

Peran Audit Eksternal Terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Oleh Pemegang Saham

Elvira Maya Prajualitha¹, Fitri Sagita Fadli, Erinna Cahya Azhinda², Fahriatur Roihani³

^{1,2,3} Universitas Negeri Malang

*elvira.maya.2304226@students.um.ac.id

Abstrak

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menganalisis dan menggambarkan peran audit eksternal dalam mempengaruhi pengambilan keputusan investasi oleh pemegang saham. Artikel ini menggunakan metode kualitatif dengan pendekatan *scoping review*. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder yang didapat dari laporan tahunan perusahaan dan penelitian terdahulu. Sampel dari penelitian ini yaitu PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. Hasil dari penelitian mengatakan bahwa opini audit eksternal yang mengaudit masing-masing perusahaan menyatakan wajar tanpa penyesuaian, sehingga dari opini audit tersebut dapat digunakan oleh investor atau pemegang saham untuk mempercayakan investasi pada ketiga perusahaan perbankan tersebut.

Kata Kunci: audit eksternal, pemegang saham, investasi

Abstract

This study aims to analyze and describe the role of external audit in influencing investment decision making by shareholders. This article uses a qualitative method with a scoping review approach. This research was conducted using secondary data obtained from the company's annual report and previous research. The samples of this study are PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. The results of the study say that the external audit opinion that audits each company states fair without adjustment, so that the audit opinion can be used by investors or shareholders to entrust investment in the three banking companies.

Keyword: external audit, shareholders, investment

PENDAHULUAN

Pemegang saham menghadapi berbagai tantangan dalam menentukan investasi yang optimal, salah satunya melalui informasi yang dapat dipercaya dari laporan keuangan perusahaan. Dalam konteks ini, audit eksternal memainkan peran krusial sebagai mekanisme pengawasan independen yang memastikan kualitas dan transparansi pelaporan keuangan perusahaan (Francis et al., 2011). Melalui proses audit, auditor eksternal memberikan keyakinan bahwa laporan keuangan telah disusun sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku, sehingga dapat digunakan sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi yang rasional dan minim risiko.

Auditor eksternal membantu mencegah manipulasi data dan memberi jaminan kepada investor atau pemegang saham bahwa laporan keuangan dapat dipercaya. Laporan audit kemudian digunakan oleh investor untuk memilih keputusan investasi yang lebih baik dan mengurangi risiko bagi investor. Hasil audit eksternal, seperti opini "wajar tanpa pengecualian", menjadi sinyal positif bagi investor untuk menanamkan modal pada perusahaan. Sebaliknya, opini yang meragukan dapat menjadi pertimbangan bagi pemegang saham untuk menunda atau menarik investasi mereka (Afrylia et al., 2024). Artikel ini berfokus pada sektor perbankan,

khususnya pada tiga bank BUMN (BRI, BNI, dan Mandiri), yang memiliki peran strategis dalam perekonomian nasional. Ketiga bank ini diwajibkan melibatkan auditor eksternal guna memastikan laporan keuangan mencerminkan kondisi yang akurat dan transparan, sehingga meningkatkan kepercayaan publik dan stabilitas ekonomi. Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui bagaimana analisis yang dilakukan auditor eksternal digunakan pemegang saham dalam mengambil keputusan investasi. Penelitian ini berfokus pada sejauh mana hasil audit dari audit eksternal digunakan dalam pengambilan keputusan investasi oleh pemegang saham, serta laporan audit eksternal terhadap pertimbangan pengambilan keputusan investasi. Oleh karena itu, penelitian ini memiliki tujuan untuk memberikan kontribusi terhadap literatur yang ada dan memberikan rekomendasi kepada investor atau pemegang saham untuk pengambilan keputusan investasi dengan mempertimbangkan laporan audit eksternal.

KAJIAN PUSTAKA

Investasi

Investasi atau penanaman modal merupakan suatu kegiatan yang dilakukan oleh seseorang yang menyisihkan sebagian penghasilannya agar dapat dipergunakan untuk menjalankan suatu usaha dengan harapan memperoleh suatu hasil (keuntungan) pada waktu tertentu (Untung, 2010). Menurut Untung (2010), investor yang ingin menanamkan modalnya secara langsung, maka akan berpartisipasi secara fisik dalam menanamkan sahamnya. Dalam jenis investasi tidak langsung, investor tidak perlu berpartisipasi secara fisik, karena umumnya tujuan investor tidak langsung hanya membeli saham dengan mengharapkan hasil atau kemudian dijual kembali.

Sejalan dengan pengertian investasi yang disampaikan oleh Untung (2010), Nuzula dan Nurlaily (2020), menyatakan bahwa investasi merupakan suatu cara mengelola dana dan menginvestasikan dana atau modal pada saat ini dengan harapan mendapat keuntungan di masa yang akan datang. Pengelolaan dana dapat dilakukan dengan membeli surat berharga dan aset keuangan, seperti saham dan obligasi. Sebagai contoh, investor berinvestasi dengan membeli surat berharga suatu perusahaan dengan harapan nilai surat berharga tersebut akan meningkat jika aset tersebut dijual di kemudian hari.

Saham

Saham merupakan salah satu bentuk kepemilikan sebagian modal pada suatu perusahaan (Salim, 2010). Salim juga menyatakan bahwa perusahaan yang menjual saham ke publik biasanya adalah perusahaan yang sudah berdiri dalam kurun waktu tertentu dan memperoleh keuntungan dari waktu ke waktu sehingga harapannya keuntungan tersebut dapat dipertahankan atau ditingkatkan di masa yang akan datang. Dengan keuntungan tersebut memungkinkan pemegang saham memperoleh manfaat dari keuntungan yang dihasilkan perusahaan.

Audit Eksternal

Audit eksternal adalah kegiatan pengevaluasian yang dilakukan oleh organisasi eksternal yang bekerja sama dengan kantor akuntan publik (KAP). Audit eksternal bersifat analitis, yaitu melakukan audit berdasarkan angka-angka yang ada pada dalam laporan keuangan yang kemudian dibandingkan dengan neraca saldo buku besar dan buku pembantu, serta bukti-bukti transaksi dan dilakukan auditor dengan berpedoman pada standar akuntansi yang berlaku saat ini (Indrayanti, 2018 dalam Wintoro, 2023). Dari pengertian tersebut dapat disimpulkan bahwa audit eksternal merupakan pihak yang independen yang tidak terikat pada pihak manapun dan

bersifat netral. Tujuan audit secara umum adalah untuk menyatakan pendapat atas kewajaran dalam laporan keuangan suatu perusahaan dimana harus sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku (Koerniawan, 2021 dalam Wintoro, 2023). Hasil akhir yang dikeluarkan oleh audit eksternal disebut dengan laporan audit eksternal. Laporan audit eksternal memuat opini mengenai kewajaran (tidak ada kecurigaan) laporan keuangan dan juga manajemen letter yang menginformasikan kepada manajemen mengenai kelemahan atau kekurangan perusahaan untuk perbaikan.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini menerapkan pendekatan kualitatif dengan metode *scoping review* untuk menganalisis peran audit eksternal dalam pengambilan keputusan investasi pemegang saham. *Scoping review* adalah metode yang digunakan untuk secara mendalam dan menyeluruh mengidentifikasi literatur yang diperoleh dari berbagai sumber melalui berbagai metode penelitian, serta memiliki relevansi dengan topik penelitian yang sedang dikaji (Arksey & O'Malley, 2005). Dalam penelitian ini yang dijadikan suatu objek adalah perusahaan perbankan seperti Bank BRI, BNI, dan Mandiri. Laporan tahunan yang digunakan pada perusahaan perbankan tersebut yaitu laporan tahunan terbaru 2023. Data yang digunakan adalah data sekunder yang dikumpulkan melalui dokumen (Sugiyono, 2020). Sumber data meliputi jurnal ilmiah terakreditasi Sinta, artikel penelitian, laporan tahunan perusahaan, dan dokumen terkait audit eksternal.

Tahapan penelitian mengadopsi *framework*, yang terdiri dari: identifikasi pertanyaan penelitian, pencarian literatur sistematis, seleksi artikel berdasarkan kriteria inklusi, ekstraksi data, dan sintesis naratif (Peters et al, 2020). Analisis data menggunakan pendekatan tematik untuk mengidentifikasi pola dan tema utama dari literatur yang dikaji.

Proses penelitian dilakukan dalam beberapa tahap sistematis. Tahap pertama adalah identifikasi pertanyaan penelitian yang berfokus pada bagaimana audit eksternal mempengaruhi pengambilan keputusan investasi pemegang saham. Tahap kedua adalah pencarian literatur menggunakan kata kunci relevan seperti "audit eksternal", "keputusan investasi", "pemegang saham", dan "kualitas audit".

Tahap ketiga adalah screening dan seleksi artikel berdasarkan kriteria inklusi dan eksklusi yang telah ditetapkan. Kriteria inklusi mencakup artikel berbahasa Indonesia dan Inggris, penelitian empiris maupun konseptual, dan fokus pada hubungan audit eksternal dengan keputusan investasi. Tahap keempat adalah ekstraksi data dari artikel terpilih dengan mencatat temuan utama, metodologi, dan kesimpulan.

Tahap terakhir adalah sintesis naratif untuk mengintegrasikan temuan dari berbagai sumber dan mengidentifikasi tema-tema utama terkait peran audit eksternal dalam pengambilan keputusan investasi. Hasil sintesis akan disajikan secara sistematis untuk memberikan pemahaman komprehensif tentang topik ini.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Laporan keuangan berfungsi sebagai acuan berbagai pihak, seperti investor, kreditor, manajemen, pemerintah dan masyarakat dalam proses pengambilan keputusan sehingga keakuratannya harus terjamin (Apriyanti & Sutandi 2017). Untuk memastikan bahwa laporan keuangan layak dan dapat dipercaya diperlukan proses pengauditan oleh auditor eksternal. Auditor eksternal memegang peranan yang krusial terhadap penerapan prinsip pengungkapan

dan transparansi dalam laporan keuangan. Auditor eksternal melakukan pemeriksaan terhadap laporan finansial perusahaan serta memberikan penilaian mengenai tingkat kesesuaian dan kebenaran data yang ditampilkan dalam laporan finansial (Utama Sidharta *et al.*, 2023). Kualitas Audit mengacu pada mutu proses audit yang bertujuan untuk menghasilkan laporan audit yang jelas, objektif dan berguna bagi pihak yang membutuhkan untuk membuat keputusan (Phan *et al.*, 2020). Dalam hasil pemaparan diatas memperoleh hasil perbandingan bahwa kredibilitas laporan audit memberikan dampak baik dan membuat perubahan yang signifikan pada para investor dalam memilih menanamkan modal saham, pada hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi kualitas informasi laporan finansial yang disajikan, semakin kuat juga keinginan para investor untuk investasi surat berharga pada perusahaan diatas. Bahwa kualitas informasi laporan keuangan yang sebelumnya telah diaudit yang mendapatkan dampak positif bagi para investor sebagai proses pengambilan keputusan investasi, dan berdampak pada standar kualitas laporan keuangan serta dapat meningkatkan nilai suatu perusahaan.

Analisis Laporan Audit Eksternal pada Bank BRI, BNI, dan Mandiri BRI (Bank Rakyat Indonesia)

Pemeriksaan audit eksternal BRI dilaksanakan melalui auditor eksternal dari Bank Indonesia, BPK (Badan Pemeriksa Keuangan), dan auditor lainnya menurut dengan peraturan dan perusahaan audit. Bank wajib melibatkan auditor serta lembaga akuntan yang sudah tercantum di BPK untuk melakukan pemeriksaan atas laporan keuangannya. Lembaga tersebut merupakan auditor eksternal utama yang mengawasi bank untuk menjamin kepatuhan terhadap regulasi dan kebijakan keuangan nasional. Bank diwajibkan untuk memilih lembaga akuntan publik yang sudah tercantum pada Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Lembaga akuntan publik berperan penting agar memastikan akurasi laporan finansial bank yang digunakan untuk menjaga kepercayaan pemegang saham dan publik. Dalam laporan auditnya memuat opini audit yang disampaikan audit eksternal bahwa laporan keuangan konsolidasi BRI menunjukan wajar tanpa modifikasian selaras dengan pedoman Akuntansi Keuangan yang ditetapkan di Indonesia (Laporan Tahunan BRI, 2023).

BNI (Bank Negara Indonesia)

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, selain auditor internal, bank juga diawasi oleh auditor eksternal seperti Otoritas Jasa keuangan, Bank Indonesia, Badan Pemeriksa Keuangan. Untuk memberikan pengendalian independen terhadap aspek keuangan bank, BNI menunjuk perusahaan audit (KAP) untuk melakukan pemeriksaan atas laporan keuangan tahunnya. Dalam hal ini auditor eksternal yang akan melakukan pemeriksaan laporan keuangan BNI tahun 2023 akan ditentukan oleh RUPS tahunan dengan memperhatikan saran direksi dan harus memperhatikan rekomendasi komite audit. Pemilihan auditor eksternal dilakukan sesuai dengan pedoman yang berlaku terkait pengadaan barang dan jasa. Agar menjaga independensi dan mutu hasil audit, auditor eksternal yang ditunjuk harus bebas dari konflik kepentingan dengan bank. Hasil pemeriksaan audit eksternal dari BNI yang berupa opini audit dan telah diaudit oleh KAP Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan menyatakan opini tanpa modifikasian sebagaimana tertera dalam laporannya. BNI telah melakukan evaluasi terhadap kinerja manajemen sebagai tindak lanjut terhadap hasil audit dari auditor eksternal (Bank BNI, 2023).

MANDIRI

PT Bank Mandiri melakukan audit eksternal yang dilakukan oleh Lembaga Akuntan Publik untuk menyusun dan menyajikan hasil laporan keuangan secara berkualitas, menguji kembali hal-hal yang sudah diperiksa oleh audit internal, dengan melakukan penelitian oleh audit internal. Dalam proses penunjukkan KAP, telah melibatkan berbagai pihak seperti Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite Audit. Penunjukkan KAP dilaksanakan menggunakan prinsip pada ketentuan OJK dan ketentuan lainnya dengan prinsip-prinsip GCG (*Good Corporate Governance*) yang kemudian disepakati dalam RUPS tahunan (PT Bank Mandiri, Laporan Tahunan 2023).

Dalam melakukan audit, kecuali mematuhi petunjuk hukum yang telah dijalankan Bank mandiri selalu berusaha untuk mengembangkan komunikasi dengan KAP salah satu caranya dengan mengkomunikasikan rancangan pelaksanaan pemeriksaan laporan finansial Bank Mandiri kepada Komite Audit dan melaporkan rancangan yang akan dilakukan pemeriksaan seperti metodologi audit dan sampel audit yang akan diimplementasikan dan dipantau oleh Komite Audit dan Audit Internal. Selama audit berlangsung, diskusi akan dilakukan berkala mengenai kemajuan dan invensi pemeriksaan, dan suatu hal lain yang diduga penting oleh para pihak salah satunya mengenai temuan pengendalian internal. Komite Audit secara runtut memantau kinerja KAP melalui audit internal dan rapat Komite Audit yang dihadiri oleh direktur yang bersangkutan. Pada pertemuan tersebut, juga membahas kelanjutan KAP atas hasil audit. Audit eksternal opini audit menyatakan bahwa dari tahun 2015 hingga 2023 PT Bank Mandiri menyajikan laporan keuangan konsolidasi secara wajar tanpa modifikasi selaras dengan pedoman Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Peran Audit Eksternal terhadap Pengambilan Keputusan Investasi oleh Pemegang Saham

Perkembangan pasar modal global menciptakan persaingan ketat antar perusahaan, yang mendorong masing-masing perusahaan untuk mempertimbangkan investasi yang optimal guna mencapai keputusan investasi yang baik untuk pertumbuhan mereka. Menurut Susanto Salim (2019), investasi merupakan alokasi dana saat ini ke dalam aset dengan tujuan untuk memperoleh keuntungan di masa mendatang. Dalam pengambilan keputusan investasi, beberapa faktor perlu diperhatikan karena dapat mempengaruhi hasil investasi tersebut.

Dengan adanya perkembangan ekonomi dan transaksi bisnis, sebuah perusahaan memiliki kompleksitas risiko yang tinggi untuk dihadapi. Kurangnya pengungkapan risiko di Indonesia membuat investor kesulitan mengidentifikasi profil risiko, yang mempengaruhi keputusan investasi. Untuk meminimalkan risiko dalam suatu perusahaan, diperlukan sistem yang dapat mengendalikan operasional perusahaan, seperti corporate governance. Konsep ini bertujuan menciptakan transparansi pengelolaan perusahaan, sehingga meningkatkan kepercayaan investor dan mencegah pemalsuan atau kesalahan yang berdampak pada kinerja perusahaan. Auditor eksternal dianggap mampu meningkatkan kualitas hasil audit laporan keuangan perusahaan berkat keahlian yang mereka miliki (Yuhan *et al.*, 2022).

Perusahaan menggunakan auditor eksternal untuk memberikan kepercayaan yang dapat mempengaruhi pemegang saham. Setiap perusahaan akan menghadapi berbagai tantangan yang semakin kompleks dan dinamis yang memerlukan pengambilan keputusan strategis yang benar yang bersumber dari informasi yang akurat. Proses ini membutuhkan analisis dari auditor eksternal, yang menyediakan jasa audit atas laporan keuangan kliennya. Sebagai pihak independen, auditor eksternal mengevaluasi laporan keuangan dan sistem kontrol internal perusahaan, memberikan pengetahuan objektif tentang kinerja keuangan. Selain memverifikasi laporan keuangan, mereka juga menilai risiko, kepatuhan regulasi, dan kelemahan sistem

pengendalian internal serta mendeteksi potensi penipuan. Dengan kemampuan auditor eksternal dalam menganalisis, memverifikasi dan memvalidasi, auditor eksternal dapat membantu perusahaan mengidentifikasi peluang perusahaan untuk meningkatkan kinerja dan mengurangi risiko yang bisa menghambat perusahaan dalam pencapaian tujuan (Maghfiroh and Lestari, 2024).

Auditor eksternal mewakili pemegang saham dalam mengawasi dan mengontrol aktivitas manajemen guna memastikan tata kelola perusahaan berjalan dengan baik dan efisien. (Anindita and Rohman, 2021). Auditor eksternal berperan dalam menganalisis laporan keuangan dan mendeteksi indikasi penipuan. Mereka bertanggung jawab memberikan opini kewajaran pada laporan keuangan, terutama terkait posisi keuangan dan hasil operasi. Hasil analisis auditor eksternal membantu manajemen merumuskan strategi bisnis yang lebih efektif. Dalam pengambilan keputusan investasi, terdapat korelasi penting dengan laporan keuangan yang dievaluasi oleh auditor eksternal. Laporan arus kas dan likuiditas adalah indikator penting untuk menilai keberlangsungan perusahaan. Auditor eksternal bertanggung jawab terhadap laporan keuangan menjadi dasar untuk pengambilan keputusan investasi, termasuk kebijakan hutang mempengaruhi risiko perusahaan. Dalam tiga perusahaan (bank), menunjukkan bahwa laporan keuangan konsolidasi mereka menyajikan posisi keuangan secara wajar tanpa pengecualian dan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku. Dari opini yang disampaikan oleh audit eksternal tersebut maka dapat menjadi bahan pertimbangan untuk investor atau pemegang saham untuk menanamkan sahamnya pada tiga perusahaan tersebut.

Sebagaimana diungkapkan dalam studi yang dilaksanakan oleh Aisyah, N.R. dengan Mulyani (2019), mengenai intensi investor menemukan bahwa kredibilitas laporan finansial berdampak baik dan memberikan perubahan yang signifikan pada minat investor dalam memilih saham. Hal tersebut memperlihatkan bahwa semakin tinggi mutu informasi keuangan yang disajikan, semakin kuat pula keinginan investor untuk membeli surat berharga perusahaan. Hasil tersebut mendukung penelitian sesudahnya yang diteliti oleh Muhlisin M (2020), bahwa kualitas informasi akuntansi yang telah diaudit memberikan pengaruh dalam proses pengambilan keputusan investasi, dimana para investor memanfaatkan data akuntansi sebagai instrumen untuk pertimbangan penanaman saham di sebuah perusahaan. Selain penelitian tersebut, penelitian Setianingrum R.D & Hendrani A (2024), mengungkapkan bahwa perusahaan yang diperiksa oleh lembaga akuntan publik terkemuka bisa mengoptimalkan standar mutu data keuangan yang berdampak pada terciptanya laporan keuangan bermutu tinggi serta dapat meningkatkan nilai perusahaan dalam perspektif investor, sehingga memotivasi para pemilik modal yang lain untuk mempercayakan investasi pada entitas bisnis tersebut.

SIMPULAN

Penelitian ini menunjukkan bahwa audit eksternal memainkan peranan penting dalam pengambilan keputusan investasi oleh pemegang saham di tiga bank BUMN, yaitu BRI, BNI, dan Mandiri. Hasil audit eksternal dari ketiga bank tersebut menunjukkan opini yang wajar tanpa modifikasi, menandakan bahwa laporan keuangan telah disusun sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku di Indonesia. Temuan ini memberikan keyakinan kepada para investor dalam mengambil keputusan investasi, di mana kredibilitas laporan keuangan yang tinggi berkorelasi positif dengan minat investor untuk membeli saham perusahaan. Selain menyajikan opini, peran audit

eksternal juga mencakup identifikasi risiko, penilaian terhadap kepatuhan regulasi, dan evaluasi sistem pengendalian internal perusahaan.

Namun, penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, di antaranya fokus yang hanya pada tiga bank BUMN dan penggunaan data sekunder dari laporan tahunan 2023. Selain itu, pendekatan kualitatif dengan metode scoping review yang diterapkan dalam studi ini mungkin tidak sepenuhnya dapat mengukur secara kuantitatif pengaruh audit eksternal terhadap keputusan investasi pemegang saham.

SARAN

Bagi peneliti selanjutnya dapat ditingkatkan dengan memperluas cakupan objek studi ke sektor selain perbankan BUMN untuk mendapatkan perspektif yang lebih komprehensif. Selain itu, penelitian berikutnya dapat menambahkan pendekatan kuantitatif yang dapat membantu menguji hubungan antara opini audit eksternal dan kepercayaan investor secara empiris. Penelitian juga dapat mengeksplorasi pengaruh kualitas auditor eksternal, seperti reputasi KAP, serta mengkaji peran audit dalam identifikasi risiko yang relevan bagi keputusan investasi. Menggunakan data laporan tahunan dalam periode yang lebih luas akan memberikan wawasan mengenai tren jangka panjang.

DAFTAR PUSTAKA

- Aisyah, P., R. E. N., & Mulyani. (2019). PENGARUH KUALITAS INFORMASI AKUNTANSI DAN PERSEPSIKONTROL PERILAKU TERHADAP INTENSI INVESTOR DALAM PEMILIHAN SAHAM. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 1(2).
- Anindita, C. and Rohman, A. (2021) 'PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM TERHADAP BIAYA AUDIT', 7.
- Apriyanti, & Sutandi. (2017). Pengaruh Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Fee Audit Eksternal Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Teknologi*, 9(1).
- Laporan tahunan PT Bank Mandiri
- Laporan tahunan PT Bank Negara Indonesia
- Laporan tahunan PT Bank Rakyat Indonesia
- Maghfiroh, V.A. and Lestari, D.A. (2024) 'Peran Analisis Eksternal Auditor Dalam Pengambilan Keputusan Strategis Di Perusahaan', 2(6).
- Nuryono, M., Wijayant, A., & Samrotun, Y. C. (2019). PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KOMISARIS INDEPENDEN, KOMITE AUDIT, SERTA KULITAS AUDIT PADA NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 3(1).
- Nuzula, N. F., & Nurlaily, F. (2020). *Dasar-Dasar Manajemen Investasi*. Universitas Brawijaya Press.
- Phan, T. T. H., Lai, L. A., Le, T. T., Tran, D. M., & Tran, D. T. (2020). The impact of audit quality on performance of enterprises listed on Hanoi Stock Exchange. *Management Science Letters*, 10(1).
- Salim, J. (2010). *Cara Gampang Bermain Saham*. Penerbit Agromedia Pustaka.
- Setianingrum, D. R., & Hendrani, A. (2024). Pengaruh Kualitas Audit, Kekuatan Pendapatan, Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Politika*, 7(2).
- Susanto Salim, P.W. (2019) 'Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas Dan Transportasi', *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 1(3), p. 580. Available at: <https://doi.org/10.24912/jpa.v1i3.5561>.
- Untung, H. B. (2010). *Hukum investasi*. Sinar Grafika.

- Utama, S., Fitriany, Siregar, S. V., Rahardian, Y., Utama, C. A., & Simanjuntak, J. (2023). *Tata Kelola Korporat di Indonesia: Teori, Prinsip, dan Praktik*. Penerbit Salemba.
- Widyadi, A. P., & Widiatmoko, J. (2023). PENGARUH PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORT DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR 2016-2020. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntans*, 14(1).
- Wintoro, A. A. (2023). ANALISIS PERAN AUDITOR EKSTERNAL TERHADAP PENCEGAHAN KECURANGAN LAPORAN KEUANGAN PADA PERUSAHAAN YANG DIAUDIT TAHUN 2022.
- Yuhan, E. *et al.* (2022) 'Volume 9 Nomor 2 Agustus 2022', *Jurnal Akuntansi*, 9.
- Afrylia, Fadilatul Najah, et al. "Peran Bank Sentral Dalam Mengatur Perekonomian Negara." *Gudan Jurnal Multidisiplin Ilmu*, vol. 2, 2024.
- Francis, Jere R., et al. "Does Corporate Transparency Contribute to Efficient Resource Allocation?" *Journal of Accounting Research*, vol. 49, 2011.
- Arksey, H., & O'Malley, L. (2005). Scoping studies: towards a methodological framework. *International Journal of Social Research Methodology*, 8(1), 19-32.
- Sugiyono. (2020). Metode Penelitian Kualitatif. *Alfabeta*.
- Peters, M. D. J., Marnie, C., Tricco, A. C., & Pollock, D. (2020). Updated methodological guidance for the conduct of scoping reviews. *JBIM Evidence Synthesis*, 18(10), 2119-2126.