

**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)**



NASKAH PUBLIKASI

Disusun oleh :

NORMA WIBAWATI

B 200 100 192

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

2014

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca Naskah Publikasi 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 200 100 192

Penandatanganan berpendapat bahwa Naskah Publikasi 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, Ak)

**ANALISIS DAMPAK PUBLIKASI OPINI AUDIT WAJAR TANPA
PENGECEUALIAN DENGAN PARAGRAF PENJELAS (WTP-PP) DAN
OPINI AUDIT WAJAR DENGAN PENGECEUALIAN (WDP) TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM**

(Studi Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012).

NORMA WIBAWATI

(B200100192)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhamadiyah Surakarta

Email : norma.wibawati@gmail.com

ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “Analisis Dampak Publikasi opini Audit Wajar Tanpa Pengecuslisan Dengan Paragraf Pejelas (WTP-PP) dan Opini audit Wjar Dengan Pengecualian (WDP) Terhadap Abnormal Return Saham (Studi Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012”. Adapun tujuannya untuk menganalisis dampak dari adanya publikasi opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjelas dan opini audit wajar dengan pengecualian terhadap *abnormal return* saham perusahaan .

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Daftar perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2012 yang diperoleh dari www.idx.co.id, Tanggal publikasi diperoleh dari pojok BEI UNS, daftar harga saham dan indeks harga saham gabungan dari yahoo finance.com.

Hasil Penelitian menunjukkan bahwa tidak ada rata-rata *abnormal return* yang signifikan secara statistik disekitar tanggal publikasi, dan tidak ada perbedaan yang signifikan antara rata-rata abnormal return antara sebelum dan sesudah publikasi opini wtp-pp dan opini wdp.

Kata Kunci : *Analisis Ekuitas, Anggaran Belanja Pendidikan, dan Kinerja Pendidikan Program Wajib Belajar Pendidikan Sembilan Tahun.*

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pasar modal merupakan salah satu alternatif untuk kegiatan berinvestasi. Informasi yang sangat relevan sangat dibutuhkan dalam aktivitas dalam kegiatan dipasar modal, salah satu yang dapat dijadikan media informasi yaitu berupa laporan keuangan. Untuk meyakinkan publik bahwa laporan keuangan disajikan secara andal, maka dibutuhkan audit atas laporan keuangan.

Opini audit merupakan kesimpulan auditor terhadap proses audit yang telah dilaksanakan dan pendapat mengenai kewajaran isi laporan keuangan. Opini Wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjelas (WTP-PP) dan opini wajar dengan pengecualian (WDP) merupakan opini yang dapat memberikan sinyal positif dan negatif (Wicaksono,2011).Dengan adanya publikasi opini audit WTP-PP dan opini audit WDP ini bertujuan memberikan sinyal kepada para pihak berkepentingan yang pada akhirnya dijadikan sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan sehingga akan berpengaruh terhadap *abnormal return* .

B. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk memperoleh bukti empiris bahwa terdapat rata-rata *abnormal return* bagi perusahaan di sekitar tanggal publikasi opini audit wajar tanpa

pengecualian dengan paragraf penjas (WTP-PP).

2. Untuk memperoleh bukti empiris bahwa terdapat rata-rata *abnormal return* bagi perusahaan di sekitar tanggal publikasi opini audit wajar dengan pengecualian (WDP).
3. Untuk memperoleh bukti empiris bahwa terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* pada periode sebelum dan sesudah tanggal publikasi opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjas (WTP-PP).
4. Untuk memperoleh bukti empiris bahwa terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* pada periode sebelum dan sesudah tanggal publikasi opini audit wajar dengan pengecualian (WDP).

TINJAUAN PUSTAKA

1. Teori Signal

Teori pesigalan (*signalling theory*) merupakan teori yang membahas tentang naik turunnya harga di pasar karena adanya sinyal baik positif dan negatif, sehingga akan memberi pengaruh pada keputusan investor (Fahmi dan Hadi, 2009).

2. Studi Peristiwa

Studi Peristiwa yaitu mempelajari pengaruh suatu peristiwa terhadap harga saham di pasar, baik pada saat peristiwa itu terjadi maupun beberapa saat setelah peristiwa itu terjadi (Samsul, 2006).

3. Auditing

Suatu proses sistematis untuk memperoleh dan mengevaluasi bukti secara objektif mengenai pernyataan-pernyataan tentang kegiatan dan kejadian ekonomi, dengan tujuan untuk menetapkan tingkat kesesuaian antara pernyataan-pernyataan tersebut dengan kriteria yang telah ditetapkan, serta penyampaian hasil-hasilnya kepada pemakai yang berkepentingan(Mulyadi, 2002).

4. *Return Saham*

Return sebagai keuntungan yang diperoleh oleh perusahaan, individu dan institusi dari hasil kebijakan investasi yang dilakukannya (Fahmi dan Hadi, 2009).

5. *Abnormal Return*

abnormal return adalah selisih antara *return* aktual dan *return* yang diharapkan (*expected return*) yang dapat terjadi sebelum informasi resmi diterbitkan atau telah terjadi kebocoran informasi (*leakage of information*) sesudah informasi resmi diterbitkan(Samsul, 2006).

METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif data sekunder berupa daftar nama perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2012.

B. Populasi

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan di BEI tahun 2012.

C. Sampel

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 177 perusahaan yang terdiri dari 166 perusahaan dengan opini WTP-PP dan 11 perusahaan dengan opini WDP.

D. Jenis dan Sumber Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini diambil dari data sekunder yang tersedia di BEI tahun 2012.

1. Daftar perusahaan yang terdaftar di BEI pada tahun 2012 yang mempublikasikan opini WTP-PP dan WDP.
2. Tanggal publikasi laporan audit dengan opini audit WTP-PP dan WDP.
3. Daftar penutupan saham harian yang diperoleh dari *yahoo finance.com*.
4. Data indeks harga saham harian yang diperoleh dari *yahoo finance.com*

E. Metode Analisis Data

1. Analisis Perhitungan *Abnormal Return* dengan *Market Adjusted Model*

Analisis ini digunakan untuk melihat apakah terdapat rata-rata abnormal return disekitar tanggal publikasi. Alat yang digunakan adalah *one sample t-test* dengan melihat tingkat signifikansi AAR pada taraf 0,05.

2. Analisis Deskriptif

Analisis ini digunakan untuk mendeskripsikan sebaran data meliputi mean, standar deviasi, maksimum, minimum dari nilai AAR baik opini WTP-PP dan WDP. Alat yang digunakan adalah deskriptif data.

3. Uji Normalitas

Uji Normalitas digunakan untuk memeriksa apakah data berdistribusi normal. Proses menguji normalitas data menggunakan *One Sample Kolmogorov – Sminorv*

4. Uji Hipotesis

Uji hipotesis 1 dan hipotesis 2 menggunakan analisis one sample t-test untuk mengetahui apakah terdapat AAR disekitar publikasi opini WTP-PP dan opini WDP. Untuk hipotesis 3 dan hipotesis 4 digunakan analisis paired sample t-test untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan AAR sebelum dan sesudah Publikasi opini WTP-PP dan opini WDP.

ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Analisis Analisis Perhitungan *Abnormal Return* dengan *Market Adjusted Model*

Hasil perhitungan *abnormal return* dengan *market adjusted model* menunjukkan bahwa disekitar tanggal publikasi opini audit mampu menghasilkan rata-rata *abnormal return* tetapi tidak menghasilkan rata-rata *abnormal return* yang signifikan secara statistik.

B. Hasil Analisis Deskriptif

Analisis Deskriptif pada penelitian ini menunjukkan nilai minimum dan maksimum baik pada perusahaan dengan opini WTP-PP dan perusahaan dengan opini WDP.

C. Hasil Uji Normalitas

Dari hasil pengujian normalitas data dengan *One Sample Kolmogorov – Smirnov* menunjukkan data pada penelitian ini berdistribusi normal yaitu dengan taraf signifikansi 0,05 atau 5%.

D. Hasil Uji Hipotesis

Hasil hipotesis 1 menggunakan *one sample t-test* menunjukkan bahwa terdapat rata-rata *abnormal return* disekitar tanggal publikasi opini audit WTP-PP, tetapi tidak signifikan secara signifikan. Pada hipotesis 2 menggunakan *one sample t-test* menunjukkan bahwa terdapat rata-rata *abnormal return* disekitar tanggal publikasi opini audit WDP, tetapi tidak signifikan secara signifikan. Hipotesis 3 yang menggunakan *paired sample t-test* menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara

sebelum dan sesudah publikasi opini WTP-PP. Untuk pengujian hipotesis 4 menghasilkan bahwa tidak ada perbedaan rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah publikasi opini WDP.

PENUTUP

A. KESIMPULAN

1. Tidak terdapat rata-rata *abnormal return* yang signifikan baik sebelum, pada saat dan sesudah tanggal publikasi opini audit WTP-PP.
2. Tidak terdapat rata-rata *abnormal return* yang signifikan baik sebelum, pada saat dan sesudah tanggal publikasi opini audit WTP-PP.
3. Tidak ada perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan, pada 10 hari sebelum publikasi dan 10 hari sesudah publikasi opini audit WTP-PP dan opini WTP-PP.
4. Tidak ada perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan, pada 10 hari sebelum publikasi dan 10 hari sesudah publikasi opini audit opini WDP.

A. Keterbatasan

1. Penelitian ini hanya dilakukan pada tahun penelitian yang terbatas yaitu pada tahun 2012, maka hasil penelitian ini tidak dapat digunakan untuk melihat kecenderungan dalam jangka panjang.
2. Penelitian tidak membandingkan antara opini WTP-PP dengan WDP yang lebih berpengaruh terhadap *abnormal return*.

B. Saran

Atas dasar keterbatasan dalam penelitian ini, maka penulis dapat mengajukan rekomendasi sebagai berikut ini.

1. Penelitian berikutnya dapat dilanjutkan dengan menggunakan periode tahun penelitian yang lebih panjang dan menggunakan jumlah sampel yang lebih banyak, sehingga hasilnya bisa lebih baik secara statistik.
2. Membandingkan antara jenis opini WTP-PP dengan WDP yang lebih berpengaruh terhadap *abnormal return* dan menambahkan variabel lain.

DAFTAR PUSTAKA

- Anvarkhatibi, S., Safashur, M., dan Mohammadi, J. 2012. The Effect of Auditors Opinions on Shares Prices and Returns in Tehran Stock Exchange. *Research Journal of Management Sciences*, Vol. 1(1), pp. 23-27.
- Arens, A.A., Elder, R.J., dan Beasley, M.S. 2008. *Auditing dan Jasa Assurance Edisi 12 Jilid 2*. Jakarta: Erlangga.
- Arinda, D. N. 2013. *Pengaruh Pengumuman Laporan Audit Wajar Tanpa Pengecualian Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Jasa Keuangan dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderating*. Skripsi. Semarang: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro.
- Fahmi, I., dan Hadi, Y. L. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Teori dan Soal Jawab)*. Bandung: Alfabeta.
- Fitryani, V., Subroto, B., dan Baridwan, Z. 2013. Persepsi Pengguna Laporan Keuangan Atas Opini Audit. *Jurnal Akuntansi Aktual*, Vol. 2, No. 2, Hal. 93-103.
- Ghozali, I. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Halim, A. 2008. *Auditing Dasar-Dasar Audit Laporan Keuangan Jilid 1*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Indriantoro, N., dan Supomo, B. 2012. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi & Manajemen*. Edisi 1-Cetakan Kelima. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Institut Akuntan Publik Indonesia. 2011. *Standar Profesional Akuntan Publik*. Jakarta: Salemba Empat.
- Jogiyanto. 2004. *Metode Penelitian Bisnis*. Edisi 2004/2005-Cetakan Pertama. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Jogiyanto. 2012. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 7-Cetakan Kedua. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Jusup, H. 2001. *Auditing*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Khairah, M. 2013. *Analisis Komparatif Reaksi Pasar Sebelum dan Setelah Pengumuman Opini Audit Wajar Tanpa Pengecualian (WTP) Pada Saham yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2010-2012*. Skripsi.

Semarang: Fakultas Syari'ah dan Ekonomi Islam Institut Agama Islam Negeri Walisongo.

Lai, S.C., Lin, C., Li, H., dan Wu, F.H. 2009. The Information Contents of Modified Unqualified Audit Opinions under the Control of Concurrent Information: The Case of Taiwan. *Journal of Accounting and Corporate Governance*, Vol. 6 No. 1, pp.31-56.

Laksitafresti, A. 2012. *Pengaruh Opini Wajar Tanpa Pengecualian dengan paragraf Penjelas (WTP-PP) dan opini wajar Dengan pengecualian (WDP) Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham*. Skripsi. Semarang: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro.

Leo, Lianny. 2007. *Incremental Information Content dalam Opini Audit Unqualified dengan Paragraf Penjelas*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. Vol. 4, No. 2, Hal. 155-168.

Moin, A. 2003. *Merger, Akuisisi & Disvestasi*. Yogyakarta: Ekonisia.

Mulyadi. 2002. *Auditing Edisi 6*. Jakarta: Salemba Empat.

Ningsih, D.P. 2011. *Analisis Opini Audit Wajar Tanpa Pengecualian dengan Bahasa Penjelasan dan Pengaruh Opini Terhadap Pergerakan Harga Saham Perusahaan LQ 45*. Skripsi. Padang: Fakultas Ekonomi Universitas Andalas.

Samsul, M. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Penerbit Erlangga.

Sekaran, U. 2006. *Research Methods for Business (Metodologi Penelitian untuk Bisnis)*. Edisi 1. Jakarta: Salemba Empat.

Soewiyanto, M., A. 2012. Aspek-Aspek dalam Pemberian Opini Audit *Going Concern*. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, Vol. 1, No. 2.

Soeprihadi, D.F. 2011. Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pergantian Kantor Akuntan Publik Dan Opini Audit (Studi Pada Perusahaan LQ 45 Tahun 2007-2009). Skripsi. Semarang: Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.

Tahinakis, P., Mylonakis, J., dan Daskalopoulou, E. 2010. An Appraisal of the Impact of Audit Qualifications on Firms' Stock Exchange Price Fluctuations. *Journal Name Enterprise Risk Management ISSN 1937-7916*, Vol. 1, No. 1: E5.

Wibisono, D. 2000. *Riset Bisnis*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

- Wicaksono, A., dan Raharja, S. 2012. Adakah Kandungan Informasi Laporan Audit WTP dengan Paragraf Penjelas dan Laporan Audit WDP?. *Jurnal Dinamika Akuntansi*. Vol. 4, No. 1, pp. 47-55.
- Wicaksono, A. 2011. Pengaruh Laporan Audit Wajar Tanpa Pengecualian dengan Paragraf Penjelasan dan Laporan Audit Wajar dengan Pengecualian Terhadap *Abnormal Return*. Skripsi. Semarang: Fakultas Ekonomi: Universitas Diponegoro.
- Widosari, S. A., dan Rahardja. 2012. Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap *Audit Delay* Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010. *Diponegoro Journal of Accounting*. Vol. 1, No. 1, Hal. 1-13.
- Zubir, Z. 2011. *Manajemen Portofolio Penerapannya dalam Investasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.

