PENGARUH PROFITABILITAS, ALTMAN Z-SCORE, DAN ESG DISCLOSURE TERHADAP OPINI AUDIT GOING CONCERN
(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2023)

TUGAS AKHIR
SKRIPSI

MUHAMMAD ALVIS ADRIENNE
43222110041

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026

lib.mercubuana.ac.id

PENGARUH PROFITABILITAS, ALTMAN Z-SCORE, DAN ESG DISCLOSURE TERHADAP OPINI AUDIT GOING CONCERN
(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2023)

TUGAS AKHIR
SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana

MUHAMMAD ALVIS ADRIENNE
43222110041

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2026

lib.mercubuana.ac.id

HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	:	Muhammad Alvis Adrienne
NIM	:	43222110041
Fakultas/Program Studi	:	Ekonomi dan Bisnis/Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Tugas Akhir berjudul: "**Pengaruh Profitabilitas, Altman Z-Score, dan ESG Disclosure terhadap Opini Audit Going Concern**" adalah hasil karya saya sendiri, tidak mengandung unsur plagiarisme, pelanggaran hak cipta, atau konten ilegal dalam bentuk apapun dan tidak melanggar hukum atau hak pihak manapun.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran terhadap pernyataan ini, saya bersedia menanggung seluruh konsekuensi hukum dan membebaskan Universitas Mercu Buana dari segala bentuk tuntutan hukum dan saya siap mendapatkan sanksi akademik yang berlaku di Universitas Mercu Buana.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk digunakan sebagaimana mestinya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 15 Agustus 2026



Muhammad Alvis Adrienne

lib.mercubuana.ac.id

UNIVERSITAS MERCU BUANA	**BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA**	Q

No.Dokumen	**1-1-3.4.11.00**	**Distribusi**						
Tgl. Efektif	25 September 2024							

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : MUHAMMAD ALVIS ADRIENNE

NIM **:** 43222110041

Fakultas / Program Studi : FEB / Akuntansi

Jenis : Skripsi

Judul Tugas Akhir **:** PENGARUH PROFITABILITAS, ALTMAN Z-SCORE, DAN ESG DISCLOSURE (TERHADAP OPINI AUDIT GOING CONCERN (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2023)

Hasil Pengecekan Turnitin : 23%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **23%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 21 October 2026
Kepala Biro Perpustakaan

Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.

2026/Oktober/21/0000001764/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

lib.mercubuana.ac.id

LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Muhammad Alvis Adrienne
NIM : 43222110041
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/S1 Akuntansi
Judul Tugas Akhir : Pengaruh Profitabilitas, Altman Z-Score, dan ESG Disclosure terhadap Opini Audit Going Concern (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2023)

Telah berhasil dipertahankan pada sidang tanggal 31 Agustus 2026 dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Disahkan oleh :
Pembimbing

Drs. Suharmadi, Ak., M.M., M.Si., CA
NIDN/NUPTK: 0329016601

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis	Ketua Program Studi S1 Akuntansi
Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA	Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA
NIDN/NUPTK: 0307036901	NIDN/NUPTK: 0311066802

LPTA-09266887

Scan QR or click here toVerification

lib.mercubuana.ac.id

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal skripsi yang berjudul "Pengaruh Profitabilitas, Altman Z-Score, dan ESG Disclosure terhadap Opini Audit Going Concern pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2023".

Proposal ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi jenjang strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Dalam proses penyusunan proposal ini, penulis menyadari bahwa tidak terlepas dari bantuan, dukungan, dan bimbingan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT, yang senantiasa memberikan rahmat, kekuatan, kemudahan, dan pertolongan kepada penulis dalam setiap proses hingga penelitian dan skripsi ini dapat terselesaikan.

2. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

3. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

lib.mercubuana.ac.id

5. Bapak Drs. Suharmadi, Ak., M.M., M.Si., CA selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar memberikan arahan, bimbingan, dan dorongan moril selama proses penyusunan penelitian ini.

6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu, dukungan, dan motivasi kepada penulis selama masa perkuliahan.

7. Kepada Mama, Eri Zuliastutik, yang selalu menjadi rumah, sumber kekuatan, dan doa yang tak pernah putus. Terima kasih atas kasih sayang, pengorbanan, dan ketulusan yang mengiringi setiap langkah penulis hingga sampai di titik ini.

8. Kepada Alm. Papa, Fadil Jamali, yang telah mengajarkan arti keteguhan, keberanian, dan perjuangan. Meski tidak lagi dapat menyaksikan perjalanan ini secara langsung, setiap nasihat, teladan, dan semangat yang Papa tinggalkan akan selalu menjadi kekuatan bagi penulis untuk terus melangkah dan tidak menyerah dalam meraih cita-cita.

9. Kepada Mas Eza dan Adik Kayla, yang selalu hadir dengan dukungan, canda, dan kasih sayang selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih sudah menjadi teman berbagi cerita dan sumber hiburan di tengah segala kepenatan.

10. Kepada Math-, terima kasih atas dukungan, perhatian, dan semangat yang selalu diberikan dalam proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah menjadi tempat berbagi cerita dan tetap hadir dalam tiap prosesnya. Kehadiranmu memiliki arti yang lebih besar dari yang dapat diungkapkan.

lib.mercubuana.ac.id

11. Kepada Khoirul, Bimandhika, Aldin, serta teman-teman seperjuangan yang telah menemani perjalanan penulis selama masa perkuliahan hingga penyusunan tugas akhir. Terima kasih atas segala bantuan, dukungan, tawa, cerita, diskusi, dan kebersamaan yang telah diberikan. Kehadiran kalian telah menjadi bagian berharga dan tak terlupakan dalam perjalanan akademik penulis.

12. Untuk penulis, yang telah mampu bertahan dan menyelesaikan setiap proses dalam penyusunan tugas akhir ini. Terima kasih karena senantiasa berusaha berpikir positif di tengah berbagai keraguan, tetap mempercayai kemampuan diri ketika menghadapi berbagai kesulitan, serta terus berusaha menyelesaikan apa yang telah dimulai. Tugas akhir ini menjadi salah satu pembuktian bahwa penulis mampu mengandalkan diri sendiri, menghadapi setiap proses dengan ketekunan, dan bertahan hingga akhirnya dapat menyelesaikan perjalanan akademik ini.

Penulis menyadari bahwa proposal ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan proposal ini kedepannya. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat, baik bagi penulis sendiri, civitas akademika Universitas Mercu Buana, maupun pihak-pihak lain yang membutuhkannya.

Jakarta, 15 Agustus 2026

Muhammad Alvis Adrienne

lib.mercubuana.ac.id

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	:	Muhammad Alvis Adrienne
NIM	:	43222110041
Fakultas/Program Studi	:	Ekonomi dan Bisnis / S1 Akuntansi
Judul Tugas Akhir	:	Pengaruh Profitabilitas, Altman Z-Score, dan ESG Disclosure terhadap Opini Audit Going Concern

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).
Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 15 Agustus 2026
Yang menyatakan,



Muhammad Alvis Adrienne

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

ABSTRAK

Opini audit going concern merupakan informasi penting bagi pemangku kepentingan dalam menilai kemampuan perusahaan mempertahankan kelangsungan usahanya. Penilaian tersebut tidak hanya berkaitan dengan kinerja laba, tetapi juga kondisi keuangan dan informasi non-keuangan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, Altman Z-Score, dan ESG Disclosure terhadap opini audit going concern. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019–2023. Sampel dipilih menggunakan metode purposive sampling dan diperoleh 45 perusahaan dengan 225 observasi perusahaan-tahun. Data penelitian bersumber dari laporan tahunan, laporan keuangan auditan, laporan keberlanjutan, dan laporan auditor independen perusahaan. Profitabilitas diukur menggunakan Return on Assets (ROA), Altman Z-Score digunakan sebagai indikator kondisi keuangan, sedangkan ESG Disclosure diukur menggunakan ESG Disclosure Index (ESGDI) berbasis checklist GRI. Opini audit going concern diukur secara dikotomis, yaitu 1 untuk perusahaan yang memperoleh opini audit dengan modifikasi going concern dan 0 untuk perusahaan yang memperoleh opini audit tanpa modifikasi going concern. Analisis data dilakukan menggunakan regresi logistik biner dengan pengujian secara parsial dan simultan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan profitabilitas, Altman Z-Score, dan ESG Disclosure berpengaruh signifikan terhadap opini audit going concern. Secara parsial, profitabilitas yang diproksikan dengan ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap opini audit going concern dengan nilai signifikansi 0,161. Altman Z-Score berpengaruh negatif dan signifikan dengan nilai signifikansi 0,000, sedangkan ESG Disclosure berpengaruh negatif dan signifikan dengan nilai signifikansi 0,031. Dengan demikian, Altman Z-Score dan ESG Disclosure memiliki pengaruh signifikan terhadap opini audit going concern, sedangkan profitabilitas secara individual tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan.

Kata Kunci: Profitabilitas; Altman Z-Score; ESG Disclosure; Opini Audit Going Concern

lib.mercubuana.ac.id

ABSTRACT

Going concern audit opinion provides important information for stakeholders in assessing a company's ability to continue its operations as a going concern. Such assessment is not only related to financial performance but also to the company's financial condition and non-financial information. This study aims to analyze the effect of profitability, Altman Z-Score, and ESG Disclosure on going concern audit opinion. The research object consists of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019–2023 period. The sample was selected using purposive sampling, resulting in 45 companies with a total of 225 firm-year observations. The data were obtained from annual reports, audited financial statements, sustainability reports, and independent auditor's reports. Profitability was measured using Return on Assets (ROA), Altman Z-Score was used as an indicator of financial condition, while ESG Disclosure was measured using the ESG Disclosure Index (ESGDI) based on a GRI checklist. Going concern audit opinion was measured dichotomously, with a value of 1 assigned to companies receiving a going concern audit opinion and a value of 0 assigned to companies not receiving a going concern audit opinion. The data were analyzed using binary logistic regression with partial and simultaneous testing. The results show that profitability, Altman Z-Score, and ESG Disclosure simultaneously have a significant effect on going concern audit opinion. Partially, profitability as measured by ROA does not have a significant effect on going concern audit opinion, with a significance value of 0.161. Altman Z-Score has a negative and significant effect, with a significance value of 0.000, while ESG Disclosure has a negative and significant effect, with a significance value of 0.031. Thus, Altman Z-Score and ESG Disclosure have a significant effect on going concern audit opinion, while profitability individually does not have a significant effect.

Keywords: *Profitability; Altman Z-Score; ESG Disclosure; Going Concern Audit Opini*

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL..... **0**
HALAMAN JUDUL..... **i**
PERNYATAAN KARYA SENDIRI..... **ii**
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (SIMILARITY)..... **iii**
LEMBAR PENGESAHAN..... **iiv**
KATA PENGANTAR..... **v**
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR..... **viii**
ABSTRAK..... **ix**
ABSTRACT..... **x**
DAFTAR ISI..... **xi**
DAFTAR TABEL..... **xiv**
DAFTAR GAMBAR..... **xv**
DAFTAR LAMPIRAN..... **xvi**
BAB I PENDAHULUAN.....
1.1. Latar Belakang..... 1
1.2. Rumusan Masalah..... 19
1.3. Tujuan dan Kontribusi Penelitian..... 19
1.3.1. Tujuan Penelitian..... 19
1.3.2. Kontribusi Penelitian..... 20
1.3.2.1. Kontribusi Teoritis 20
1.3.2.2. Kontribusi Praktis 21
1.3.2.3. Kontribusi Kebijakan..... 21
1.3.2.4. Kontribusi bagi Investor..... 21
1.3.2.5. Kontribusi Akademik dan Penelitian Selanjutnya..... 22
BAB II
KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS..... **23**
2.1. Kajian Pustaka..... 23
2.1.1. Teori Keagenan (Agency Theory)..... 23
2.1.2. Teori Signaling..... 29
2.1.3. Teori Asimetri Informasi..... 32
2.1.4. Teori Going Concern..... 34
2.1.5. Penelitian Terdahulu..... 38
2.2. Kerangka Pemikiran..... 44
2.2.1. Profitabilitas..... 45
2.2.2. Altman Z-Score..... 47

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

2.2.3. ESG Disclosure....49
2.2.4. Opini Audit Going Concern....51
2.3. Hipotesis Penelitian....54
2.3.1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Opini Audit Going Concern....54
2.3.2. Pengaruh Altman Z-Score terhadap Opini Audit Going Concern...55
2.3.3. Pengaruh ESG Disclosure terhadap Opini Audit Going Concern...56
BAB III
DESAIN DAN METODE PENELITIAN....57
3.1. Jenis Penelitian....57
3.2. Definisi Operasionalisasi Variabel....58
3.3. Pengukuran Variabel....59
3.3.1. Pengukuran Variabel Profitabilitas....59
3.3.2. Pengukuran Variabel Altman Z-Score....60
3.3.3. Pengukuran Variabel ESG Disclosure....61
3.3.4. Pengukuran Variabel Opini Audit Going Concern....62
3.4. Populasi dan Sampel Penelitian....62
3.5. Teknik Pengumpulan Data....64
3.6. Teknik Analisis Data....66
3.7. Uji Kualitas Data dan Uji Asumsi Model....69
BAB IV
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN....71
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian....71
4.2. Hasil Analisis Data....74
4.2.1. Statistik Deskriptif....74
4.2.1.1. Profitabilitas....75
4.2.1.2. Altman Z-Score....75
4.2.1.3. ESG Disclosure Index....76
4.2.2. Ringkasan Statistik Deskriptif....77
4.2.3. Distribusi Opini Audit Going Concern....78
4.2.4. Uji Kualitas Data dan Asumsi Model....79
4.2.4.1. Uji Multikolinearitas 79
4.2.4.2. Uji Outlier....81
4.2.4.3. Uji Kelayakan Model....84
4.2.5. Analisis Regresi Logistik....85
4.2.5.1. Uji Simultan / Omnibus Test 85
4.2.5.2. Koefisien Determinasi (Nagelkerke R^2) 87
4.2.5.3. Ketepatan Klasifikasi Model....89
4.2.5.4. Uji Parsial / Wald....95
4.2.5.4.1. Profitabilitas (ROA)....96
4.2.5.4.2. Altman Z-Score....97

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

4.2.5.4.3. ESG Disclosure Index....98
4.2.6. Persamaan Regresi Logistik.... 99
4.2.7. Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.... 101
4.3. Pembahasan.... 103
4.3.1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Opini Audit Going Concern.... 103
4.3.2. Pengaruh Altman Z-Score terhadap Opini Audit Going Concern.108
4.3.3. Pengaruh ESG Disclosure terhadap Opini Audit Going Concern. 113
4.4. Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.... 118
BAB V
SIMPULAN DAN SARAN....119
5.1. Simpulan....119
5.1.1. Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap opini audit going concern.... 119
5.1.2. Altman Z-Score memiliki hubungan negatif dan signifikan secara statistik dengan opini audit going concern.... 119
5.1.3. ESG Disclosure memiliki hubungan negatif dan signifikan secara statistik dengan opini audit going concern.... 120
5.2. Keterbatasan Penelitian.... 121
5.2.1. Keterbatasan objek dan periode penelitian.... 121
5.2.2. Keterbatasan variabel penelitian....121
5.2.3. Keterbatasan pengukuran ESG Disclosure....122
5.2.4. Distribusi opini audit going concern yang tidak seimbang.... 122
5.3. Saran.... 123
5.3.1. Bagi Perusahaan....123
5.3.2. Bagi Auditor.... 124
5.3.3. Bagi Investor dan Pengguna Laporan Keuangan.... 124
5.3.4. Bagi Peneliti Selanjutnya....125
DAFTAR PUSTAKA....127
LAMPIRAN....133

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu……38

Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel Penelitian……73

Tabel 4.2 *Descriptive Statistics*……...74

Tabel 4.3 *Going Concern Audit Opinion*……78

Tabel 4.4 *Coefficients*……..80

Tabel 4.5 Ringkasan Hasil pemeriksaan *Outlier* dan *Influential Observation*……82

Tabel 4.6 *Hosmer and Lemeshow Test*……84

Tabel 4.7 *Omnibus Test of Model Coefficients*……86

Tabel 4.8 *Model Summary*……87

Tabel 4.9 *Classification Table*……..90

Tabel 4.10 Perbandingan Ketepatan Klasifikasi Step 0 dan Step 1……..91

Tabel 4.11. Evaluasi Kemampuan Klasifikasi Model……...93

Tabel 4.12. Area Under the Curve……94

Tabel 4.13. Variables in the Equation……96

Tabel 4.14 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis……..98

Tabel 4.15 Koefisien Persamaan Regresi Logistik……101

Tabel 4.16 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis……..101

Tabel 4.17 Rekapitulasi Keputusan Hipotesis……103

Tabel 4.18 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis……...118

UNIVERSITAS MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rumus Sinyal Efektif……30

Gambar 2.2 Asimetri Informasi……34

Gambar 2. 3 Kerangka Pemikiran…… 54

Gambar 3.1 Rumus Profitabilitas… ……60

Gambar 3.2 Rumus Altman Z-Score… ……60

Gambar 3.3 Komponen Rumus Altman Z-Score… ……61

Gambar 3.4 Rumus ESG Disclosure… ……62

Gambar 3.5 Rumus Umum Regresi Logistik……67

Gambar 3.6 Keterangan Rumus Umum Regresi Logistik… ……68

Gambar 4.1 Rumus Persamaan Regresi Logistik… ……99

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Tabulasi Penelitian..... 133
Lampiran 2. Hasil Pengolahan SPSS..... 148

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

lib.mercubuana.ac.id