

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *CAPITAL GAIN* YANG DIMODERASI OLEH OPINI AUDIT DAN JENIS KANTOR AKUNTAN PUBLIK
(Penelitian Kasus pada Perusahaan Non-Perbankan yang *Listed* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada program sarjana Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

HILMI ADIB ARIFIN
NIM. 12030114140152

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2018

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Hilmi Adib Arifin

Nomor Induk Mahasiswa : 12030114140152

Fakultas / Departemen : Ekonomika dan Bisnis / Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *CAPITAL GAIN* YANG DIMODERASI OLEH OPINI AUDIT DAN JENIS KANTOR AKUNTAN PUBLIK (Penelitian Kasus pada Perusahaan Non-Perbankan yang *Listed* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015)**

Dosen Pembimbing : Andrian Budi Prasetyo, S.E., M.Si., Akt.

Semarang, 25 Maret 2018

Dosen Pembimbing

Andrian Budi Prasetyo, S.E., M.Si., Akt.

NIP. 19890501 201404 1001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Hilmi Adib Arifin

Nomor Induk Mahasiswa : 12030114140152

Fakultas / Departemen : Fakultas Ekonomika dan Bisnis / Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *CAPITAL GAIN* YANG DIMODERASI OLEH OPINI AUDIT DAN JENIS KANTOR AKUNTAN PUBLIK (Penelitian Kasus pada Perusahaan Non-Perbankan yang *Listed* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 25 Mei 2018

Tim Penguji

1. Andrian Budi Prasetyo, S.E., M.Si., Akt (.....)
2. Dr. Agus Purwanto, S.E., M.si., Akt. (.....)
3. Dr. Totok Dewayanto, S.E., M.Si., Akt., CA. (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Hilmi Adib Arifin, menyatakan bahwa skripsi dengan judul : RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *CAPITAL GAIN* YANG DIMODERASI OLEH OPINI AUDIT DAN JENIS KANTOR AKUNTAN PUBLIK, adalah hasil tulisan saya sendiri. Bersamaan dengan hal ini saya menyatakan bahwa sesungguhnya dalam skripsi ini sama sekali tidak terdapat tulisan orang lain baik secara keseluruhan maupun yang diambil dengan tujuan menyalin atau meniru gagasan pemikiran penulis lain, yang seolah-olah menunjukkan bahwa tulisan atau gagasan tersebut merupakan gagasan saya sendiri. Dengan kata lain, tidak ada kalimat gagasan pemikiran penulis lain yang saya tulis tanpa menyertakan pengakuan atas penulis tersebut.

Apabila saya bertindak secara berlawanan dengan yang saya tulis diatas, baik disengaja maupun tidak disengaja, maka saya menyakatakan akan menarik kembali skripsi yang diajukan sebagai hasil tulisan saya. Bila kemudia terbukti bahwa saya melakukan hal tersebut, berarti gelar dan ijasah saya yang diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 26 Maret 2018

Yang membuat pernyataan,

(Hilmi Adib Arifin)

NIM : 12030114140152

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of profitability ratio as an independent variabel to capital gain as a dependent variable, also audit opinion and type of public accounting firm as moderation variable.

The population this study is the non-financial companies in Indonesia that are listed on Indonesian Stock Exchange in the year 2015. The method used for sampling is purposive sampling. The total amount of the sample were determined with specific criteria, this study obtained 266 companies as the sample. This study used multiple linear regression to examine the hypothesis.

The result of this study shows that profitability ratio positively affecting capital gain. Type of accounting firm positively affecting corelation between rasio profitability to capital gain. Audit opinion positively affecting corelation between rasio profitability to capital gain.

Keyword: rasio profitability, audit opinion, type of public accounting firm, capital gain.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas sebagai variabel independen terhadap *Capital gain* sebagai variabel dependen, juga opini audit dan jenis perusahaan akuntan publik sebagai variabel moderasi.

Metode yang digunakan untuk pengambilan sampel adalah *purposive sampling*. Jumlah sampel ditentukan dengan kriteria khusus, penelitian ini memperoleh 270 perusahaan sebagai sampel. Penelitian ini menggunakan regresi linier berganda untuk menguji hipotesis penelitian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio profitabilitas berdampak positif terhadap tingkat pengembalian saham. Jenis perusahaan akuntansi berdampak positif terhadap korelasi antara profitabilitas terhadap tingkat pengembalian saham. Pendapat audit berdampak positif terhadap korelasi antara profitabilitas terhadap tingkat pengembalian saham.

Kata kunci: rasio profitabilitas, audit opini, jenis kantor akuntan publik, tingkat pengembalian saham.

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Let your plans be dark and impenetrable as night, and when you move, fall like a thunderbolt.” — Sun Tzu, The Art of War

“Danger gathers upon our path. We cannot afford – we have no right to look back. We must look forward.” — Winston Churchill

“It is far better to be alone, than to be in bad company.”— George Washington

“Ability is nothing without opportunity.” —Napoleon Bonaparte

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Bapak Zaenal Arifin dan Ibu Sri Susilowati

Keluarga besar Akuntansi Universitas Diponegoro

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa yang telah senantiasa melimpahkan segala berkah dan nikmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *CAPITAL GAIN* YANG DIMODERASI OLEH OPINI AUDIT DAN JENIS KANTOR AKUNTAN PUBLIK (Penelitian Kasus pada Perusahaan Non-Perbankan yang *Listed* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015)”, sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan penelitian Program Sarjana (S1) Departemen Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Diponegoro Semarang.

Penulis menyadari bahwa selama proses penyusunan skripsi terjadi, penulis menghadapi segala hambatan yang telah terselesaikan berkat bantuan, saran, bimbingan, doa, serta dorongan dari berbagai pihak. Maka dari itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.
2. Andrian Budi Prasatyo, S.E., M.Si., Akt selaku dosen bimbingan yang telah memberikan banyak bantuan berupa arahan, nasihat, serta dorongan untuk penyelesaian skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan secara lancardan tepat waktu.

3. Fuad, S.E.T., M.Si., Ph.D, selaku ketua Departemen yang telah memberikan ilmu serta motivasi kepada penulis.
4. Marsono, S.E., M.Adv. Acc., Akt, selaku dosen wali yang telah memberikan nasihat dan arahan kepada penulis.
5. Dr.Totok Dewayanto, S.E., M.Si., Akt, selaku dosen wali pengganti yang telah memberikan nasihat dan arahan kepada penulis.
6. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt selaku dosen pengampu mata pelajaran Teori Akuntansi dan Kajian Riset Akuntansi yang telah memberikan motivasi yang sangat besar serta dorongan dalam proses pembuatan skripsi ini, sehingga skripsi ini dapat selesai dengan lancar dan tepat waktu.
7. Prof. H. Imam Ghozali, M.com., Akt., Ph.D, selaku dosen pembimbing informal yang telah memberikan arahan penulis dalam proses pembuatan skripsi ini, sehingga skripsi ini dapat selesai dengan lancar dan tepat waktu.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang yang telah memberikan berbagai ilmu, motivasi, serta pengalaman berharga kepada penulis.
9. Seluruh staf Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang atas segala bantuan yang diberikan selama ini.

10. Ayah Zaenal Arifin S.H., Ibu Sri Susilowati dan adik Tita yang telah menjadi sumber tenaga, motivasi, semangat, doa serta dukungan secara lahir dan batin bagi penulis sejak kecil sampai sekarang.
11. Sahabat tim growOwl yang selalu dapat meluangkan waktu untuk penulis guna melepas penat, dan bermain bersama penulis yaitu, Fajar, Romi, Handi, Dimas, Rizqi, dan Ian.
12. Teman-teman SMP Negeri 02 Pekalongan yang masih dapat menyempatkan waktunya untuk bermain dan berkumpul untuk penulis. Terima kasih atas dukungan kalian.
13. Teman-teman grup Badhay yang telah memberikan support dan waktu untuk berbagi ilmu dan pengalaman dengan penulis, yaitu Hilda, Afifah, Caca, Wirda, April, Mayuri, Sintia, Vivi, dan Ayu.
14. Sahabat kelas X 7 (SuJu) yang telah menjadi tempat bagi penulis untuk berbagi ilmu, keceriaan, pengalaman, dan kasih sayang. Terima kasih selama 1 tahun yang tak terlupakan menjadi teman kelas kalian.
15. Sahabat kelas XI dan XII IPA 4 (Saverus) yang telah menjadi tempat bagi penulis untuk berbagi ilmu, keceriaan, pengalaman, dan kasih sayang. Terima kasih selama 2 tahun yang tak terlupakan menjadi teman kelas kalian.
16. Teman-teman bimbingan Bapak Andrian yaitu, Handi, Cui, Axel, Abin, There, Ilmia, dan Maretta. Terima kasih atas bantuan dan keakraban yang terjalin selama masa bimbingan.

17. Senior SMA sekaligus Akuntansi Undip yaitu Kak Lilla, Ibna, dan Gusti yang senantiasa membantu, memberi arahan, nasihat dan rekomendasi kepada penulis dalam proses mengerjakan skripsi dan selama masa kuliah.
18. Keluarga Divest tahun 2015 dan 2016. Terima kasih untuk waktu yang telah diberikan kepada penulis untuk menambah ilmu dan berbagi kasih sayang.
19. Keluarga KSPM FEB Undip 2015 dan 2016. Terima kasih sudah menjadi keluarga kedua untuk berbagi ilmu dan kasih sayang serta pengalaman berorganisasi bagi penulis.
20. Teman-teman KKN Barang, Mas Iman, Mas Romi, Novi, Dewi dan Lekha. Terima kasih atas pengalaman dan kenangan yang indah selama 41 hari di Temanggung bagi penulis.
21. Teman-teman Akuntansi Universitas Diponegoro 2014 yang telah memberikan pengalaman, dan kenangan yang tak dapat dilupakan oleh penulis serta berbagi ilmu dengan penulis. Terima kasih atas dukungan kalian.
22. Terima kasih kepada Statistic Center selaku pihak yang telah membantu penulis dalam memberikan arahan dalam penyusunan skripsi.
23. Seluruh teman, kerabat, dan segala pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi namun tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak sempurna dan didalamnya banyak kekurangan karena pada dasarnya tidak ada ciptaan manusia yang sempurna. Oleh karena itu setiap kritik, saran, dan masukan sangat diharapkan penulis agar menjadi karya yang lebih baik lagi. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan informasi yang dibutuhkan bagi pembacanya. Akhir kata, terima kasih atas dukungan yang diberikan dari berbagai pihak.

Semarang, 26 Maret 2018

Penulis

(Hilmi Adib Arifin)

NIM : 12030114140152

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II.....	10
2.1 Teori Sinyal	10
2.2 Rasio Profitabilitas	10
2.3 Opini Audit.....	12
2.4 Jenis KAP	14
2.5 <i>Capital Gain</i>	19

2.6 Penelitian Terdahulu.....	19
2.7 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	26
2.8 Perumusan Hipotesis	29
2.8.1 Rasio Profitabilitas terhadap <i>Capital Gain</i>	29
2.8.2 Opini Audit Dapat Meningkatkan Pengaruh Antara Rasio Profitabilitas terhadap <i>Capital Gain</i>	31
2.8.3 Jenis KAP Dapat Meningkatkan Pengaruh Antara Rasio Profitabilitas terhadap <i>Capital Gain</i>	32
BAB III	34
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional variabel	34
3.1.1 <i>Capital Gain</i>	35
3.1.2 Rasio Profitabilitas.....	35
3.1.3 Opini Audit dan Jenis KAP.....	36
3.2 Populasi dan Sampel	38
3.3 Jenis dan Sumber Data	39
3.4 Metode Pengumpulan Data	40
3.5 Metode Pengujian Data	40
3.5.1 Statistik Deskriptif	41
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.5.3 Uji Normalitas.....	42
3.5.4 Uji Multikolonieritas.....	43
3.5.5 Uji Heteroskedastisitas.....	43
3.5.6 Pengujian Regresi Berganda	44
3.6 Pengujian Hipotesis	45
3.6.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	46
3.6.2 Uji Statistik F	46
3.6.3 Uji Statistik t	47
BAB IV	48
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	48
4.2 Pengujian Data	50
4.2.1 Pengujian Deskriptif Statistik	50

4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	55
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	59
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	61
4.2.3 Uji Hipotesis	65
4.2.3.1 Koefisien Determinasi (R^2)	65
4.2.3.2 Uji Signifikansi Simultan (F).....	67
4.2.3.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	68
4.3 Interpretasi Hasil	72
4.3.1 Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap <i>Capital Gain</i>	73
4.3.2 Opini Audit Dapat Meningkatkan Pengaruh Antara Rasio Profitabilitas terhadap <i>Capital Gain</i>	74
4.3.3 Jenis KAP Dapat Meningkatkan Pengaruh Antara Rasio Profitabilitas terhadap <i>Capital Gain</i>	75
BAB V.....	77
5.1 Kesimpulan.....	77
5.2 Keterbatasan Penelitian	77
5.3 Saran.....	78
Daftar Pustaka	79
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	82

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Definisi Operasi Variabel.....	37
Tabel 3.2 Definisi Deskripsi Variabel dan Sumber Data.....	39
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.2 Pengujian Statistik Deskriptif	50
Tabel 4.3 Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Model 1	56
Tabel 4.4 Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Model 2	58
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas Model 1	59
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas Model 2.....	60
Tabel 4.7 Uji <i>Glejser</i> Model 1	63
Tabel 4.8 Uji <i>Glejser</i> Model 2	64
Tabel 4.9 Hasil Uji R^2 Model 1	66
Tabel 4.10 Hasil Uji R^2 Model 2	66
Tabel 4.11 Uji Simultan Model 1.....	67
Tabel 4.12 Uji Simultan Model 2.....	68
Tabel 4.13 Uji Signifikansi Parameter Individual Model 1	68
Tabel 4.14 Uji Signifikansi Parameter Individual Model 2	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis Model 1	27
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran Teoritis Model 2	28
Gambar 4.1 Histogram Normalitas Model 1	55
Gambar 4.2 P-P Plot Normalitas Model 1	56
Gambar 4.3 Histogram Normalitas Model 2	57
Gambar 4.4 P-P Plot Normalitas Model 2	58
Gambar 4.5 Scatterplot Heteroskedastisitas Model 1	62
Gambar 4.6 Scatterplot Heteroskedastisitas Model 2	64

Daftar Lampiran

LAMPIRAN A DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL PENELITIAN	82
LAMPIRAN B HASIL UJI STATISTIK DESKRIPTIF	89
LAMPIRAN C HASIL UJI ASUMSI KLASIK	90
LAMPIRAN D HASIL UJI HIPOTESIS	95

BAB I

PENDAHULUAN

Bab ini membahas latar belakang dilakukannya penelitian mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham di Indonesia. Latar belakang dilakukannya penelitian ini akan dijelaskan lebih lanjut pada sub bab 1.1. Selanjutnya, rumusan masalah, tujuan penelitian serta sistematika penulisan, masing-masing akan dijelaskan pada sub bab dibawah ini.

1.1 Latar Belakang Masalah

Pada pasar keuangan yang efisien para investor rasional berusaha melakukan investasi dengan berharap memperoleh pengembalian yang maksimal dengan risiko yang minimal. Salah satu cara para investor untuk meningkatkan keuntungannya adalah dengan mengumpulkan informasi seakurat mungkin, mengenai kondisi perusahaan yang ingin dia tanamkan modalnya. Hal tersebut dinamakan *predecisional role of information* (Hendriksen, 2001). Namun dalam proses pengumpulan data tersebut seorang investor memiliki batas kemampuan dalam mengolah informasi yang dimiliki (Hendriksen, 2001). Sehingga banyak dari para investor memilih untuk memiliki sumber informasi yang secukupnya, namun memiliki seluruh informasi yang dibutuhkan untuk membuat keputusan berinvestasi. Hal tersebut dinamakan *fineness* (Hendriksen, 2001) suatu sumber informasi dikatakan lebih baik daripada sumber informasi yang lain apabila sumber informasi tersebut memiliki informasi yang lebih lengkap.

Salah satu sumber informasi yang memiliki kemampuan untuk menggambarkan kondisi suatu perusahaan yaitu laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan berisi informasi tentang laba rugi, perubahan ekuitas, arus kas, posisi keuangan, dan penjelasan–penjelasan yang berhubungan dengan proses bisnis perusahaan (Kieso *et al.*, 2013). Laporan-laporan tersebut dikatakan relevan apabila berdampak bagi para investor dalam membuat keputusan berinvestasi (Al-Thuneibat *et al.*, 2008). Dampak dalam pengambilan keputusan berinvestasi dapat digambarkan melalui perubahan harga saham (Al-Thuneibat *et al.*, 2008). Para investor berharap dengan begitu lengkapnya informasi yang disuguhkan pada laporan keuangan dapat mempermudah mereka dalam meraih keputusan investasi. Berdasarkan informasi yang terdapat dalam laporan keuangan banyak peneliti yang melakukan penelitian tentang pengaruh analisis keuangan tradisional terhadap pengembalian saham. Seperti penelitian yang dilakukan oleh Gentry & Shen (2010), menemukan bahwa *Return on Equity* merupakan rasio yang paling baik dalam menjelaskan pengembalian saham. Pada penelitian yang dilakukan oleh Martani *et al.* (2009) menemukan bahwa rasio *net profit margin* memiliki pengaruh terhadap pengembalian saham.

Selain laporan keuangan, kondisi perekonomian suatu negara juga mampu dijadikan sebagai pedoman para investor dalam membuat keputusan berinvestasi, karena umumnya pendapatan yang diperoleh oleh perusahaan merupakan penggambaran dari kondisi perekonomian suatu negara (Singh *et al.*, 2011). Dalam penelitian Singh menemukan bahwa produk domestik bruto (PDB) dan nilai tukar memiliki pengaruh terhadap pengembalian saham. Apabila nilai tukar memiliki

pengaruh terhadap pengembalian saham suatu perusahaan, maka para investor dapat menggunakannya untuk diversifikasi portofolio. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Gentry & Shen (2010) menemukan bahwa produksi industri, dan inflasi dapat menjelaskan pengembalian saham yang diharapkan.

Pada tahun 2001 terjadi peristiwa pengungkapan kecurangan secara besar-besaran yang dilakukan oleh perusahaan Enron (Arens *et al.*, 2012). Enron juga melibatkan auditor independen dalam melakukan kecurangan tersebut. Hal tersebut sangat mempengaruhi reaksi para pengguna laporan keuangan yang awalnya mempercayai akan kredibilitas seorang auditor menjadi sangat tidak mempercayai kemampuan auditor dalam melakukan audit dan menjadi pihak yang penjamin bagi para pengguna laporan keuangan (Czernekowski *et al.*, 2010). Guna merespon hal tersebut maka dibuatlah landasan hukum yang bernama *Sarbanes-Oxley Act*, berisi tentang peningkatan pengungkapan laporan keuangan dari perusahaan dan mencegah penipuan akuntansi. Diharapkan dengan adanya landasan hukum yang mengatur tentang pengungkapan laporan keuangan perusahaan tersebut dapat meningkatkan kepercayaan para pengguna laporan keuangan baik kepada perusahaan dan auditor (Lee & Lee, 2013).

Banyak negara akhirnya berusaha untuk meningkatkan kualitas audit mereka dengan meningkatkan landasan hukum tentang pengungkapan laporan keuangan, hal tersebut yang mendorong beberapa ilmuwan untuk melakukan penelitian mengenai pengaruh laporan audit terhadap pengembalian saham. Czernekowski *et al.* (2010) melakukan penelitian mengenai pengaruh opini audit terhadap pengembalian saham,

setelah pemerintah Tiongkok menetapkan undang-undang baru mengenai pengungkapan laporan keuangan (Czernkowski *et al.*, 2010). Czernkowski *et al.* (2010) menemukan bahwa opini audit tidak berpengaruh terhadap pengembalian saham, walaupun undang-undang baru telah ditetapkan. Namun pada penelitian yang dilakukan oleh Gillamon menemukan bahwa opini audit merupakan faktor penting dalam menentukan keputusan untuk berinvestasi maupun pendanaan (Gómez-Guillamón, 2006).

Selain menggunakan opini audit sebagai faktor yang dapat mempengaruhi pengembalian saham beberapa peneliti menggunakan jenis kantor akuntan publik sebagai faktor yang mempengaruhi pengembalian saham. seperti penelitian yang dilakukan oleh Lee & Lee (2013), menemukan bahwa pendapatan dan nilai buku ekuitas pada perusahaan yang diaudit jenis kantor akuntan *Big 4* lebih memiliki pengaruh terhadap pengembalian saham. Menurut Boone apabila ingin menurunkan kecurigaan para investor terhadap informasi yang dilaporkan oleh perusahaan, maka sebaiknya perusahaan menggunakan jenis kantor akuntan publik *Big 4* (Boone *et al.*, 2010). Hal tersebut dikarenakan biasanya jenis kantor akuntan *Big 4* dapat mengarahkan para auditornya untuk menghabiskan waktu dengan melakukan pelatihan-pelatihan audit dan pengenalan teknologi baru yang digunakan di lapangan (Alina & Bogdan, 2015).

Pada studi ini peneliti akan melakukan penelitian mengenai bagaimana dampak rasio profitabilitas dan laporan audit pada laporan keuangan terhadap *capital*

gain perusahaan non-perbankan yang terdapat pada *Indonesia Stock Exchange* periode 2015. Penelitian ini untuk memahami apakah terdapat dampak antara rasio profitabilitas terhadap *capital gain*. Serta opini audit yang dikeluarkan oleh auditor yang melakukan audit pada perusahaan tersebut dan jenis kantor akuntan publik yang memberikan jasa audit terhadap hubungan antara rasio profitabilitas terhadap *capital gain*.

1.2 Perumusan Masalah

Dari latar belakang diatas dapat disimpulkan bahwa investor yang rasional selalu mencari sumber informasi yang dapat memberikan informasi mengenai tingkat pengembalian yang tinggi dengan risiko yang kecil. Namun salah satu sumber informasi yang dapat menggambarkan kondisi perusahaan secara keseluruhan terkadang berisi informasi yang tidak sesuai dengan kondisi perusahaan tersebut. Perusahaan dalam memberikan laporan keuangan terkadang memberikan informasi yang tidak sesuai dengan kondisi yang sebenarnya sehingga terjadi konflik kepentingan antara pemegang saham dengan manajemen perusahaan. Guna mengurangi konflik tersebut pihak auditor sebagai penengah antara kedua belah pihak tersebut, namun apakah dengan hadirnya pihak ketiga dapat mengurangi konflik kepentingan tersebut.

Hasil penelitian (Prakoso, 2016) menemukan bahwa *net profit margin* memiliki dampak terhadap *return* saham, sedangkan pada penelitian Husaini (2012) menemukan bahwa *return on assets* memiliki dampak positif terhadap *return* saham.

Pada penelitian Maulani (2016) menemukan bahwa *net profit margin* tidak berdampak terhadap *return* saham sedangkan menurut Martiani *et al.* (2009) menemukan bahwa *net profit margin* memiliki dampak yang signifikan terhadap *return* saham. Pada Penelitian yang dilakukan oleh Ianniello & Galloppo (2015) menemukan bahwa opini audit berdampak negatif terhadap harga saham. Sedangkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Alina & Bogdan (2015) menemukan bahwa opini audit memiliki dampak yang signifikan terhadap tingkat pengembalian saham.

Dari rumusan masalah diatas, maka dapat diajukan pertanyaan penelitian sebagai berikut :

1. Apakah rasio profitabilitas memiliki dampak positif terhadap *capital gain*?
2. Apakah opini audit dan jenis KAP memiliki dampak positif terhadap *capital gain*?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah dan pertanyaan penelitian diatas, maka tujuan dilakukannya penelitian ini dapat diperinci sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis dampak rasio profitabilitas terhadap *capital gain* perusahaan-perusahaan non-perbankan yang terdaftar pada *Indonesia stock exchange* (IDX) untuk periode waktu 2015.
2. Untuk menganalisis dampak opini audit terhadap hubungan antara rasio profitabilitas terhadap *capital gain* perusahaan-perusahaan non-perbankan yang terdaftar pada *Indonesia stock exchange* (IDX) untuk periode waktu 2015.

3. Untuk menganalisis dampak jenis kantor akuntan publik audit terhadap *capital gain* perusahaan-perusahaan non-perbankan yang terdaftar pada *Indonesia stock exchange* (IDX) untuk periode waktu 2015.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberi sumbangsih dalam pengembangan ilmu akuntansi. Menambah pengetahuan, memperbaiki penelitian terdahulu, dan memberikan gagasan bagi penelitian selanjutnya yang berkenaan dengan determinan dan konsekuensi dampak pengungkapan risiko manajemen terhadap nilai perusahaan. Berikut beberapa manfaat yang dapat diperoleh dari penelitian ini:

1. Bagi Dunia Akademis

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan refrensi dan perbandingan penelitian selanjutnya guna menambah wawasan tentang faktor-faktor yang mampu mempengaruhi *return* saham.

2. Bagi Stakeholder Perusahaan

Memberikan informasi kepada para stakeholder perusahaan seperti kreditur, debitur, investor dan pemerintah agar dapat digunakan dalam pengambilan keputusan.

3. Bagi Manajemen Perusahaan

Memberikan informasi dan pemahaman mengenai dampak laporan audit dan anggota audit terhadap tingkat pengembalian saham.

4. Bagi Pembuat Regulasi

Memberikan informasi yang dapat membantu pembuat regulasi untuk mengembangkan peraturan yang spesifik mengenai laporan audit pada laporan keuangan agar tetap menjaga relevansi informasi.

1.5 Sistematika Penulisan

BAB I : PENDAHULUAN

BAB I ini menjelaskan mengenai latar belakang, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

BAB II : PENGUJIAN PUSTAKA

BAB II ini berisi landasan teori dan penelitian terdahulu, kerangka penelitian, dan perumusan hipotesis.

BAB III: METODOLOGI PENELITIAN

BAB III berisi variabel penelitian dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel, jenis dan sumber data, model pengumpulan data, dan model pengujian data.

BAB IV : HASIL DAN ANALISI

Deskripsi objek penelitian berupa variabel-variabel yang digunakan, deskripsi wilayah penelitian secara umum, dan deskripsi sampel penelitian secara umum.

BAB V : PENUTUP

Kesimpulan, keterbatasan penelitian serta saran untuk penelitian masa depan yang memiliki cakupan mengenai penyajian secara singkat apa yang telah didapatkan dari pembahasan.