

**PENGARUH KUALITAS AUDIT TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM
DENGAN *AUDIT REPORT LAG*
SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING***
(Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan di BEI pada Tahun 2016)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh :

MEGA SARI NUSA
NIM. 12030114130196

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2019

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Mega Sari Nusa

Nomor Induk Mahasiswa : 12030114130196

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH KUALITAS AUDIT TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DENGAN *AUDIT REPORT LAG* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* (Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan di BEI pada Tahun 2016)**

Dosen Pembimbing : Dr. Endang Kiswara, S.E, M.Si., Akt.

Semarang, 27 Februari 2019

Dosen Pembimbing,

(Dr. Endang Kiswara, S.E, M.Si., Akt.)

NIP. 196902141994122001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Mega Sari Nusa
Nomor Induk Mahasiswa : 12030114130196
Fakultas / Jurusan : Ekonomika dan Bisnis / Akuntansi
Judul Skripsi : **PENGARUH KUALITAS AUDIT TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DENGAN AUDIT REPORT LAG SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan di BEI pada Tahun 2016)**

Telah dinyatakan lulus pada tanggal 22 Maret 2019.

Tim Penguji :

1. Dr. Endang Kiswara, S.E, M.Si., Akt. (.....)
2. Surya Raharja, S.E., M.Si., Ph.D., CA. (.....)
3. Shiddiq Nur Rahardjo, S.E., M.Si. Akt. (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Mega Sari Nusa, menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **PENGARUH KUALITAS AUDIT TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DENGAN *AUDIT REPORT LAG* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* (Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan di BEI pada Tahun 2016)** adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah – olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah – olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 27 Februari 2019

Yang membuat pernyataan,

(Mega Sari Nusa)

NIM : 12030114130196

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji hubungan antara kualitas audit terhadap perubahan harga saham dengan *adanya audit report lag* sebagai variabel intervening pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016. Variabel independen dalam penelitian ini adalah kualitas audit yang berupa auditor spesialis dan reputasi auditor yang diproksikan oleh KAP *Big 4*. Penelitian ini juga menggunakan ukuran perusahaan, *leverage*, anak perusahaan, kepemilikan keluarga, kerugian, dan jenis industri sebagai variabel kontrol.

Sampel dalam penelitian ini berjumlah 314 perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dari laporan keuangan yang dipilih dengan menggunakan metode *simple random sampling*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda dan uji asumsi klasik dilakukan terlebih dahulu sebelum melaksanakan uji regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa auditor spesialis, kerugian, dan ukuran perusahaan berpengaruh secara signifikan pada *audit report lag*, dan *audit report lag* berpengaruh secara signifikan pada perubahan harga saham. Selain itu, hasil penelitian juga menunjukkan bahwa auditor spesialis, kerugian, dan ukuran perusahaan berpengaruh secara signifikan pada perubahan harga saham dengan *adanya audit report lag* sebagai variabel *intervening*.

Kata kunci: Kualitas audit, auditor spesialis, reputasi auditor, KAP, *Big 4*, *audit report lag*, teori sinyal, perubahan harga saham dan reaksi investor.

ABSTRACT

The purpose of this research is to examine the relation between audit quality to change of stock prices with audit report lag as an intervening variable to the non-financial companies which listed on Indonesia Stock Exchange on 2016. The independent variables in this research are audit quality which are auditor specialist and auditor reputation which proxied by Big 4 public accounting firm. This research also use company size, leverage, subsidiary, family ownership, and industry type as control variables.

The sample consists of 314 non-financial companies which listed on Indonesia Stock Exchange on 2016. The data that used in this study was secondary data and selected by using simple random sampling method. The analysis method that was used in this research was multiple linear regression and classical assumption tests was done before conducted the regression test.

The results of this research indicate that auditor specialist, loss, and company size are affect audit report lag significantly yet audit report lag affect the changes of stock price significantly as well. Furthermore, the result also shown that auditor specialist, loss, and company size are affect the changes of stock price with audit report lag as intervening variable on it.

Keyword: *audit quality, auditor specialist, auditor reputation, public accounting firm, Big 4, audit report lag, signaling theory, changes in stock prices dan investor reaction.*

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“A hopeless person will only see difficulties in every chance,
but a hopeful person will see chances in every difficulty.”*

“God has perfect timing:

Never too early

Never too late

It takes a little patience,

It also needs a lot of faith and effort.”

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua terkasih dan

Kedua kakak yang saya sayangi.

Terima kasih untuk segalanya.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa yang telah memberi rahmat dan berkah-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian ini sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Pendidikan Program Sarjana pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.

Dengan segala kekurangan yang dimiliki, penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Atas bantuan, bimbingan, dan dukungan yang telah diberikan, penulis dengan tulus mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Endang Kiswara, M.SI., Akt., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberi arahan, bimbingan, dan motivasi sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Suharnomo, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
3. Bapak Dr. Dwi Ratmono, S.E., M.Si., selaku Dosen Wali yang telah membimbing penulis dari awal hingga akhir studi di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.
4. Bapak Fuad, S.E.T., M.Si., Akt., Ph.D., selaku Ketua Jurusan Akuntansi. Terima kasih atas segala bantuannya.
5. Seluruh dosen dan karyawan FEB UNDIP yang memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.

6. Kedua orangtua tersayang, Ari Titis Budi Kuncoro dan Andriani Imanda, yang selalu percaya, mendukung, memberi motivasi dan menasehati penulis dalam segala hal, terutama dalam penyelesaian skripsi ini. Terima kasih.
7. Kedua kakak penulis, Ari Titis Bimo Kandhogo dan Ari Titis Abdi Nusa, terima kasih atas segala doa, dukungan, dan semangat yang diberikan kepada penulis. Serta seluruh keluarga besar penulis yang senantiasa memberikan doa.
8. Sahabat-sahabat yang seperti keluarga bagi penulis yang selalu memberi dukungan, doa, motivasi dan memberi saran selama pengerjaan skripsi: Annisa Dwi Arizky, Nabila Aulia Azari, Nidya Shara Pramudya, Della Nadia Tri Putri Gea, Anastasia Anita Carolina Hadi, Silka Roudhatul Jannah, Dian Puspitasari dan Atikah Ayu Janitra. Terima kasih.
9. Teman-teman yang berjuang bersama dengan penulis dalam pengerjaan skripsi: Thenni, Iqoh, Ilmi, Tasya, April, dan Deny. Terima kasih atas segalanya.
10. Tim KKN II UNDIP: Mayssun, Umma, Nida, Reres, Nisaul, Nabila, Fahmi, Jogi dan Mas Gysta. Terima kasih atas dukungan yang diberikan kepada penulis.
11. Teman-teman Mahasiswa Program Studi Akuntansi angkatan 2014, serta pihak-pihak lain yang telah memberikan dukungan, bantuan, doa, ilmu, dan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan doa, bantuan, semangat dan dukungannya kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna yang memiliki kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik dari para pembaca agar skripsi ini menjadi lebih baik lagi. Penulis juga berharap skripsi ini mampu memberi manfaat khususnya sebagai referensi pada penelitian selanjutnya.

Semarang, 27 Februari 2019

Penulis,

Mega Sari Nusa

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	9
1.3.2 Tujuan Penelitian	9
1.3.2 Manfaat Penelitian	9
1.4 Sistematika Penulisan	11
BAB II TELAAH PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	13
2.1.2 <i>Audit Report Lag</i>	14
2.1.3 Harga Saham	16
2.1.4 Kualitas Audit	17
2.1.4.1 Auditor Spesialis	18
2.1.4.2 Reputasi Auditor	19

2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Pengembangan Hipotesis Penelitian	27
2.4.1 Pengaruh Auditor Spesialis terhadap <i>Audit Report Lag</i>	27
2.4.2 Pengaruh Auditor Spesialis terhadap Perubahan Harga Saham	27
2.4.3 Pengaruh Auditor Spesialis terhadap Perubahan Harga Saham dengan Adanya <i>Audit Report Lag</i>	29
2.4.4 Pengaruh <i>Audit Report Lag</i> terhadap Perubahan Harga Saham	30
2.4.5 Pengaruh Reputasi Auditor terhadap <i>Audit Report Lag</i>	31
2.4.6 Pengaruh Reputasi Auditor terhadap Perubahan Harga Saham	32
2.4.7 Pengaruh Reputasi Auditor terhadap Perubahan Harga Saham dengan Adanya <i>Audit Report Lag</i>	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	35
3.1.1 Variabel Dependen	35
3.1.2 Variabel Independen	36
3.1.2.1 Auditor Spesialis	36
3.1.2.2 Reputasi Auditor	37
3.1.3 Variabel Intervening	38
3.1.4 Variabel Kontrol	38
3.1.4.1 Ukuran Perusahaan	38
3.1.4.2 <i>Leverage</i>	39
3.1.4.3 Anak Perusahaan	39
3.1.4.4 Kepemilikan Keluarga	39
3.1.4.5 <i>Loss</i>	40
3.1.4.6 Jenis Industri	40
3.2 Populasi dan Sampel	42
3.3 Jenis dan Sumber Data	43
3.4 Metode Pengumpulan Data	43
3.5 Metode Analisis Data	43

3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	43
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	44
3.5.2.1 Uji Normalitas	44
3.5.2.2 Uji Multikolonieritas	45
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	46
3.5.3 Analisis Regresi Berganda	47
3.5.4 Pengujian Hipotesis	48
3.5.4.1 Koefisien Determinasi (R^2)	48
3.5.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	48
3.5.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	49
3.5.4.4 Sobel <i>Test</i>	49
BAB IV HASIL DAN ANALISIS	52
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	52
4.2 Analisis Data	53
4.2.1 Uji Statistik Deskriptif	53
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	58
4.2.2.1 Uji Normalitas	58
4.2.2.2 Uji Multikolonieritas	60
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas	62
4.2.3 Uji Hipotesis	64
4.2.3.1 Koefisien Determinasi (R^2)	64
4.2.3.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	65
4.2.3.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	67
4.3 Interpretasi Hasil	75
4.3.1 Pengaruh Auditor Spesialis terhadap <i>Audit Report Lag</i>	76
4.3.2 Pengaruh Auditor Spesialis terhadap Perubahan Harga Saham ..	77
4.3.3 Pengaruh Auditor Spesialis terhadap Perubahan Harga Saham dengan <i>Audit Report Lag</i> sebagai variabel intervening	77
4.3.4 Pengaruh <i>Audit Report Lag</i> terhadap Perubahan Harga Saham ..	78
4.3.5 Pengaruh Reputasi Auditor terhadap <i>Audit Report Lag</i>	79
4.3.6 Pengaruh Reputasi Auditor terhadap Perubahan Harga Saham ..	80

4.3.7 Pengaruh Reputasi Auditor terhadap Perubahan Harga Saham dengan <i>Audit Report Lag</i> sebagai Variabel <i>Intervening</i>	81
BAB V PENUTUP	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Implikasi	84
5.3 Keterbatasan	85
5.4 Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	88
Lampiran A	90
Lampiran B	104

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu23
Tabel 3.1	Ringkasan Pengukuran Variabel Penelitian 41
Tabel 4.1	Ringkasan Pengambilan Sampel Penelitian 53
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif54
Tabel 4.3	Deskripsi variabel yang disajikan dengan dummy56
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Model 1 59
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Model 260
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolonieritas Model 161
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolonieritas Model 261
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi Model 164
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi Model 265
Tabel 4.10	Hasil Uji F Model 166
Tabel 4.11	Hasil Uji F Model 266
Tabel 4.12	Hasil Uji t Model 1 – ARL 67
Tabel 4.13	Hasil Uji t Model 2 – PRICE 68
Tabel 4.14	Ringkasan Hasil Uji Hipotesis Analisis Regresi Berganda 75
Tabel 4.15	Ringkasan Hasil Uji Hipotesis Sobel <i>Test</i>75

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	26
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Normal P-P Plot Model 1.....	58
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Normal P-P Plot Model 2	59
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 1	63
Gambar 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 2	63

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A. Daftar Sampel Penelitian	90
Lampiran B. Hasil Olah Data SPSS	104

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Laporan keuangan yang telah melalui proses audit adalah sumber dan referensi paling andal yang tersedia bagi para pengguna eksternal (Alkhatib dan Marji, 2012 dalam Rusmin dan Evans, 2017) seperti kreditor, investor, pemerintah, pelanggan, pemasok, dan masyarakat umum. Sebuah kerangka koheren prinsip akuntansi fundamental sangat penting untuk digunakan dalam menyusun laporan keuangan. Menurut Hennie (2009), alasan utama pentingnya menyediakan kerangka konseptual adalah:

- a. Digunakan untuk mengidentifikasi konsep penting yang mendasari penyusunan dan penyajian sebuah laporan keuangan.
- b. Digunakan untuk membimbing *standard setters* dalam mengembangkan standar akuntansi.
- c. Digunakan untuk membantu para *preparer*, auditor, dan pengguna untuk menginterpretasikan *International Financial Reporting Standard* (IFRS).
- d. Digunakan untuk memberikan sebuah prinsip, karena tidak semua masalah dicakup oleh IFRS.

Kerangka konseptual ini berkaitan erat dengan beberapa hal seperti tujuan dari laporan keuangan, karakteristik kualitatif dari laporan

keuangan, unsur-unsur dari laporan keuangan, pengukuran unsur laporan keuangan dan konsep modal serta pemeliharaan modal. Karakteristik kualitatif merupakan atribut yang akan membuat sebuah informasi yang terdapat dalam laporan keuangan menjadi bermanfaat bagi para penggunanya. Empat komponen utama dari karakteristik kualitatif laporan keuangan adalah mudah untuk dipahami, relevan, keandalan, dan dapat dibandingkan. Alfredson, dkk (2009) menyatakan bahwa agar informasi keuangan relevan maka informasi tersebut harus memiliki kualitas yang mampu mempengaruhi pengguna laporan keuangan dalam mengambil sebuah keputusan ekonomi. Keputusan yang diambil oleh para pengguna laporan keuangan dapat membantu mereka dalam mengevaluasi kejadian di masa yang lalu, sekarang, dan kejadian yang akan datang, serta pengguna dapat mengevaluasi kinerja masa lalunya. Agar informasi yang ada pada laporan keuangan menjadi relevan dan bernilai ekonomis, informasi tersebut harus diungkapkan tepat waktu dan disampaikan kepada pengguna sesegera mungkin setelah akhir tahun fiskal laporan keuangan (Al-Ajmi, 2008; Alkhatib dan Marji, 2012 dalam Rusmin dan Evans, 2017).

Adanya penundaan informasi keuangan yang tidak semestinya atau keterlambatan dalam pelaporan akan mengakibatkan hilangnya relevansi dalam laporan keuangan dan mengurangi keefektifannya. Karena itu, ketepatan waktu dari laporan keuangan yang telah diaudit menjadi isu penting, waktu dan pengiriman laporan tersebut akan mempengaruhi

relevansi laporan keuangan (Dopuch, dkk 1986; Field dan Walkins, 1991; Jaggi dan Tsui, 1999 dalam Rusmin dan Evans, 2017). Berdasarkan penelitian yang sebelumnya, menurut Letvinas, dkk (2005); Alkhatib dan Marji (2012) dalam Rusmin dan Evans (2017), efisiensi pasar saham terkena dampak negatif karena pengungkapan dan publikasi laporan keuangan audit yang terlambat.

Menurut Connelly, dkk (2011) menyatakan bahwa pihak yang berperan sebagai *Signaler* harus mempertimbangkan bagaimana mengkomunikasikan sinyal yang ada pada sebuah informasi dan pihak yang berperan sebagai *Receiver* harus mempertimbangkan bagaimana cara untuk mengartikan sinyal yang diterima. Dalam bidang akuntansi, ketepatan waktu dalam pengungkapan dan publikasi laporan tahunan dapat dianggap sebagai sinyal yang diberikan kepada *Receiver* oleh *Signaler*. Selain itu, Taqi (2013) menyatakan bahwa *auditee* dapat meningkatkan nilai perusahaan dengan mengirim sinyal kepada investor bahwa kualitas audit yang diberikan oleh auditor yang jasanya digunakan oleh *auditee* merupakan audit yang berkualitas tinggi. Sehingga *Signaler* sebaiknya mempertimbangkan Kantor Akuntan Publik (KAP) mana yang akan digunakan jasanya untuk mengaudit laporan keuangan perusahaan agar sinyal yang diberikan kepada *Receiver* dapat dianggap sebagai sinyal yang baik.

Reaksi yang diberikan para investor dapat berbeda-beda sesuai dengan sinyal yang diterimanya, di mana sinyal tersebut dapat berupa

sinyal baik dan sinyal buruk. Connely, dkk (2011) menyatakan bahwa inti dari *Signaling* adalah *Receiver* dapat menentukan apakah sinyal-sinyal yang diterima akan menguntungkan mereka di masa depan berdasarkan informasi yang diperoleh. Sesuai dengan penjelasan sebelumnya, *audit report lag* dapat digunakan sebagai salah satu contoh dari sinyal yang diberikan oleh *Signaler* kepada *Receiver* di mana *audit report lag* yang terlalu lama akan dianggap sebagai sinyal buruk dan sebaliknya, *audit report lag* yang singkat akan dianggap sinyal baik oleh para investor sehingga mereka akan memutuskan untuk melakukan investasi. Menurut Habib dan Huang (2017) *audit report lag* merupakan *signaling* yang dianggap potensial karena dalam laporan keuangan audit terdapat opini auditor mengenai kredibilitas laporan keuangan klien, sehingga investor lebih menyukai *audit report lag* yang singkat. Menurut para investor, keterlambatan yang terjadi atau *audit report lag* yang terlalu lama dapat menggambarkan adanya masalah dalam proses audit dan akan meningkatkan keraguan para investor karena memungkinkan adanya negosiasi berkepanjangan antara auditor dengan kliennya untuk memanipulasi laporan keuangan audit. Hal ini akan berpengaruh terhadap penurunan harga saham pada perusahaan klien.

Audit report lag didefinisikan sebagai lama waktu yang dibutuhkan auditor independen dalam menyelesaikan sebuah laporan keuangan kliennya yang dihitung dari tanggal akhir tahun fiskal yaitu biasanya setelah tanggal 31 Desember hingga tanggal laporan keuangan audit

selesai dibuat oleh auditor. Menurut Peraturan OJK Nomor NOMOR 29 /POJK.04/2016 yang membahas mengenai Pelaporan Laporan Tahunan Emiten atau Perusahaan Publik, setiap emiten atau perusahaan publik yang terdaftar, wajib menyampaikan laporan tahunan kepada Bapepam paling lambat 4 bulan setelah tahun buku berakhir dan apabila batas waktu penyampaian Laporan Tahunan jatuh pada hari libur, maka Laporan Tahunan wajib disampaikan paling lambat 1 hari kerja setelahnya. Laporan tahunan yang disampaikan kepada Bapepam wajib memuat laporan keuangan tahunannya yang telah diaudit. Dengan adanya peraturan tersebut, perusahaan harus memperhitungkan dan mencari auditor yang tepat untuk mengaudit laporan keuangannya agar tepat waktu sehingga informasi yang ada dalam laporan keuangan tersebut tetap relevan.

Auditor spesialis merupakan salah satu indikator kualitas audit yang diartikan sebagai auditor yang memiliki pengetahuan yang mendalam mengenai operasi dan karakteristik suatu industri perusahaan. Karena kelebihan yang dimilikinya, auditor spesialis diharapkan dapat memberikan pelayanan dan kredibilitas yang superior (Solomon, dkk 1999; Owhoso, dkk 2002 dalam Rusmin dan Evans, 2017) dan cenderung dapat menyelesaikan perikatan audit dengan klien lebih cepat daripada auditor non-spesialis, dengan kata lain, mereka lebih tepat waktu mengerjakan laporan keuangan audit, sehingga informasi dalam laporan tahunan dapat dianggap relevan dan dinilai sebagai sinyal yang baik.

Selain auditor spesialis, menurut Rusmin dan Evans (2017) reputasi auditor yang diproksikan oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) *Big 4* juga memiliki pengaruh pada *audit report lag* (ARL). Peneliti-peneliti terdahulu melakukan penelitian mengenai hubungan antara reputasi auditor yang diproksikan dengan KAP *Big 4* dengan *audit report lag*, dapat dibuktikan bahwa sumber daya yang dimiliki KAP *Big 4* memiliki lebih banyak daripada KAP Non *Big 4* (Palmrose, 1986b dalam Rusmin dan Evans, 2017) dan risiko terhadap reputasi (Chan, dkk 1993b dalam Rusmin dan Evans, 2017). KAP yang tergolong empat besar menyediakan kualitas audit yang tinggi kepada kliennya sehingga mereka cenderung mempersingkat waktu audit dan mengurangi *audit report lag* (Rusmin dan Evans, 2017). Kantor Akuntan Publik empat besar di dunia adalah sebagai berikut:

1. Deloitte & Touche.
2. Ernst & Young.
3. Pricewaterhouse Coopers
4. KPMG

Keempat Kantor Akuntan Publik (KAP) ini memiliki banyak cabang yang tersebar diseluruh dunia, dan mereka melakukan audit di hampir semua perusahaan besar maupun perusahaan kecil yang ada di dunia (Arens, dkk 2008). Auditor yang berasal dari KAP *Big 4* diharapkan mampu menyelesaikan laporan keuangan audit dengan lebih cepat dan efisien sehingga ketepatan waktu laporan keuangan dapat terjamin.

Audit report lag (ARL) menjadi masalah global dan tidak terkecuali di Indonesia, namun penelitian mengenai *audit lag* di Indonesia masih kurang. Menurut Rusmin dan Evans (2017), Indonesia pernah mengalami kegagalan lingkungan audit dengan menghasilkan audit berkualitas rendah yang menyebabkan jatuhnya perusahaan dan bank selama krisis tahun 1997-1998. Karena itu Rusmin dan Evans (2017) memutuskan untuk meneliti hubungan antara kualitas audit (auditor spesialis dan reputasi auditor) dengan *audit report lag* di Indonesia dan terbukti bahwa auditor spesialis mempengaruhi *audit lag* secara signifikan, di mana laporan keuangan audit yang dikerjakan oleh auditor spesialis membutuhkan waktu yang lebih singkat daripada laporan keuangan audit yang dikerjakan oleh auditor non-spesialis. Penelitian tersebut juga membuktikan bahwa reputasi auditor memiliki pengaruh yang signifikan pada *audit lag*, auditor yang berasal dari Kantor Akutan Publik (KAP) *Big 4* cenderung mengerjakan laporan keuangan audit lebih tepat waktu dibandingkan dengan auditor yang tidak berasal dari KAP *Big 4*. Dan faktor lain seperti jumlah anak perusahaan dan *loss* memiliki dampak yang signifikan pada keterlambatan laporan keuangan audit.

Penelitian yang dilakukan oleh Rusmin dan Evans (2017) digunakan sebagai acuan utama dalam penulisan penelitian ini, di mana penelitian ini juga menguji hubungan antara kualitas auditor (auditor spesialis dan reputasi auditor) terhadap *audit report lag* (ARL). Penelitian sebelumnya menggunakan teori agen, sedangkan dalam penelitian ini

penulis menggunakan teori yang berbeda yaitu teori sinyal. Penulis memutuskan untuk menggunakan teori sinyal karena teori sinyal dapat digunakan untuk menjelaskan perilaku ketika dua pihak memiliki akses informasi yang berbeda, dalam penelitian ini kedua pihak tersebut adalah pihak internal perusahaan dan pihak eksternal seperti para pengguna laporan keuangan yang menerima informasi sebagai sebuah sinyal. *Audit report lag* (ARL) dapat dilihat sebagai sebuah sinyal sehingga penulis menggunakan *audit report lag* sebagai variabel *intervening* penelitian dan menggunakan perubahan harga saham sebagai pengganti variabel dependen di mana perubahan harga saham tersebut merupakan bentuk reaksi dari investor atas sinyal yang diberikan. Variabel independen yang ada dalam penelitian ini menggunakan variabel yang sama dengan penelitian Rusmin dan Evans (2017) yaitu auditor spesialis dan reputasi auditor. Sedangkan variabel kontrol yang digunakan adalah *subsidiary*, ukuran perusahaan, *leverage*, kepemilikan keluarga, kerugian, dan jenis industri.

Maka dari itu, sesuai dengan latar belakang, permasalahan, dan penelitian sebelumnya yang telah diuraikan diatas, penulis memutuskan untuk melakukan penelitian dengan judul sebagai berikut: PENGARUH KUALITAS AUDIT TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DENGAN *AUDIT REPORT LAG* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* (Studi Empiris pada Perusahaan Non Keuangan di BEI pada Tahun 2016).

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka permasalahan yang dirumuskan oleh peneliti adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh auditor spesialis terhadap *audit report lag*?
2. Bagaimana pengaruh auditor spesialis terhadap perubahan harga saham?
3. Bagaimana pengaruh auditor spesialis terhadap perubahan harga saham dengan *audit report lag* sebagai variabel *intervening*?
4. Bagaimana pengaruh *audit report lag* terhadap perubahan harga saham?
5. Bagaimana pengaruh reputasi auditor terhadap *audit report lag*?
6. Bagaimana pengaruh reputasi auditor terhadap perubahan harga saham?
7. Bagaimana pengaruh reputasi auditor terhadap perubahan harga saham dengan *audit report lag* sebagai variabel *intervening*?

1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1. Tujuan Penelitian

Penulisan penelitian ini dibuat untuk beberapa tujuan, yaitu:

1. Mengetahui pengaruh auditor spesialis terhadap *audit report lag*.
2. Mengetahui pengaruh auditor spesialis terhadap perubahan harga saham.
3. Mengetahui pengaruh auditor spesialis terhadap perubahan harga saham dengan *audit report lag* sebagai variabel *intervening*.
4. Mengetahui pengaruh *audit report lag* terhadap perubahan harga saham.
5. Mengetahui pengaruh reputasi auditor terhadap *audit report lag*.

6. Mengetahui pengaruh reputasi auditor terhadap perubahan harga saham.
7. Mengetahui pengaruh reputasi auditor terhadap perubahan harga saham dengan *audit report lag* sebagai variabel *intervening*.

1.3.2. Manfaat Penelitian

Peneliti berharap penelitian ini dapat memberi manfaat terutama dalam perkembangan ilmu ekonomi khususnya di bidang akuntansi. Kegunaan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

a. Bagi Penulis

Diharapkan penelitian ini dapat menambah pemahaman dan wawasan penulis mengenai pengaruh kualitas audit yang terdiri dari auditor spesialis dan reputasi auditor yang memiliki pengaruh terhadap *Audit Report Lag* (ARL) dan perubahan harga saham.

b. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat memberi tambahan ilmu, literatur, dan informasi mengenai pengaruh dari kualitas audit pada *audit report lag* dan perubahan harga saham sehingga dapat digunakan sebagai referensi penelitian selanjutnya.

c. Bagi Auditor dan Kantor Akuntan Publik

Penelitian ini diharapkan akan digunakan sebagai acuan dan referensi bagi para auditor dan juga Kantor Akuntan Publik (KAP) saat melakukan praktik audit, sehingga dapat meningkatkan mutu dengan

mempercepat waktu pengauditan laporan keuangan kliennya dan menghindari *audit report lag* yang terlalu lama.

d. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan perusahaan sebagai bahan pertimbangan untuk memilih Kantor Akuntan Publik (KAP) yang akan mengaudit laporan keuangannya, sehingga laporan keuangan perusahaan menjadi lebih berkualitas.

e. Bagi Investor

Diharapkan dapat memberi pemahaman kepada investor dan membantu investor dalam mengambil keputusan ekonomi yang lebih bijak.

1.4. Sistematika Penulisan

Adapun sistematika yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini menguraikan mengenai pendahuluan yang berisi latar belakang, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, serta sistematika penulisan.

BAB II TELAAH PUSTAKA

Pada bab ini menguraikan telaah pustaka yang menyajikan landasan teori, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis dari penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini menguraikan mengenai metode penelitian yang terdiri dari variabel penelitian dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, serta metode analisis yang digunakan pada penelitian.

BAB IV HASIL DAN ANALISIS

Pada bab ini menguraikan hasil dan analisis yang menyajikan deskripsi objek penelitian, analisis data, dan interpretasi hasil penelitian.

BAB V PENUTUP

Pada bab ini menguraikan penutup yang berisi simpulan penelitian, keterbatasan penelitian, dan saran untuk penelitian yang selanjutnya.