	29
Tabel 3. 3	Beberapa Contoh <i>Software</i> dari CB-SEM dan SEM-PLS	39
Tabel 3. 4	<i>Rule Of Thumb Outer Model</i>	41
Tabel 4. 1	Data <i>Financial Sustainability Ratio</i> Tahun 2019-2023	59
Tabel 4. 2	Data <i>Asset growth Ratio</i> Tahun 2019-2023	61
Tabel 4. 3	Data <i>Financial Distress</i> berdasarkan Altman Z-score	63
Tabel 4. 4	Data lamanya perikatan audit (<i>Audit Tenure</i>).....	65
Tabel 4. 5	Data Jumlah Dewan Komisaris Tahun 2019-2023.....	67
Tabel 4. 6	Data Jumlah Komite Audit Tahun 2019-2023.....	68
Tabel 4. 7	Data Jumlah Dewan Direksi Tahun 2019-2023	69
Tabel 4. 8	Data Opini Audit 2019-2023	70
Tabel 4. 9	Pengujian Validitas berdasarkan Loading Faktor sebelum dihapuskan	72
Tabel 4. 10	Pengujian Validitas berdasarkan Loading Faktor setelah dihapuskan	73
Tabel 4. 11	Pengujian Validitas berdasarkan <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	74
Tabel 4. 12	Pengujian Reliabilitas berdasarkan <i>Composite Reliability (CR)</i>	75
Tabel 4. 13	Pengujian Reliabilitas berdasarkan <i>Cronbach's Alpha (CA)</i>	75
Tabel 4. 14	Pengujian Validitas Diskriminan Fornell Lacker	76
Tabel 4. 15	Pengujian Validitas Diskriminan HTMT.....	77
Tabel 4. 16	Statistik Deskriptif	78
Tabel 4. 18	R-Square	79
Tabel 4. 19	f-Square	80
Tabel 4. 19	<i>Direct Effect</i>	82
Tabel 4. 20	<i>Indirect Effect</i>	84
Tabel 4. 21	<i>Total Effect</i>	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1	Kerangka Konseptual.....	25
Gambar 4. 1	Pengujian Validitas berdasarkan Loading Faktor sebelum dihapuskan	72
Gambar 4. 2	Pengujian Validitas berdasarkan Loading Faktor setelah dihapuskan	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Penelitian Terdahulu	100
Lampiran 2	Data.....	108
Lampiran 3	Hasil Analisis Data dengan SmartPLS 4.....	136
Lampiran 4	Kartu Bimbingan Skripsi	144
Lampiran 5	Hasil Turnitin	145