

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI
MODIFIED AUDIT OPINION PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2010-2014**



**OLEH:
HENRY IRAWAN
3203011043**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2016**

ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PUBLIKASI *MODIFIED AUDIT OPINION*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2010-2014

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi

OLEH:
HENRY IRAWAN
3203011043

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2016

HALAMAN PERSETUJUAN

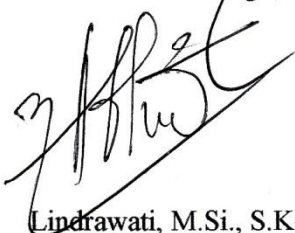
SKRIPSI

ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI *MODIFIED AUDIT OPINION* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2014

Oleh:
HENRY IRAWAN
3203011043

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I,



Lindrawati, M.Si., S.Kom., SE.
Tanggal: 22 Desember 2015

Dosen Pembimbing II,



Arief Setyadi, M.Acc., SE., CPA.
Tanggal: 8 Januari 2016

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Henry Irawan NRP 3203011043, Telah diuji pada tanggal 30 Januari 2016 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:

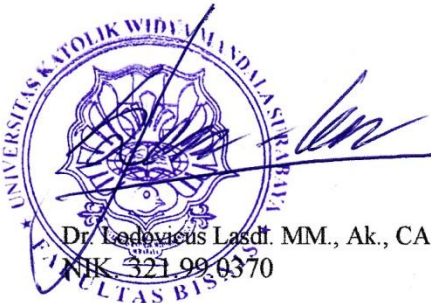


Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Dr. Iedovicus Lasdi. MM., Ak., CA
NIK. 321.99.0370
FACULTAS BISNIS



Ariston Oki A. Esa, SE., MA., CPA., Ak., CA
NIK. 321.03.0566

PERNYATAAN KEASLIAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : HENRY IRAWAN

NRP : 3203011043

Judul Skripsi : ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI
MODIFIED AUDIT OPINION PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2014

Menyatakan bahwa tugas akhir ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini di publikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*Digital Library*) Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, Januari 2016

Yang menyatakan,



(Henry Irawan)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, melalui berkat, kekuatan dan perlindunganNya, sehingga penulisan skripsi dengan judul “ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI *MODIFIED AUDIT OPINION* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2014” dapat terselesaikan. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca maupun penelitian di masa yang mendatang.

Dalam penyusunan skripsi, penulis mendapat banyak dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang mendalam kepada pihak berikut ini:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Ariston Oki A. Esa, SE., MA., AK., BAP, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Lindrawati, S.Kom., S.E., M.Si., dan Bapak Arief Setyadi, S.E., MS.Acct., CPA, selaku dosen pembimbing I dan dosen pembimbing II, yang telah meluangkan waktu dan dengan sabar untuk memberikan bimbingan, pengarahan, semangat, dan dorongan kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.
4. Ibu C. Bintang Hari Yudhanti M.Si dan Bapak Yohanes Harimurti, SE., M.Si., Ak., yang telah memberikan saran dalam skripsi.

5. Ibu Bernadetta Diana N. SE., M.Si., QIA, selaku wali dosen dan pembimbing akademis.
6. Papa, Mama, dan Kakak yang senantiasa memberikan semangat dan doa untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini.
7. Ria dan Riyanto yang membantu penulis selama proses penelitian.
8. Teman-teman seperjuangan skripsi: Mely, Lely, Yen-yen, Chris, Paulus, Atong, Devina, Caroline, Ratna, Ce Felycia, Sherly Steffi, Vina, Jessica, dan Veronica. Terima kasih atas bantuan dan doa yang diberikan selama penulisan skripsi ini.
9. Teman-teman dan Semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung telah memberikan bantuan, doa, dan dorongan semangat kepada penulis.

Secara umum, kita mengetahui bahwa tiada yang sempurna di dunia ini. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini mungkin masih terdapat kekurangan atau kesalahan, oleh karena itu penulis berharap adanya saran dan kritik yang membangun guna perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Surabaya, Januari 2016

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN DAN PERSETUJUAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.5. Sistematika Penulisan.....	10
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu.....	12
2.2. Landasan Teori.....	16
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	32
2.4. Model Analisis.....	34
BAB 3. METODE PENELITIAN	

3.1. Desain Penelitian.....	35
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	35
3.3. Jenis Data dan Sumber Data	38
3.4. Metode Pengumpulan Data	38
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .	39
3.6. Teknik Analisis Data.....	40
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Karakteristik Objek Penelitian.....	42
4.2. Deskripsi Data.....	44
4.3. Hasil Analisis Data.....	45
4.4. Pembahasan.....	47
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	
5.1. Simpulan	49
5.2. Keterbatasan.....	49
5.3. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	43
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	45
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Paired Sample t test</i>	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Analisis.....	34
Gambar 3.1 Periode Jendela dan Periode Estimasi.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2. Nilai AAR Sebelum dan Sesudah

Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas dan Hasil Uji *Paired Sample T-Test*

ABSTRAK

Audit atas laporan keuangan merupakan hal yang bersifat penting dalam penerbitan laporan keuangan, terutama bagi investor. Auditor akan memberikan informasi terkait dengan laporan keuangan dalam laporan auditor. Investor menggunakan informasi yang terdapat dalam laporan auditor sebagai salah satu pertimbangan dalam keputusan investasi. *Modified audit opinion* (MAO) merupakan bentuk opini yang mengungkapkan terdapat hal yang negatif mengenai kinerja dan laporan keuangan perusahaan, dimana informasi ini akan direaksi oleh investor berupa perubahan *return* saham. Oleh karena itu penelitian ini bertujuan menguji dan menganalisis perbedaan *return* saham.

Desain penelitian adalah kuantitatif dengan hipotesis dan berupa *event study*. Data penelitian berupa kuantitatif dan kualitatif berupa laporan audit periode 2010-2014, harga saham, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama 11 hari sekitar tanggal publikasi MAO. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010-2014. Teknik analisis data menggunakan uji beda *paired sample t-test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *return* saham yang signifikan pada saat sebelum dan sesudah publikasi MAO. Hal ini dapat dijelaskan MAO tidak menjadi pertimbangan investor dalam menentukan keputusan investasi. Terdapat kemungkinan lain bahwa investor tidak memahami kandungan informasi MAO.

Kata Kunci: *Modified Audit Opinion*, *Return* Saham, Investor

ABSTRACT

Auditing is an important thing when publishing financial statement, especially for the investor. Auditor will provide an information related to the financial statement on auditor report. Investor using the information that provided on auditor report as a consideration about investment decision. Modified audit opinion (MAO) is a form of opinion which disclose there are negative matters related to the performance and financial statement of company, where the reaction of it was the changes of share returns. Because of that, the purpose of this study is testing and analyzing differences of share returns .

The study design was quantitative with hypothesis and also event study. Data used for study are in form of quantitative and qualitative which in form of auditor reports period of 2010-2014, share prices, and IDX Composite (IHSG) during 11 days around the date of MAO were published. Object of study are manufacturing companies which listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2010-2014. Technical analyze of data is difference wilcoxon test.

Result of study shown that there are not significantly differences of share return when MAO were published before and after the event. This could explained MAO were not used as investor consideration for investment decision. Another possibility said that investor didn't understand the content information of MAO.

Keywords: *Modified Audit Opinion, Share Returns, Investor*