

**ANALISIS PERBEDAAN PERSISTENSI LABA DAN
KONSERVATISMA AKUNTANSI SEBELUM DAN SELAMA
PANDEMI COVID-19**

(Studi Empiris Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020)

SKRIPSI

Oleh:

AISYAH ADINDA NUGROHO

NIM: G02217002



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

SURABAYA

2021

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : AISYAH ADINDA NUGROHO

NIM : G02217002

Jurusan/Semester : Akuntansi/Delapan

Judul Skripsi : Analisis Perbedaan Persistensi Laba dan Konservatisme Akuntansi Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19 (Studi Empiris Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020)

Dengan sungguh-sungguh menyatakan bahwa skripsi ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian/karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya.

Surabaya, 05 Agustus 2021

Saya yang menyatakan,



Aisyah Adinda Nugroho

NIM. G02217002

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Proposal Skripsi yang ditulis oleh Aisyah Adinda Nugroho NIM. G02217002 ini telah diperiksa dan disetujui untuk dimunaqasahkan.

Surabaya, 03 Agustus 2021

Pembimbing,



Ajeng Tita Nawangsari, SE., MA., Ak

NIP. 198708282019032013

PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh Aisyah Adinda Nugroho NIM. G02217002 ini telah dipertahankan di depan sidang Majelis Munaqosah Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Ampel Surabaya pada hari Kamis, 12 Agustus 2021 dan dapat diterima sebagai salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program sarjana strata satu bidang Akuntansi.

Majelis Munaqosah Skripsi :

Penguji I,



Ajeng Tita Nawangsari, SE., MA., Ak
NIP.198708282019032013

Penguji II,



Dr. Mustofa S.Ag, M.E.I
NIP.197710302008011007

Penguji III,



M. Ilvas Junjuran, SE., MA.
NIP. 199303302019031009

Penguji IV



Binti Shofiatul Jannah, SE., M.S.A, CSRS., CSRA.
NIP. 199007292019032022

Surabaya, 18 Agustus 2021

Mengesahkan,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Universitas Islam Negeri Sunan Ampel Surabaya

Dekan,



Dr. H. Ah. Ali Arifin, MM
NIP.196212141993031002



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Aisyah Adinda Nugroho
NIM : G02217002
Fakultas/Jurusan : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam / Akuntansi
E-mail address : aisyahadindan@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Sekripsi Tesis Desertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Analisis Perbedaan Persistensi Laba dan Konservatisme Akuntansi Sebelum dan Selama Pandemi
Covid-19 (Studi Empiris Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2020)

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 30 Agustus 2021

Penulis

(Aisyah Adinda Nugroho)
nama terang dan tanda tangan

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Dalam periode satu tahun terakhir, kondisi global sedang memburuk akibat munculnya virus baru yang berbahaya. Krisis yang sedang dialami oleh beberapa negara ini dikatakan pandemi karena telah melanda hampir di seluruh pelosok dunia. Virus yang diperkirakan bermula pada Agustus 2019 ini bernama *Corona Virus Disease 2019* (Covid-19). Virus ini berasal dari Wuhan, Provinsi Hubei, China¹ hingga akhirnya berhasil masuk ke wilayah Indonesia dan menjadi salah satu negara yang terkena dampaknya. Bahayanya virus Covid-19 ini dapat menyerang (menginfeksi) sistem pernapasan manusia² hingga mengalami kematian dalam jangka waktu yang relatif singkat. Salah satu pencegahan yang dilakukan untuk meminimalisir penyebaran virus ini adalah dengan menetapkan pembatasan gerak atau aktivitas antarmanusia.

Dari semua bidang, ekonomi merupakan salah satu bagian yang dapat dikatakan cukup mengalami penurunan yang beragam. Hal ini sejalan dengan beberapa penelitian terdahulu dimana kondisi ekonomi yang sedang

¹Ardi Priyatno Utomo, "Virus Corona Diperkirakan Muncul Di Wuhan Sejak Agustus 2019," *Www.Kompas.Com*, last modified 2020, accessed May 20, 2021, <https://www.kompas.com/global/read/2020/06/09/201844870/virus-corona-diperkirakan-muncul-di-wuhan-sejak-agustus-2019?page=all>.

²dr. Merry Dame Cristy Pane, "Virus Corona," *Www.Alodokter.Com*, last modified 2021, accessed May 20, 2021, <https://www.alodokter.com/virus-corona#:~:text=Virus Corona atau severe acute,paru yang berat%2C hingga kematian.>

dilirik ialah masalah laba. Hal ini sejalan dengan harapan dan tujuan investor dan pengguna laporan keuangan lainnya dimana menginginkan perusahaan tersebut mampu melaporkan laba yang berkualitas sehingga dapat menjadi penentu atau sinyal bagi para pihak ketiga yang berwenang untuk mengambil langkah selanjutnya. Dengan kondisi perekonomian yang sedang melemah akibat pandemi, maka potensi perusahaan untuk memperoleh laba yang berkualitas perlu ditelaah lebih dalam lagi.

Selain itu, kondisi pandemi Covid-19 juga berkaitan dengan penerapan prinsip pelaporan keuangan pada entitas. Tertuang dalam Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan (KKPK) Bab 3¹⁰ dijelaskan bahwasanya karakteristik kualitatif laporan keuangan berguna untuk mengidentifikasi jenis informasi berkemungkinan besar sangat bermanfaat untuk pengguna dalam pengambilan keputusan terkait entitas pelapor berdasarkan informasi yang tercatat dalam laporan keuangan. Karakteristik tersebut diantaranya relevan (*relevance*) dan merepresentasi secara tepat apa yang direpresentasikan (*faithful representation*). *Center Of Accounting Studies (CAS) Unpad*¹¹ berpendapat bahwa laporan keuangan yang diterbitkan pada masa ketidakpastian akibat pandemi corona harus mencerminkan ketidakpastian tersebut di dalam laporan keuangan.

¹⁰ Ikatan Akuntan Indonesia, "Kerangka Dasar SAK Umum," accessed July 4, 2021, <http://iaiglobal.or.id/v03/standar-akuntansi-keuangan/tentang-5-kerangka-dasar-sak-umum>.

¹¹ Center for Accounting Studies Unpad (CAS Unpad), "Dampak Pandemi Corona Terhadap Laporan Keuangan Dan Praktik Bisnis Di Indonesia," accessed July 4, 2021, <https://feb.unpad.ac.id/dampak-pandemi-corona-terhadap-laporan-keuangan-dan-praktik-bisnis-di-indonesia/>.

Dalam beberapa penelitian terdapat inkonsistensi hasil mengenai konservatisme akuntansi di masa krisis. Hasil penelitian oleh Slavko Sodan, Zeljana Aljinovic Barac, Tina Vuko (2013), Tareq Z. Mashoka (2015), George W. Ruch dan Gary Taylor (2014), Yanlei Zhang (2017), Robin Paul Maas (2010), Salami Suleiman (2017), Dan Givoly, Carla Hayn, dan Ashok Natarajan (2006), Guojin Gong, Xiumin Martin, dan Sugata Roychowdhury (2015), Ahmed H. Ahmed and Khaled Hussainey (2017), dan Slavko Sodan, Zeljana Aljinovic Barac, Tina Vuko (2013) menyatakan bahwa beberapa perusahaan menjadi kurang konservatif di masa pandemi. Sementara itu beberapa penelitian terdahulu sejalan dan konsisten antara fenomena krisis yang sedang terjadi dengan persistensi laba yaitu penelitian oleh Anthony Persakis (2014), Ines Lizboa dan Aleksandre (2018), Qingyuan Li, Hongjian Wang, and Xin Rong (2013), Zumratul Meini, Sugiharso Safuan, Setio Anggoro Dewo, dan Vera Diyanti (2018), Panagiotis E. Dimitropoulos, Ourania Vrondou and Konstantinos Koronios (2019), Anthony Persakis dan George Emmanuel Iatridis (2015), Daniela do Souto Machado (2018), Przemysław Czajor, Jan Michalak dan Halina Waniak-Michalak (2013), Ching-Lung Chen, Pei-Yu Weng, dan Yu-Chih Lin (2020), George W. Ruch, Gary Taylor (2015), Beatriz Santos-Cabalgante, Beatriz García Osma, dan Romero Fúnez (2016), dan Yasser Eliwa, Jim Haslam, Santhosh Abraham (2016).

Dengan melihat kepada kualitas laba, dapat menjadi acuan dalam pengambilan keputusan pembuatan kontrak (*contracting decision*), keputusan investasi (*investment decision*) dan digunakan sebagai salah satu indikator kualitas laba yang dihasilkan para pembuat standar (*standard setters*)²⁹. Dalam penelitian Made Edi Mahendra dan I Made Sadha Suardikha (2019)³⁰ dijelaskan bahwa jika perusahaan mengalami penurunan laba dari tahun ke tahun dengan konsistensi yang cenderung menurun tajam (*curam*) dalam kurun waktu singkat sehingga menyebabkan kerugian, maka perusahaan tersebut tidak dapat mencerminkan laba yang persisten³¹.

d. Konservatisme Akuntansi

Dikutip dari penjelasan Kieso dan Weygandt dalam bukunya, konservatisme diartikan sebagai kondisi diambang keraguan dalam memilih solusi yang paling kecil kecenderungannya untuk *overstate* aset bersih dan laba bersih. Dalam arti yang lain, Wolk memaparkan bahwasanya konservatisme merupakan konsep kehati-

²⁹and Nurul Fitriana Wida Fadhila, "Pengaruh Tingkat Hutang Dan Arus Kas Aktual Terhadap Persistensi Laba (Studi Pada Perusahaan Property and Real Estate Yang Tedaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)," *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)* 1, no. 1 (2016): 258–272.

³⁰Made Edi Mahendra I Made Sadha Suardikha, "Pengaruh Tingkat Hutang, Fee Audit, Dan Konsentrasi Pasar Pada Persistensi Laba," *E-Jurnal Akuntansi* 30, no. 1 (2019): 179–193, <http://e-journal.usd.ac.id/index.php/LLT%0Ahttp://jurnal.untan.ac.id/index.php/jdpdp/article/viewFile/11345/10753%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.04.758%0Awww.iosrjournals.org>.

³¹Susi Agustian, "Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Leverage, Fee Audit, Arus Kas, Konsentrasi Pasar, Tingkat Utang, Dan Box Tax Difference Terhadap Persistensi Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Tedaftar Di Bursa Efek Indone)," *Platform Riset Mahasiswa Akuntansi* 01, no. 02 (2020): 38–47, <https://ojs.stiesa.ac.id/index.php/prisma>.

komponen kas dari pendapatan lebih sensitif terhadap siklus bisnis daripada komponen akrual. Kedua, dibandingkan dengan persistensi laba perusahaan yang diaudit oleh perusahaan non-Big-Four, persistensi laba perusahaan yang diaudit oleh Big Four lebih rentan terhadap siklus bisnis. Ketiga, dibandingkan dengan persistensi laba perusahaan dengan kepemilikan saham yang sangat terkonsentrasi, persistensi laba perusahaan dengan tingkat konsentrasi kepemilikan yang rendah lebih rentan terhadap siklus bisnis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa fluktuasi siklus ekonomi, sebagai operasi ekonomi dasar dalam ekonomi makro, dapat memberikan pengaruh langsung terhadap persistensi laba perusahaan (ekonomi mikro) dengan mempengaruhi fundamental perusahaan serta manajemen laba. Selain itu, pengaruh fundamental perusahaan terhadap persistensi laba bersifat pro-siklus, sedangkan pengaruh manajemen laba terhadap persistensi laba bersifat kontra-siklus. Oleh karena itu, semakin tinggi kualitas informasi akuntansi dan tata kelola perusahaan, semakin rentan persistensi laba terhadap siklus bisnis. Persamaan yang didapat ialah tema penelitian yakni mengangkat fenomena krisis ekonomi dan meneliti hubungannya dengan persistensi laba.

oleh Review of Economic Perspectives dengan terindex DOAJ (Directory of Open Access Journals), EBSCO, Google Scholar, J-Gate, ERIH PLUS (European Reference Index for the Humanities and Social Sciences), Ulrich's Periodicals Directory/ulrichsweb, dll. Tujuan penelitian ini untuk menganalisis secara rinci praktik akuntansi konservatif di tujuh belas negara Eropa, dengan mempertimbangkan faktor institusional dan menguji dampak adopsi IFRS serta pengaruh perubahan kondisi ekonomi terhadap konservatisme bersyarat. Secara khusus, peneliti mempelajari tingkat konservatisme akuntansi sebelum dan sesudah adopsi IFRS yang merinci untuk periode pra dan krisis dan periode pasca krisis seputar krisis keuangan 2007/2008. penurunan signifikan pada tingkat konservatisme setelah adopsi IFRS. Mengenai dampak bersama dari adopsi IFRS dan kondisi ekonomi, peneliti menemukan penurunan konservatisme pada periode pra dan krisis, diikuti oleh peningkatan substansial pada periode pasca krisis. Hasil peneliti tampaknya sejalan dengan teori akuntansi positif ketika menunjukkan bahwa konservatisme memainkan peran mendasar sebagai tata kelola perusahaan dan mekanisme kontrak yang efisien antara manajer dan pemangku kepentingan lain dari perusahaan. Selanjutnya, hasil

Council (ABDC), Australian Government (Australian Research Council), ANVUR (Agenzia Nazionale di Valutazione del Sistema Universitario e della Ricerca), Ulrich's Periodicals Directory, Academic Resource Index The Research Bible (ResearchBib), dan OCLC. Penelitian ini bertujuan untuk mengeksplorasi kontraksi 2008-2009 dalam pasokan kredit dalam eksperimen kuasi-alami untuk memeriksa apakah konservatisme keuangan mempengaruhi nilai perusahaan. Penelitian dilakukan selama 2003-2012 dengan menggunakan sampel besar perusahaan dari tujuh negara Afrika. Hasil menunjukkan bahwa konservatisme keuangan mengurangi efek buruk dari kontraksi pasokan kredit pada nilai perusahaan untuk perusahaan lokal dan internasional. Peneliti juga menemukan hasil lain bahwa konservatisme keuangan adalah strategi yang efektif untuk mengelola risiko yang timbul dari kontraksi pasokan kredit dan eksposur bisnis internasional. Temuan ini memberikan bukti empiris baru pada nilai relevansi konservatisme keuangan yang melindungi perusahaan dari efek yang merugikan dan jauh dari kontraksi dalam pasokan kredit. Persamaan penelitian ini dengan penulis adalah variabel konservatisme akuntansi yang digunakan. Sedangkan

konservatisme akuntansi dan transparansi bank di Iran. Hasil menunjukkan bahwa krisis finansial berdampak pada konservatisme akuntansi dan transparansi bank. Perusahaan cenderung terlibat dalam peningkatan praktik manajemen laba dengan mendekati waktu kebangkrutan dengan mengurangi item seperti biaya penjualan barang. Perusahaan yang menghadapi kemungkinan krisis keuangan yang lebih tinggi tampaknya mengelola laba secara teratur untuk menghilangkan biaya kebangkrutan. Oleh karena itu, dapat dikatakan bahwa ada hubungan yang positif antara kemungkinan menghadapi krisis keuangan dan penggunaan akrual (transparansi bank informasi). Selain itu, perusahaan dengan posisi keuangan yang baik juga berusaha untuk memaksimalkan profitabilitas, terlepas dari realitas ekonomi, menggunakan fasilitas akuntansi akrual. Mereka menyediakan bukti bahwa perusahaan yang mengalami gejolak keuangan yang telah diaudit oleh Four Big audit firm telah mengungkapkan akrual yang lebih rendah (transparansi informasi yang tinggi). Hasilnya menunjukkan bahwa bahasa Yunani dan Perusahaan Spanyol telah mengurangi penggunaan manajemen laba selama resesi, yang di beberapa cara tersebut sesuai dengan hasil penelitian.

- Ganitri Putri, A., and Ni Supadmi. "Pengaruh Tingkat Hutang Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Manufaktur." *E-Jurnal Akuntansi* 15, no. 2 (2016): 915–942.
- Ghasemi, Saeideh, and Ahmad Sarlak. "Investigating the Impact of the Financial Crisis on Conservative Accounting and Transparency of Banking Information." *Advances In Mathematical Finance & Applications* 3, no. 3 (2018): 53–68.
- Grimaldi, Francesco. "The Relationship Between Financial Crisis And Earnings Management : Some Evidence From The Italian Context." *Corporate Ownership & Control* 17, no. 1 (2019): 325–335.
- Gul, Ferdinand A. A., Bin Srinidhi, and Tony Shieh. "The Asian Financial Crisis, Accounting Conservatism and Audit Fees: Evidence from Hong Kong." *SSRN Electronic Journal* (2005).
- Gunn, Joshua L, Inder K. Khurana, and Sarah E. Stein. "The Role of Accounting Conservatism in the Timing of Asset Impairments and the Liquidity of Corporate Bonds : Evidence from a Financial Crisis The Role of Accounting Conservatism in the Timing of Asset Impairments and the Liquidity of Corporate Bonds : Ev" (2014): 1–60.
- Hastuti, Pebri. "Fenomena Kurs Rupiah Sebelum Dan Selama Covid-19." *Niagaawan* 9, no. 3 (2020): 197.

I Made Sadha Suardikha, Made Edi Mahendra. "Pengaruh Tingkat Hutang, Fee Audit, Dan Konsentrasi Pasar Pada Persistensi Laba." *E-Jurnal Akuntansi* 30, no. 1 (2019): 179–193. <http://e-journal.usd.ac.id/index.php/LLT%0Ahttp://jurnal.untan.ac.id/index.php/jpdpb/article/viewFile/11345/10753%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.04.758%0Awww.iosrjournals.org>.

Idris, Muhammad. "Mengenal Arti Resesi: Penyebab, Dampak, Dan Contoh Resesi Indonesia." Accessed July 4, 2021. <https://money.kompas.com/read/2021/03/21/091414526/mengenal-arti-resesi-penyebab-dampak-dan-contoh-resesi-indonesia?page=all>.

Indonesia, BBC News. "Krisis Ekonomi Akibat Covid-19: IMF Perkirakan 'Luka Ekonomi' Karena Krisis Global Akibat Pandemi Virus Corona Lebih Buruk Dari Perkiraan." Accessed July 4, 2021. <https://www.bbc.com/indonesia/dunia-53168814>.

Indonesia, Ikatan Akuntan. "Kerangka Dasar SAK Umum." Accessed July 4, 2021. <http://iaiglobal.or.id/v03/standar-akuntansi-keuangan/tentang-5-kerangka-dasar-sak-umum>.

Kacharava, Aleksandre, Ines Lizboa. "Does Financial Crisis Impact Earnings Management: Evidence from Portuguese and UK." *European Journal of Applied Business Management* 4, no. 1 (2018): 80–100.

- Machokoto, Michael, Geofry Areneke, and Davis Nyangara. "Financial Conservatism, Firm Value And International Business Risk: Evidence From Emerging Economies Around The Global Financial Crisis." *International Journal of Finance and Economics* (2020): 4590–4608.
- Mahawyahrti, Putu Tiya, I Gusti Ayu, and Nyoman Budiasih. "Perusahaan Pada Manajemen Laba Asymmetry Information , Leverage And Firm Size On Earning Management." *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis* 11, no. 2 (2016): 100–110.
- Marnilin, Feni, JMV. Mulyadi, and Darmansyah. "Analisis Determinan Terhadap Persistensi Laba Pada Perusahaan Jasa Di Bei." *Media Riset Akuntansi, Auditing dan Informasi* 15, no. 1 (2015): 89–102.
- Mashoka, Tareq Z. "Measuring Accounting Conservatism For Listed Companies In Amman Stock Exchange (ASE) During The Period 2001–2010." *Mu'tah Lil-Buhuth wad-Dirasat, Humanities and Social Sciences Series* 30, no. 5 (2015): 9.
- Meini, Zumratul, Sugiharso Safuan, Setio Anggoro Dewo, and Vera Diyanti. "Business Cycles And Earnings Persistence: Evidence From The ASEAN-5 Countries." *International Journal of Economics and Management* 12 (2018): 105–118.
- Meliyanti, Meliyanti, and Nora Sri Hendriyeni. "Social and Environmental Disclosure and Earning Persistence" 149, no. Apmrc 2019 (2020): 213–218.

- Nugroho, Yanuar. "Akuntansi Konservatisme." *Http://Yanuar-Nugroho.Blogspot.Com/*. Last modified 2015. <http://yanuar-nugroho.blogspot.com/2012/07/akuntansi-konservatisme.html#:~:text=Konservatisme akuntansi mengarahkan untuk menunda,manajemen membesar-besarkan jumlah aset>.
- Nuraeni, Risma, Sri Mulyati, and Trisandi Eka Putri. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba." *Accruals (Accounting Research Journal of Sutaatmadja)* 1, no. 1 (2018): 82–112.
- Palmer, Craig T., and Christina Nicole Pomianek. "Applying Signaling Theory To Traditional Cultural Rituals (The Example Of Newfoundland Mumming)." *Human Nature* 18, no. 4 (2007): 295–312.
- Pane, dr. Merry Dame Cristy. "Virus Corona." *Www.Alodokter.Com*. Last modified 2021. Accessed May 20, 2021. <https://www.alodokter.com/virus-corona#:~:text=Virus Corona atau severe acute,paru yang berat%2C hingga kematian>.
- Persakis, Anthony, and George Emmanuel Iatridis. "Earnings Quality Under Financial Crisis: A Global Empirical Investigation." *Journal of Multinational Financial Management* 30 (2015): 1–35.
- Putri, Acinta Bunga, and Suhadak. "Uji Beda Ekspor Dan Impor Indonesia Sebelum Dan Sesudah Terjadi Perang Dagang Amerika Serikat Dan China (Studi Pada

(2016): 1309–1323.

do Souto Machado, Daniela. “The Impact of Financial Crisis and Audit Quality on Earnings Quality: Evidence from EU” (2018): 1–42.

Spence, Michael. “Job Market Signaling.” *Quarterly Journal of Economics* 87, no. 3 (1973): 355–374.

Statistik, Badan Pusat, and (BPS - Statistics Indonesia). “Ekonomi Indonesia 2018 Tumbuh 5,17 Persen.” Accessed July 3, 2021. <https://www.bps.go.id/pressrelease/2019/02/06/1619/ekonomi-indonesia-2018-tumbuh-5-17-persen.html>.

———. “Ekonomi Indonesia 2019 Tumbuh 5,02 Persen.” Accessed July 3, 2021. <https://www.bps.go.id/pressrelease/2020/02/05/1755/ekonomi-indonesia-2019-tumbuh-5-02-persen.html>.

———. “Ekonomi Indonesia 2020 Turun Sebesar 2,07 Persen (c-to-C).” Accessed July 3, 2021. <https://www.bps.go.id/pressrelease/2021/02/05/1811/ekonomi-indonesia-2020-turun-sebesar-2-07-persen--c-to-c-.html>.

———. “Ekonomi Indonesia Triwulan IV-2017 Tumbuh 5,19 Persen.” Accessed July 3, 2021. <https://www.bps.go.id/pressrelease/2018/02/05/1519/ekonomi-indonesia-triwulan-iv-2017--tumbuh-5-19-persen.html>.

Susilo, Tri Pujadi, and Btari Mutia Anggraeni. “Analisis Pengaruh Volatilitas Arus

- Kas, Tingkat Utang, Siklus Operasi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Persistensi Laba.” *Jurnal Universitas Bakrie* 6, no. 1 (2015): 1–320.
- Suwandika, I Made Andi dan Ida Bagus Putra Astika. “Pengaruh Perbedaan Laba Akuntansi, Laba Fiskal, Tingkat Hutang Pada Persistensi Laba.” *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 5, no. 1 (2013): 196–214.
- Tesis, Admin ID. “Uji Beda T-Test.” <https://idtesis.com/>. Last modified 2011. <https://idtesis.com/uji-beda-t-test/>.
- Utomo, Ardi Priyatno. “Virus Corona Diperkirakan Muncul Di Wuhan Sejak Agustus 2019.” *Www.Kompas.Com*. Last modified 2020. Accessed May 20, 2021. <https://www.kompas.com/global/read/2020/06/09/201844870/virus-corona-diperkirakan-muncul-di-wuhan-sejak-agustus-2019?page=all>.
- Watts, Ross L, Jerold L Zimmerman, and Standards L Ross Watts. “Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting Standards Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting.” *Source: The Accounting Review* *THE ACCOUNTING REVIEW* 53, no. I (1978): 112–134.
- Wida Fadhila, and Nurul Fitriana. “Pengaruh Tingkat Hutang Dan Arus Kas Aktual Terhadap Persistensi Laba (Studi Pada Perusahaan Property and Real Estate Yang Tedaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014.” *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)* 1, no. 1 (2016): 258–272.

