

**ANALISIS DAMPAK PUBLIKASI OPINI AUDIT WAJAR TANPA  
PENGECCUALIAN DENGAN PARAGRAF PENJELAS (WTP-PP)  
DAN OPINI AUDIT WAJAR DENGAN PENGECCUALIAN (WDP)  
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012)**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

**NORMA WIBAWATI**

**B 200100192**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2014**

## PENGESAHAN

Yang bertandatangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

**ANALISIS DAMPAK PUBLIKASI OPINI AUDIT WAJAR TANPA PENGECUALIAN DENGAN PARAGRAF PENJELAS (WTP-PP) DAN OPINI AUDIT WAJAR DENGAN PENGECUALIAN (WDP) TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM (Studi Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012).**

Yang ditulis oleh:

**NORMA WIBAWATI**

**B 200100192**

Penandatanganan berpendapat bahwa Usulan Penelitian tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

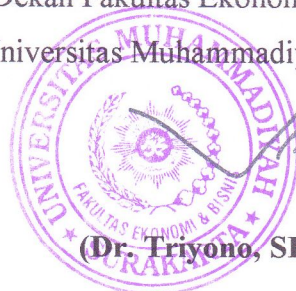
Surakarta, Juni 2014

Pembimbing

(Dra. Rina Trisnawati, Ak, M.Si Ph.D)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

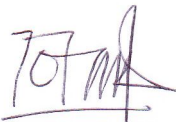
Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **NORMA WIBAWATI**  
NIRM :  
Jurusan : **AKUNTANSI**  
Judul Skripsi : **ANALISIS DAMPAK PUBLIKASI OPINI AUDIT WAJAR TANPA PENGECCUALIAN DENGAN PARAGRAF PENJELAS (WTP-PP) DAN OPINI AUDIT WAJAR DENGAN PENGECCUALIAN (WDP) TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Juni 2014

Yang membuat pernyataan,

  
(**NORMA WIBAWATI**)

## **MOTTO**

*Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu'.*

*(QS.Al-Baqarah:45)*

*Manusia tidak memiliki talenta yang sama, tapi kita memiliki kesempatan yang sama untuk mengembangkan talenta kita.*

*(John Fitzgerald Kennedy)*

*Semua urusan manusia melibatkan usaha dan hasil. Kegigihan dalam berusaha adalah ukuran untuk meraih hasil itu.*

*(James Allen)*

*Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil, kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik.*

*(Evelyn Underhill)*

## **PERSEMBAHAN**

Dengan Ketulusan dan Keikhlasan hati memunajatkan Syukur Kepada Allah SWT atas Nikmat Hidayah yang diberikan. Akan kupersembahkan karya sederhana ini kepada:

- Allah SWT atas segala nikmat, karunia, limpahan rahmat dan berkah serta keagungan-Mu sehingga pikiran, hati, dan tangan ini dapat menyelesaikan karya tulis ini dengan berbagai kemudahan.
- (Almarhum) Bapak dan Ibu tercinta yang telah memberikan kasih sayang, semangat dan do'anya kepadaku.
- Kedua kakak ku yang telah memberikan semangat, dukungan dan keceriaan selama ini.
- Sahabat serta semua teman-teman yang telah memberikan semangat, dorongan dan menemaniku selama di UMS.
- Almamaterku FEB UMS.

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Syukur Alhamdulillah kami panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan karunia-NYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan S1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih serta penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung hingga terselesaikannya skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Zulfikar, SE, M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Dra. Rina Trisnawati, Ak, M.si Ph.D., selaku Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan masukan, bimbingan, serta arahan kepada penulis dalam menyusun skripsi.
4. Bapak Fauzan, SE, M.Si selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan pada penulis dalam menempuh perkuliahan.

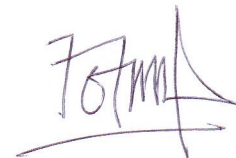
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mengajarkan pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis.
6. Seluruh Staf dan Karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Bapakku (Almarhum) tersayngdan Ibuku tercinta terima kasih yang tiada terhingyag telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, kesabaran dalam menghadapi sikap ku, serta nasihat dan do'a untuk ku.
8. Kakakku Herman Setiyawan dan kakak iparku Shita Amelia terima kasih atas doa dan dukungan kalian.
9. Kakakku mbak Rully Anggraini terima kasih banyak atas segala bantuan dan dukungan mu selama ini, semoga kelak aku bisa sukses sepertimu.
10. Om Totok dan Make terima kasih atas segala dukungan kalian kepada ku.
11. Sahabat-sahabatku kelas G(Ika, Puspa, Nita, Putri, Ratna, Sely, Desti, Retno)terima kasih atas semua bantuan kalian serta kebersamaan selama di UMS ya....
12. Semua teman-teman di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, terimakasih atas kebersamaan kita dalam mengarungi suka duka menempuh pendidikan di UMS.
13. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu

Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis selanjutnya, penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb.*

Surakarta, Juli 2014

Penulis



**NORMA WIBAWATI**



## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xv</b>
 <b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
E. Sistematika Penulisan .....	10

## **BAB II TELAAH PUSTAKA**

A. Landasan Teori .....	11
1. Teori Sinyal .....	11
2. <i>Event Study</i> .....	12
3. Auditing.....	13
4. <i>Return Saham</i> .....	22
5. <i>Abnormal Return</i> .....	24
B. Penelitian Terdahulu .....	26
C. Pengembangan Hipotesis .....	30
D. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	32

## **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Desain Penelitian .....	33
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Keputusan.....	34
C. Data.....	36
1. Jenis Data .....	36
2. Metode Pengumpulan Data .....	36
D. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	37
1. Publikasi Opini Audit .....	37
2. Opini Wajar tanpa pengecualian dengan paragraf Penjelas .....	37
3. Opini Wajar dengan pengecualian.....	37
4. <i>Abnormal Return</i> .....	38
5. <i>Average Abnormal Return</i> .....	39

E. Metode Analisis Data.....	40
1. Perhitungan <i>Abnormal Return</i> dengan <i>Market Adjusted</i>	
<i>Model</i> .....	40
2. Uji Normalitas Data.....	43
3. Uji Hipotesis.....	43

#### **BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN**

A. Analisis .....	45
B. Pembahasan .....	60

#### **BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	63
B. Keterbatasan .....	64
C. Saran .....	64

#### **DAFTAR PUSTAKA**

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel II.1 Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel IV.1 Pengambilan Sampel .....	45
Tabel IV.2 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Opini WTP-PP .....	47
Tabel IV.3 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Opini WDP .....	48
Tabel IV.4 Statistik Deskriptif AAR Sebelum-Sesudah Opini WTP-PP .....	49
Tabel IV.5 Statistik Deskriptif AAR Sebelum-Sesudah Opini WDP .....	50
Tabel IV.6 Hasil Uji Normalitas Data Opini WTP-PP .....	52
Tabel IV.7 Hasil Uji Normalitas Data Opini WDP.....	52
Tabel IV.8 Hasil Uji t <i>Average Abnormal Return (AAR)</i> WTP-PP	
Selama Periode Kejadian .....	54
Tabel IV.9 Hasil Uji t <i>Average Abnormal Return (AAR)</i> WDP	
Selama Periode Kejadian .....	56
Tabel IV.10 Hasil Uji Perbedaan <i>Average Abnormal Return (AAR)</i> Periode	
Sebelum dan Sesudah Publikasi Opini WTP-PP .....	59
Tabel IV.11 Hasil Uji Perbedaan <i>Average Abnormal Return (AAR)</i> Periode	
Sebelum dan Sesudah Publikasi Opini WDP .....	60



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Daftar Nama Perusahaan Sampel
Lampiran 2	Contoh Perhitungan AR
Lampiran 3	Daftar Rekapitulasi AAR WTP-PP dan WDP
Lampiran 4	Statistik Deskriptif
Lampiran 5	Uji-t Pada AAR Selama <i>Event Window</i>
Lampiran 6	Uji Normalitas Data
Lampiran 7	Uji Beda AAR Periode Sebelum dan Sesudah Publikasi Opini Audit WTP-PP & Opini WDP

## **ABSTRACT**

*This research is a study which aims to analyze the impact of the events of the publication on audit opinion of unqualified opinion with explanatory language and qualified opinion with the exception of the abnormal return at Indonesia Stock Exchange. This study was aims to prove whether there are differences in abnormal returns before and after publication of unqualified opinion with explanatory language audit opinion and a qualified opinion.*

*The sample of this research was 177 companies of 166 companies with unqualified opinion with explanatory language (WTP-PP) and 11 companies with qualified opinion (WDP) from various types of industrial sectors publicizing unqualified opinion with explanatory language (WTP-PP) and a qualified audit opinion (WDP) in 2012. The event window are 10 days pre publication of the audit opinion WTP-PP and WDP and 10 days post publication of the audit opinion WTP-PP and WDP. Based on the result of One Sample T-Test, the conclusion to the first and second hypothesis that the publication of opinion WTP-PP and WDP generate average abnormal return but not significant. Statistical tool used to test the third and fourth hypothesis are Paired Samples T-Test. The results of the third and fourth hypothesis testing, that there was no significant difference between the abnormal returns before and after the publication of the audit opinion WTP-PP and WDP.*

*Based on the test results, it can be concluded that the publication of the audit opinion WTP-PP and WDP does not have a significant influence on the abnormal return of companies share.*

*Keywords: abnormal return, audit opinion publications, unqualified opinion with explanatory language and, qualified opinion*

## ABSTRAK

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan menganalisis dampak dari publikasi opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjas dan opini audit wajar dengan pengecualian terhadap *abnormal return* saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan membuktikan apakah ada perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah publikasi opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjas dan opini audit wajar dengan pengecualian.

Sampel untuk penelitian ini adalah 177 perusahaan yang terdiri dari 166 perusahaan dengan opini WTP-PP dan 11 perusahaan dengan opini WDP dari berbagai jenis sektor industri yang melakukan publikasi opini audit WTP-PP dan WDP pada tahun 2012. Periode peristiwa selama 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah publikasi opini audit WTP-PP dan WDP. Berdasarkan hasil analisis dari pengujian *One Sample T-Test*, diperoleh kesimpulan untuk hipotesis pertama dan kedua bahwa publikasi opini WTP-PP dan WDP menghasilkan rata-rata *abnormal return* tetapi tidak signifikan. Alat statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis ketiga dan keempat adalah *Paired Samples T-Test*. Hasil dari pengujian hipotesis ketiga dan keempat, bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan *abnormal return* sebelum dan sesudah publikasi opini audit WTP-PP dan WDP.

Berdasarkan hasil pengujian, dapat disimpulkan bahwa publikasi opini audit WTP-PP dan WDP tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return* saham perusahaan.

Kata kunci: *abnormal return*, publikasi opini audit, wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjas, wajar dengan pengecualian