

PENGARUH KUALITAS AUDIT DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat dari syarat
Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:

Kharina Dirgantari Weiman

2013130243

UNIVERSITAS KATOLIK PARAHYANGAN

FAKULTAS EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

Terakreditasi Berdasarkan Keputusan BAN-PT

No.227/SK/BAN-PT/Ak-XVI/S/XI/2013

BANDUNG

2017

THE EFFECT OF AUDIT QUALITY AND FINANCIAL PERFORMANCE ON
SHARES RETURN OF BANKING COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE



UNDERGRADUATE THESIS

Submitted to complete the requirement of
A Bachelor Degree in Economics

By:

Kharina Dirgantari Weiman

2013130243

PARAHYANGAN CATHOLIC UNIVERSITY

FACULTY OF ECONOMICS

ACCOUNTING DEPARTMENT

Accredited based on the Decree BAN-PT

No.227/SK/BAN-PT/Ak-XVI/S/XI/2013

BANDUNG

2017

UNIVERSITAS KATOLIK PARAHYANGAN
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI



**PENGARUH KUALITAS AUDIT DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:
Kharina Dirgantari Weiman
2013130243

PERSETUJUAN SKRIPSI

Bandung, Januari 2017

Ketua Program Studi Akuntansi,

Gery Raphael Lusanjaya, S.E., M.T.

Pembimbing,

Prof. Dr. Hamfri Djajadikerta, Drs., Ak., M.M.



PERNYATAAN:

Saya yang bertanda-tangan di bawah ini,

Nama (*sesuai akte lahir*) : Kharina Dirgantari Weiman
Tempat, tanggal lahir : Bekasi, 10 Agustus 1995
Nomor Pokok Mahasiswa : 2013130243
Program Studi : Akuntansi
Jenis Naskah : Skripsi

JUDUL

PENGARUH KUALITAS AUDIT DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA

dengan,

Pembimbing : Prof. Dr. Hamfri Djajadikerta, Drs., Ak., M.M.
Ko-pembimbing :-

SAYA MENYATAKAN

Adalah benar-benar karya tulis saya sendiri;

1. Apa pun yang tertuang sebagai bagian atau seluruh isi karya tulis saya tersebut di atas dan merupakan karya orang lain (termasuk tapi tidak terbatas pada buku, makalah, surat kabar, internet, materi perkuliahan, karya tulis mahasiswa lain), telah dengan selayaknya saya kutip, sadur atau tafsir dan jelas telah saya ungkap dan tandai
2. Bahwa tindakan melanggar hak cipta dan yang disebut, plagiat (*plagiarism*) merupakan pelanggaran akademik yang sanksinya dapat berupa peniadaan pengakuan atas karya ilmiah dan kehilangan hak keserjanaan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksa oleh pihak mana pun.

Pasal 25 Ayat (2) UU No. 20 Tahun 2003: Lulusan perguruan tinggi yang karya ilmiahnya digunakan untuk memperoleh gelar akademik profesi, atau vokasi terbukti merupakan jiplakan dicabut gelarnya.

Pasal 70 : Lulusan yang karya ilmiah yang digunakannya untuk mendapat gelar akademik, profesi, atau vokasi sebagaimana dimaksud dalam Pasal 25 Ayat (2) terbukti merupakan jiplakan dipidana dengan pidana penjara paling lama dua tahun dan/atau denda paling banyak Rp. 200 juta.

Bandung,

Dinyatakan tanggal : 6 Januari
2017

Pembuat pernyataan : Kharina D.



Weiman

(Kharina Dirgantari Weiman)

ABSTRAK

Perkembangan industri perbankan yang semakin pesat membuat aktivitas pada industri ini pun semakin kompleks. Dengan kompetisi yang terus menerus muncul serta timbulnya tekanan untuk menghasilkan keuntungan, membuat para pelaku di industri perbankan terdorong untuk menciptakan produk-produk baru maupun fungsi baru dalam pelayanannya. Selain itu, penggunaan teknologi yang semakin maju menambah tingkat kompleksitas dalam aktivitas bank. Tingginya tingkat regulasi bagi bank juga menjadi salah satu karakteristik industri ini. Kepatuhan bank terhadap regulasi yang ada merupakan hal yang krusial dan perlu diperhatikan demi kelancaran aktivitas perbankan. Laporan keuangan menjadi elemen yang penting dalam pengawasan kegiatan perbankan sebagai bagian dari transparansi kondisi keuangan.

Pentingnya laporan keuangan pada industri perbankan membuat peran Akuntan Publik menjadi semakin penting. Bagi KAP, sangat penting untuk mendapatkan kepercayaan dalam kualitas audit dan jasa lainnya dari klien dan pengguna eksternal laporan keuangan (Arens, Elder, dan Beasley, 2014:129). Kualitas audit yang tinggi dipandang dapat lebih mengurangi pelanggaran praktik akuntansi dalam laporan keuangan. Oleh karena itu, laporan keuangan dengan kualitas audit yang tinggi lebih dipercaya oleh para penggunanya dalam mengambil keputusan investasi. Selain kualitas audit, kinerja keuangan juga menjadi salah satu informasi keuangan yang selalu digunakan dalam mengukur keberhasilan perusahaan. Kinerja keuangan menjadi indikator yang semakin penting bagi perusahaan yang telah masuk bursa pasar modal. Hal ini dikarenakan kinerja perusahaan dapat diperbandingkan dengan kinerja perusahaan lain. Pengambilan keputusan investasi atas informasi yang diterima oleh investor dapat tergambar pada return saham perusahaan.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini *hypothetico-deductive method*, yakni pengujian atas hipotesis yang telah dibentuk secara deduktif. Sebelum melakukan pengujian hipotesis, terlebih dahulu dilakukan analisis linear berganda dan uji asumsi klasik. Analisis linear berganda digunakan karena penelitian ini menggunakan dua variabel independen. Uji asumsi klasik digunakan untuk menentukan apakah model regresi telah memenuhi persyaratan statistik.

Dari hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan, kualitas audit dan kinerja keuangan, baik secara parsial maupun simultan tidak memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap return saham pada perusahaan perbankan. Untuk penelitian selanjutnya, dapat digunakan variabel yang lebih bervariasi dalam mengukur variabel-variabel independen sehingga dapat memberikan hasil penelitian yang lebih luas.

Kata kunci: kualitas audit, kinerja keuangan, *return* saham.

ABSTRACT

Fast development on banking industry makes the activities in this industry become complex. With on going competition and pressure to make profits, makes agents in banking industry being motivated to create new products or new functions in its services. Moreover, the use of technology add up the complexity in banks activities. High regulated is also another characteristic of this industry. Bank compliance of regulations is crucial and need to be considered for continuity in banks' activities. Financial statements become the primary element in controlling the banks' activities as part of the transparency of financial condition.

The importance of financial statements in banking industry makes the role of Public Accountant become more important too. For the CPA, it is essential that the client and external financial users have confidence in the quality of audits and other services (Arens, Elder, and Beasley, 2014:129). High audit quality be regarded can reduce more breach of accounting practices in financial statements. Therefor, financial statements with higher audit quality are more reliable to its users in making investment decision. Beside audit quality, financial performance is another information that is always used in assessing the success of a firm. Financial performance becomes more important indicator when a firm is listed in the stock exchange because the firm's financial performance can be compared to other firm's performance. Investment decision which is made by the information given to investor is captured on firm's shares return.

Method that is used in this research is hypothetico-deductive method, which is testing of hypothesis made in deductive logic. Before testing the hypothesis, linear regression analysis and classic assumption test are done first. Linear regression analysis is used because this research use two independent variables. Classic assumption test is used to determine whether the regression model has satisfy the statistical requirement.

Result from hypothesis testing is audit quality and financial performance, in partial and simultaneous, do not have the positive significant effect on the shares return on the banking firm. For further research, advisable to use more variance in measuring the independent variables so can led to broader and better results.

Key words: audit quality, financial performance, shares return.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH KUALITAS AUDIT DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Katolik Parahyangan.

Skripsi ini tidak akan dapat selesai tanpa adanya bantuan, dukungan, doa, dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu , pada kesempatan kali ini penulis dengan tulus dan penuh rasa syukur ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya, khususnya kepada:

1. Papa, Ibu, Reza, Rayhan, dan seluruh keluarga penulis yang selalu memberikan dukungan, doa, dan semangat kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Hamfri Djajadikerta, Drs., Ak., M.M. selaku dosen pembimbing selama penyusunan skripsi. Terima kasih banyak atas bimbingan dan arahan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi sehingga penyusunan skripsi ini berjalan dengan lancar.
3. Bapak Tanto Kurnia, S.T., M.A., M.Ak. selaku dosen wali penulis atas bantuan dan arahan kepada penulis selama menjalani perkuliahan.
4. Bapak Gery Raphael Lusanjaya, S.E., M.T. selaku Kaprodi S1 Akuntansi.
5. Seluruh jajaran dosen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Parahyangan yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu selama mengikuti perkuliahan hingga akhir penyusunan skripsi.
6. Sahabat penulis selama perkuliahan, Ines, Amal, Devina, Fia, Wanda, Keisa, Tiwi. Terima kasih atas kebersamaan dan canda tawa selama masa perkuliahan, serta semangat dan perhatian yang diberikan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini. *See you on top!*

7. Sahabat SMP Tarakanita IV, Laura, Debby, Bella, Tania, Minar, Cece yang selalu menjadi tempat bercerita dan nostalgia akan masa lalu. Terima kasih atas dukungan dan perhatian kepada penulis serta persahabatan dan kenangan yang telah terjalin.
8. Teman-teman SMA Negeri 61 Jakarta yang memberikan banyak kenangan dan cerita untuk dikenang oleh penulis.
9. Jajaran Non-PM HMPSA Periode 2015/2016, Joana, Senia, Kris, Cindy, Naomi, Dennis, Grace, Ines, Nadya, Gege, Anggi. Terima kasih atas kenangan, kebersamaan, pelajaran, dan pengalaman yang diberikan kepada penulis selama satu periode kepengurusan.
10. Jajaran PM HMPSA Periode 2015/2016 yang memberikan banyak pelajaran dan pandangan yang lebih luas kepada penulis dalam kepengurusan himpunan.
11. Teman-teman Tim Lomba Akuntansi 2013 yang memberikan kenangan dan pengalaman di setiap lomba yang dijalani.
12. Pihak-pihak lain yang telah membantu penulis selama penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih kurang sempurna karena adanya keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki. Penulis mengharapkan adanya kritik dan saran agar penelitian ini dapat berkembang lagi dan menjadi lebih baik. Akhir kata, terlepas dari kekurangan-kekurangan yang dimiliki, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi yang membacanya.

Bandung, Januari 2017

Kharina Dirgantari Weiman

DAFTAR ISI

ABSTRAK	
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian	3
1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	3
1.3.1. Tujuan Penelitian	3
1.3.2. Kegunaan Penelitian	3
1.4. Kerangka Pemikiran	4
BAB 2 LANDASAN TEORI	8
2.1. Audit	8
2.1.1. Pengertian Audit	8
2.1.2. Tipe Audit	9
2.1.3. Tujuan Audit	10
2.1.4. Audit dan <i>Agency Theory</i>	11
2.2. Kualitas Audit	12
2.2.1. Pengertian Kualitas Audit	12
2.2.2. Ukuran Kualitas Audit	13
2.3. Kinerja Keuangan	17
2.3.1. Pengertian Kinerja Keuangan	17
2.3.2. Pengukuran Kinerja Keuangan	17
2.3.3. Manfaat Pengukuran Kinerja Keuangan	18
2.4. <i>Return On Asset</i>	19
2.4.1. Pengertian <i>Return On Asset</i> (ROA)	19
2.4.2. Pengukuran ROA	20
2.4.3. Kegunaan Analisis ROA	20
2.5. Saham	21
2.5.1. Pengertian Saham	21

2.5.2. Jenis-jenis Saham	22
2.5.3. Harga Saham	23
2.5.4. Nilai Saham	24
2.6. Pasar Efisien	25
2.6.1. Pengertian Pasar Efisien	25
2.6.2. Bentuk-bentuk Pasar Efisien	26
2.6.3. <i>Efficient Market Hypothesis</i>	27
2.7. <i>Abnormal Return</i>	27
2.7.1. Pengertian <i>Abnormal Return</i>	27
2.7.2. Model Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	28
BAB 3 METODE DAN OBJEK PENELITIAN	30
3.1. Metode Penelitian	30
3.2. Operasionalisasi Variabel	32
3.2.1. Independen Variabel (X)	32
3.2.2. Dependen Variabel (Y)	34
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian	35
3.4. Teknik Pengumpulan Data	37
3.5. Teknik Pengolahan Data	38
3.5.1. Analisis Regresi Linear Berganda	39
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	40
3.5.3. Pengujian Hipotesis	43
3.6. Obyek Penelitian	45
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Analisis Variabel Penelitian	48
4.1.1. Kualitas Audit	48
4.1.2. Kinerja Keuangan	50
4.1.3. <i>Abnormal Return</i>	53
4.2. Analisis Pengaruh Kualitas Audit dan Kinerja Keuangan terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.2.1. Analisis Regresi Linear Berganda	57
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	58
4.2.3. Pengujian Hipotesis	64
4.3. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis	67
4.3.1. Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.3.2. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.3.3. Pengaruh Kualitas Audit dan Kinerja Keuangan terhadap <i>Return Saham</i>	71
BAB 5 KESMIPULAN DAN SARAN	74

5.1. Kesimpulan	74
5.2. Saran	76

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	Penentuan Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	45
Tabel 3.2.	Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	46
Tabel 4.1.	Hasil Pengolahan Data Kualitas Audit	48
Tabel 4.2.	Hasil Pengolahan Data Kantor Akuntan Publik <i>Big Four</i>	48
Tabel 4.3.	Hasil Pengolahan Data Kantor Akuntan Publik <i>Non Big Four</i>	49
Tabel 4.4.	Hasil Perhitungan Rata-rata Total Aset	50
Tabel 4.5.	Hasil Perhitungan <i>Return On Asset (ROA)</i>	52
Tabel 4.6.	Hasil Pengolahan Data <i>Return On Asset (ROA)</i>	53
Tabel 4.7.	Hasil Pengolahan Data <i>Average Abnormal Return (AAR)</i>	56
Tabel 4.8.	Hasil Analisis Regresi	58
Tabel 4.9.	Hasil Uji Koleniaritas	59
Tabel 4.10.	Hasil Uji Koleniaritas dengan Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF	59
Tabel 4.11.	Hasil <i>Runs Test</i>	60
Tabel 4.12.	Hasil Uji Park	62
Tabel 4.13.	Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov	64
Tabel 4.14.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	65
Tabel 4.15.	Hasil Uji Statistik t	66
Tabel 4.16.	Hasil Uji Statistik F	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.	Model Penelitian	7
Gambar 3.1.	Kerangka Penelitian	31
Gambar 4.1.	Pergerakan <i>Abnormal Return</i> Harian Berdasarkan Ukuran KAP	54
Gambar 4.2.	Pergerakan <i>Abnormal Return</i> Harian Berdasarkan <i>Return On Asset</i> (ROA)	55
Gambar 4.3.	Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan <i>Scatterplot</i>	61
Gambar 4.4.	Hasil Uji Normalitas dengan <i>Normal Plot</i>	63

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Harga Saham Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Data Indeks Harga Saham Gabungan
- Lampiran 3 Hasil Perhitungan *Actual Return* Perusahaan Sampel
- Lampiran 4 Hasil Perhitungan *Expected Return* Perusahaan Sampel
- Lampiran 5 Hasil Perhitungan *Abnormal Return* Perusahaan Sampel

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian

Perkembangan industri perbankan yang semakin pesat membuat aktivitas pada industri ini pun semakin kompleks. Dengan kompetisi yang terus menerus muncul serta timbulnya tekanan untuk menghasilkan keuntungan, membuat para pelaku di industri perbankan terdorong untuk menciptakan produk-produk baru maupun fungsi baru dalam pelayanannya. Selain itu, penggunaan teknologi yang semakin maju menambah tingkat kompleksitas dalam aktivitas bank. Tingginya tingkat regulasi bagi bank juga menjadi salah satu karakteristik industri ini. Dalam UU No.10/1998, dinyatakan bahwa tujuan dari bank adalah meningkatkan kesejahteraan masyarakat. Hal ini menjadi salah satu faktor tingginya tingkat regulasi dalam industri ini.

Kepatuhan bank terhadap regulasi yang ada merupakan hal yang krusial dan perlu diperhatikan demi kelancaran aktivitas perbankan. Laporan keuangan menjadi elemen yang penting dalam pengawasan kegiatan perbankan sebagai bagian dari transparansi kondisi keuangan. Hal ini dapat dilihat dari kewajiban bank untuk menyajikan laporan tahunan, laporan keuangan triwulanan, laporan keuangan bulanan, laporan keuangan konsolidasi, dan laporan publikasi lain (PBI No. 14/14/PBI/2012). Dalam PBI No.14/14/PBI/2012 juga disebutkan bahwa laporan keuangan tahunan wajib di audit oleh Akuntan Publik. Oleh karena itu, Akuntan Publik memiliki peran penting untuk memenuhi kewajiban bank dalam menyajikan laporannya.

Akuntan Publik bukan hanya berperan dalam pemenuhan kewajiban bank dalam menyajikan laporan keuangan saja, namun juga turut berperan dalam pemberian informasi keuangan yang sebenar-benarnya kepada para pengambil keputusan melalui opini yang dibentuknya. Arens, Elder, dan Beasley (2014:28), mengatakan bahwa para pengambil keputusan membutuhkan jasa asurans, dalam hal ini jasa audit, untuk meningkatkan kepercayaan dan relevansi dari informasi yang akan mereka gunakan sebagai dasar pengambilan keputusan. Jasa asurans dengan kualitas

yang tinggi dipandang dapat lebih meningkatkan tingkat kepercayaan investor dalam mengambil keputusan. Hal ini dinyatakan oleh Ching et. al (2015) dalam penelitiannya yang menyimpulkan bahwa kualitas audit yang tinggi dapat berkontribusi bagi kinerja keuangan perusahaan dikarenakan Kantor Akuntan Publik dengan ukuran besar selalu dipandang memiliki kualitas audit yang lebih tinggi sehingga mampu meningkatkan kepercayaan investor.

Selain kualitas audit, kinerja keuangan tentu juga menjadi dasar yang paling sering digunakan dalam pengambilan keputusan. Kinerja keuangan perusahaan yang baik akan meningkatkan kepercayaan investor untuk melakukan investasi pada perusahaan tersebut. Dalam industri perbankan, kinerja perusahaan diatur dalam penilaian kesehatan bank. Sebagaimana dijelaskan dalam PBI No. 13/1/PBI/2011, bahwa tingkat kesehatan bank adalah hasil penilaian kondisi bank yang dilakukan terhadap risiko dan kinerja bank. Salah satu elemen dalam penilaian kesehatan bank adalah rentabilitas, yakni kemampuan bank dalam menghasilkan laba. Dengan dimilikinya kemampuan untuk menghasilkan laba, maka bank dapat memenuhi kewajibannya untuk menjaga kesehatan perusahaannya. Selain itu, menjaga tingkat kesehatan juga dapat meningkatkan kepercayaan investor dalam pengambilan keputusan. Hal ini dikarenakan perusahaan dengan kinerja yang baik, yang dalam industri perbankan dinilai dengan kesehatan bank, akan memiliki nilai tambah bagi para pengambil keputusan.

Informasi mengenai kualitas audit dan kinerja perusahaan dapat diperoleh para pengambil keputusan apabila perusahaan telah mengumumkan laporan keuangannya. Sesaat setelah laporan keuangan diumumkan, para pengambil keputusan memperoleh informasi baru. Informasi baru tersebut digunakan dalam pengambilan keputusan investasi. Pengambilan keputusan ini akan mempengaruhi *return* saham perusahaan dengan adanya perubahan permintaan dan penawaran saham yang bereaksi terhadap informasi yang baru. Oleh karena itu, munculnya informasi baru bagi para pengambil keputusan—yang ditandai dengan peristiwa pengumuman laporan keuangan—dipandang dapat mempengaruhi *return* saham perusahaan sesaat setelah tanggal pengumuman.

1.2. Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah kualitas audit berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan?
2. Apakah kinerja keuangan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan?
3. Apakah kualitas audit dan kinerja keuangan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan secara simultan?

1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1.3.1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan di atas, tujuan penelitian ini adalah:

1. Mengetahui apakah kualitas audit berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan.
2. Mengetahui apakah kinerja keuangan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan.
3. Mengetahui apakah kualitas audit dan kinerja keuangan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan secara simultan.

1.3.2. Kegunaan Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna bagi berbagai pihak. Kegunaan penelitian ini antara lain:

1. Bagi Penulis

Menambah wawasan penulis mengenai fenomena perubahan harga saham di pasar modal, terutama di sekitar tanggal pengumuman laporan keuangan. Selain itu, penulis juga bisa lebih memahami secara mendalam mengenai perhitungan perubahan harga saham serta faktor-faktor yang mempengaruhinya.

2. Bagi Investor

Memberikan informasi tambahan sehingga dapat memperluas wawasan investor. Berbekal wawasan yang lebih luas, diharapkan para investor dapat mengambil keputusan investasi dengan lebih tepat.

3. Bagi Perusahaan

Mengetahui faktor apa saja yang dapat mempengaruhi harga saham perusahaan di pasar, khususnya yang bergerak dalam industri perbankan, sehingga dapat mengambil keputusan dan menerapkan strategi yang tepat bagi peningkatan kinerja perusahaan.

4. Bagi Auditor

Auditor diharapkan dapat memperoleh informasi tambahan terkait perannya dalam memberikan nilai tambah dan meningkatkan kinerja klien. Dengan menyadari perannya dalam pembentukan nilai tambah klien, diharapkan auditor dapat semakin meningkatkan kompetensi dan pengetahuan dalam menjalankannya profesinya.

1.4. Kerangka Pemikiran

Audit memiliki peran yang semakin penting dalam perkembangan ekonomi global. Peran auditor dalam menyajikan opini atas laporan keuangan perusahaan akan bermanfaat bagi para pengguna laporan keuangan dalam mengambil keputusan. Auditor memiliki tanggung jawab yang luas terhadap berbagai pihak dengan opini yang dikeluarkannya. Maka dari itu, auditor perlu menjalankan profesinya dengan profesionalitas yang tinggi sehingga mendapatkan kepercayaan dari publik atas jasa yang dilakukannya. *“For the CPA, it is essential that the client and external financial users have confidence in the quality of audits and other services”* (Arens, Elder, dan Beasley, 2014:129). Bagi KAP, sangat penting untuk mendapatkan kepercayaan dalam kualitas audit dan jasa lainnya dari klien dan pengguna eksternal laporan keuangan.

Kualitas audit menjadi elemen penting bagi sebuah Kantor Akuntan Publik dalam memberikan jasanya. Menurut DeAngelo (1981), kualitas audit didefinisikan sebagai probabilitas bahwa auditor akan menemukan pelanggaran dalam sistem akuntansi klien dan melaporkan pelanggaran tersebut. Kualitas audit yang tinggi

dipandang dapat lebih mengurangi pelanggaran praktik akuntansi dalam laporan keuangan. Oleh karena itu, laporan keuangan dengan kualitas audit yang tinggi lebih dipercaya oleh para penggunanya dalam mengambil keputusan investasi. Selain informasi keuangan yang lebih terpercaya, perusahaan yang menggunakan jasa audit dengan kualitas yang tinggi akan memperoleh nilai tambah di mata para investor. Dengan nilai tambah tersebut, investor menjadi lebih percaya diri untuk menanamkan modalnya pada perusahaan yang bersangkutan.

HA₁ : Kualitas audit berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan.

Kinerja keuangan menjadi salah satu informasi keuangan yang selalu digunakan dalam mengukur keberhasilan perusahaan. Menurut Ikatan Akuntan Indonesia (2007), kinerja keuangan adalah kemampuan perusahaan dalam mengelola dan mengendalikan sumber daya yang dimilikinya. Hal ini sejalan dengan konsep *going concern*, yakni bahwa perusahaan diasumsikan akan selalu menjalankan aktivitas operasinya secara terus menerus hingga masa mendatang. Untuk dapat terus menjalankan aktivitasnya, maka perusahaan perlu selalu meningkatkan kinerja keuangannya. Kinerja keuangan menjadi indikator yang semakin penting bagi perusahaan yang telah masuk bursa pasar modal. Hal ini dikarenakan kinerja perusahaan dapat diperbandingkan dengan kinerja perusahaan lain.

Informasi kinerja keuangan memiliki peran penting bagi para pengguna laporan keuangan dalam mengambil keputusan. Dalam SFAC No.1 dijelaskan bahwa para investor, kreditur, dan pemakai laporan keuangan lainnya menggunakan informasi laba dan informasi tentang komponen-komponen laba untuk menilai prospek arus kas dari investasi atau pinjaman yang mereka berikan. Maka dari itu, berbagai upaya dilakukan untuk menghasilkan kinerja keuangan yang lebih baik dari perusahaan lain agar para investor tertarik dan berinvestasi di perusahaan dengan membeli saham perusahaan.

HA₂ : Kinerja keuangan berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan.

Kualitas audit dan kinerja keuangan menjadi dua informasi penting bagi para pengguna laporan keuangan dalam mengambil keputusan. Dengan kualitas audit yang baik, maka informasi di dalam laporan keuangan menjadi lebih relevan dan terpercaya. Dengan peningkatan kualitas informasi ini, maka para pengguna laporan keuangan lebih percaya diri dalam mengambil keputusan investasi. Kinerja keuangan juga tentunya menjadi dasar yang penting bagi para investor untuk mengambil keputusan. Karena dengan kinerja keuangan yang baik, para investor dapat memperoleh pengembalian atau keuntungan dari kegiatan investasinya. Keputusan investor akan tercermin dalam pemilihannya untuk membeli atau menjual saham sebuah perusahaan. Pembelian dan penjualan saham di dalam pasar modal akan berpengaruh pada jumlah permintaan dan penawaran saham tersebut. Dengan adanya perubahan jumlah permintaan dan penawaran di pasar, maka harga saham di pasar pun akan mengalami perubahan. Hal ini didukung oleh Ball dan Brown seperti dikutip oleh Godfrey, et al (2010:412), menyatakan bahwa apabila informasi dinilai berguna dan informatif dalam pengambilan keputusan investasi, maka harga saham akan berubah untuk menyesuaikan dengan informasi tersebut.

HA₃ : Kualitas audit dan kinerja keuangan berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan secara simultan.

Berdasarkan uraian kerangka pemikiran dan rumusan hipotesis di atas, dibuat model penelitian untuk menggambarkan hubungan antar variabel bebas dan variabel terikat yang akan diteliti pada penelitian ini. Model penelitian ini dapat dilihat pada Gambar 1.1.

Gambar 1.1.
Model Penelitian

