

TESIS

**PERAN OPINI AUDIT DALAM MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh

Gelar Magister Akuntansi



Oleh:

Revita Dwi Handayani
NIM. 2020333320018

**PROGRAM MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2023**



Kementerian Pendidikan, Kebudayaan, Riset dan Teknologi
Universitas Lambung Mangkurat
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Magister Akuntansi

Jl. Brigjend. H. Hasan Basri, Banjarmasin 70123. Telp (0511) 3305116- 3306654, Fax (0511) 3306654

PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS

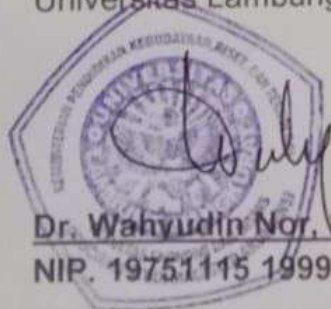
Tim penguji tesis Program Studi Magister Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat menyatakan bahwa:

N a m a : Revita Dwi Handayani
N I M : 2020333320018
Judul tesis : Peran Opini Audit Dalam Mempengaruhi *Return* Saham di Bursa Efek Indonesia
Hari, Tanggal : Jum'at, 28 Juli 2023

Telah menyelesaikan perbaikan sesuai dengan yang disarankan. Hal-hal yang diperbaiki tercantum dalam lampiran persetujuan ini.

NO.	NAMA PENGUJI	JABATAN	TANDA TANGAN
1.	Prof. Dr. H. Fahmi Rizani, MM. Ak, CA, CPA	Ketua	
2.	Dr. Hj. Ade Adriani, SE., M.Si, Ak, CA	Sekretaris	
3.	Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, M.Si, Ak	Pembimbing II	

Mengetahui,
Ketua Prodi
Universitas Lambung Mangkurat



Dr. Wahyudin Nor, SE, M.Si, Ak, CA, CSRA
NIP. 19751115 199903 1 002

Banjarmasin, Agustus 2023
Menyetujui Pembimbing I,

Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D, CSRA
NIP. 19770703 200312 2 012

LEMBAR PENGESAHAN
PERAN OPINI AUDIT DALAM MEMPENGARUHI RETURN SAHAM DI
BURSA EFEK INDONESIA
TESIS

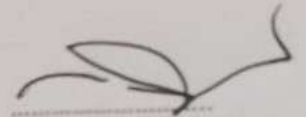
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:
Revita Dwi Handayani
NIM: 2020333320018

Telah dipertahankan didepan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.Ak) pada tanggal 28 Juli 2023

Susunan Tim Penguji

Ketua

Prof. Dr. H. Fahmi Rizani, MM. Ak, CA, CPA
NIP: 19530604 198212 1 001



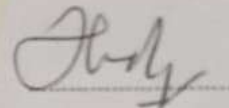
Sekretaris

Dr. Hj. Ade Adriani, SE., M.Si, Ak, CA
NIP: 19701204 199502 2 001



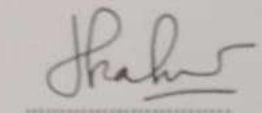
Pembimbing I

Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D, CertSE, CertDA, CSRA
NIP: 19740808 200012 1 002



Pembimbing II

Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, M.Si, Ak
NIP: 19770703 200312 2 012



Mengetahui,
Ketua Program Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat



Dr. Wahyudin Nor, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRA
NIP. 19751115 199903 1 002

LEMBAR PERSETUJUAN

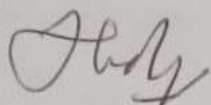
Judul Tesis : PERAN OPINI AUDIT DALAM MEMPENGARUHI
RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA

Nama : Revita Dwi Handayani

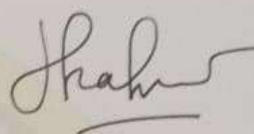
NIM : 2020333320018

Pembimbing I

Pembimbing II




Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D, CSRA
NIP: 19740808 200012 1 002



Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, M.Si, Ak
NIP: 19770703 200312 2 012

Mengetahui,
Ketua Program Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat




Dr. Wahyudin Nor, S.P., M.Si, Ak., CA., CSRA
NIP: 19751115 199903 1 002

Tanggal lulus: 28 Juli 2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, didalam naskah **TESIS** saya yang berjudul “**PERAN OPINI AUDIT DALAM MEMPENGARUHI RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**” tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini yang disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah **TESIS** ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur **PLAGIASI**, maka saya bersedia **TESIS** ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh (**M.Ak**) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan Perundang-Undangan yang berlaku (UU No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 Ayat 2 dan Pasal 70)

Banjarmasin,
Yang membuat pernyataan

Revita Dwi Handayani
NIM. 2020333320018

KATA PENGANTAR



Assalamu'alikum Wr.Wb.

Alhamdulillah, Puji Syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT., atas taufiq dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penulisan tesis yang berjudul “**Peran Opini Audit dalam Mempengaruhi Return Saham di Bursa Efek Indonesia**” dengan baik. Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi (M. Ak) pada Program Studi S2 Akuntansi, Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.

Pada proses penyelesaian thesis ini, penulis banyak mendapatkan dorongan serta bimbingan serta do'a dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, S.E., M.Si, selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Dr. H. Atma Hayat, M.Si, AK, CA, selaku Dekan Fakultas dan Ekonomi Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Dr. Wahyudin Nor, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRA, selaku Ketua Program Studi S2 Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat, yang memberikan ilmu dan dorongan untuk segera menyelesaikan tesis ini.

4. Bapak Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph. D, CertSF, CertDA, CSRA, selaku dosen pembimbing yang aktif memberikan ide, waktu, tenaga, pikiran serta dorongan untuk dapat menyelesaikan tesis ini.
5. Ibu Dr. Rahma Yuliani, S.E., M.Si., Ak, selaku dosen pembimbing yang memberikan waktu, tenaga, pikiran serta dorongan untuk dapat menyelesaikan tesis ini.
6. Bapak Prof. Dr. H. Fahmi Rizani, MM. Ak, CA, CPA, selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam penyelesaian tesis ini.
7. Ibu Dr. Hj. Ade Adriani, SE., M. Si, Ak, CA, selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam penyelesaian tesis ini
8. Bapak dan Ibu Dosen pengajar Program Studi Magister Akuntansi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan serta staff Program Studi Magister Akuntansi yang telah membantu selama menjalani pendidikan di Magister Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat.
9. Mama, Abah dan keluarga besar peneliti, terima kasih atas cinta, do'a dan dorongannya yang selalu mendukung dan memerikan semangat kepada penulis untuk segera menyelesaikan tesis ini.
10. Bapak Dr. Ali Kesuma, selaku Ketua Yayasan Universitas Darwan Ali yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk melanjutkan pendidikan ke jenjang yang lebih tinggi.
11. Bapak Dr. Wendy Kesuma, selaku Rektor Universitas Darwan Ali yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk melanjutkan Pendidikan ke jenjang yang lebih tinggi dan telah memberikan waktu, ide dan bimbingan untuk segera menyelesaikan tesis ini.

12. Ibu Nurfitri Deslinisti, M.M, ibu Yuli Andriyati, M.M., ibu Sari Atul Hillaiyah, M.M dan ibu Khusnul Hotimah, M.Pd selaku rekan kerja dan juga tempat cerita.
13. Bapak dan Ibu Dosen rekan kerja di Universitas Darwan Ali, terima kasih telah memberikan semangat untuk segera menyelesaikan tesis ini.
14. Teman-teman seperjuangan di Magister Akuntansi ULM Angkatan 2020 yang telah berjuang bersama dan saling memberikan semangat. Terima kasih banyak, *Success for us!*
15. Sahabat aku Shinta, BlackPink BPM (Herlina, Nova dan Lina) dan Rinda yang selalu menjadi tempat berbagi kisah dan memberikan dukungan agar segera menyelesaikan tesis ini.
16. *My Squad* rempong, yang memberikan dukungan dan dorongan serta motivasi untuk segera menyelesaikan tesis ini.
Terima kasih banyak.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih penuh dengan kekurangan. Harapan penulis adalah semoga tesis ini dapat memberikan wawasan dan pengetahuan serta manfaat pada kita semua.

Banjarmasin,

Revita Dwi Handayani

ABSTRACT

Revita Dwi Handayani (2023). The role of audit opinions in influencing stock return on the Indonesia Stock Exchange. Advisor 1: Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph. D, CertSF, CertDA, CSRA., Advisor 2: Dr. Rahma Yuliani, S.E., M.Sc., Ak.

Investors are one of the crucial elements in a company. They have the right and obligation to obtain all information related to the company, particularly the information presented in the financial statements. The information contained in the financial statements encompasses not only the company's financial performance but also the audit opinion provided by the auditor. The audit opinion is one of the factors that investors consider when buying or selling shares.

This research was conducted to determine the role of audit opinions in influencing return stock on the Indonesia Stock Exchange, as observed from the company's stock returns. This study was a quantitative research approach that used secondary data. The population of this research consisted of 790 companies listed on the Indonesia Stock Exchange, based on purposive sampling technique a total of 430 were selected as the research sample during the study period from 2018 to 2021. This research utilized panel regression analysis and used Eviews 9 application.

The research findings indicate that the audit opinions used in this study played a role in the company's stock returns. Unqualified opinions have a significant positive impact on stock returns, meaning that investors are more likely to buy shares of companies that receive unqualified opinions. On the other hand, unqualified opinions with explanatory paragraphs, and qualified opinions, have a negative influence on stock returns, implying that investors are more likely to sell shares of companies that receive the opinion. Meanwhile, the disclaimer of opinion did not have an influence on the stock return of the company.

Keywords: unqualified opinions, modified unqualified opinion, qualified opinions, disclaimer of opinion, stock return

Banjarmasin, September 27, 2023

Approved by:
Head of Language Center



Dr. Jumariati, M. Pd.
NIP. 197608062001122002



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
UPT BAHASA ULM

Jalan Brigjen H. Hasan Basry Kotak Pos 70123 Banjarmasin
Telepon/Fax.: (0511) 3308140
Email: uptbahasa@ulm.ac.id

SURAT KETERANGAN

NO: 162/UN8.16/BS/2023

Bersama ini kami menerangkan bahwa Abstrak bahasa Inggris dari judul Thesis:
“The role of audit opinions in influencing stock return on the Indonesia Stock Exchange” yang disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Revita Dwi Handayani
Nim : 2020333320018
Jurusan/Fakultas : Magister Akuntansi
Program : Pascasarjana

telah diverifikasi bahasa Inggris yang digunakan sesuai dengan makna dari abstrak asli yang ditulis oleh mahasiswa tersebut di atas. (Abstrak terlampir) Demikian Surat Keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Banjarmasin, 27 September, 2023
Kepala,



Dr. Jumariati, M. Pd.
NIP. 197608062001122002

ABSTRAKSI

Revita Dwi Handayani (2023). Peran opini audit dalam mempengaruhi *return* saham di Bursa Efek Indonesia. Pembimbing 1: Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph. D, CertSF, CertDA, CSRA, Pembimbing 2: Dr. Rahma Yuliani, S.E., M.Si., Ak.

Investor merupakan elemen penting dalam perusahaan. Investor memiliki hak dan kewajiban untuk mengetahui seluruh informasi terkait dengan perusahaan terutama informasi yang terdapat dalam laporan keuangan. Informasi yang terdapat dalam laporan keuangan bukan hanya kinerja keuangan perusahaan namun juga opini audit yang diberikan oleh auditor. Opini audit merupakan salah satu informasi yang menjadi bahan pertimbangan investor untuk membeli atau menjual saham.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui peran opini audit dalam mempengaruhi *return* saham di Bursa Efek Indonesia yang dilihat dari *return* saham perusahaan. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Populasi penelitian ini sebanyak 790 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan menggunakan teknik *purposive sampling* terdapat sebanyak 430 perusahaan sebagai sampel penelitian selama periode penelitian tahun 2018 – 2021. Data diolah dengan bantuan aplikasi Eviews 9 dan teknik analisis data yang digunakan adalah *panel regresi*

Berdasarkan hasil regresi mendapatkan hasil jika opini audit yang digunakan pada penelitian ini berpengaruh terhadap *return* saham. Opini wajar tanpa pengecualian berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham yang artinya investor akan membeli saham perusahaan yang mendapatkan opini wajar tanpa pengecualian. Opini wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjabar dan opini audit wajar dengan pengecualian berperan negatif terhadap *return* saham yang artinya investor akan menjual saham perusahaan yang mendapatkan opini tersebut. Sedangkan opini tidak memberikan pendapat tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan.

Kata kunci: Opini audit wajar tanpa pengecualian, opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjabar, opini audit wajar dengan pengecualian, opini audit tidak memberikan pendapat, *return* saham.

Daftar Isi

Contents

LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRACT	vi
ABSTRAKSI	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Gambar	x
Daftar Tabel	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	14
1.5 Sistematika Pembahasan	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA	17
2.1 <i>Grand Theory</i>	17
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	17
2.1.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i> (Hipotesis Pasar Efisien)	20
2.2 Definisi Variabel Dependen, Independen, dan Kontrol	24
2.2.1 Variabel Independen - Opini Audit	24
2.2.2 Variabel Dependen - <i>Return Saham</i>	29
2.2.3 Variabel Kontrol	31
2.3 Penelitian Terdahulu	36
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL & HIPOTESIS	42
3.1 Kerangka Konseptual / Kerangka Pikir	42
3.2 Hipotesis Penelitian	44
BAB IV METODE PENELITIAN	52
4.1 Ruang Lingkup Penelitian	52
4.2 Jenis Penelitian	52
4.3 Lokasi / Tempat Penelitian	53
4.4 Unit Analisis	53
4.5 Populasi dan Sampel	53
4.6 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	54
4.6.1 <i>Return Saham</i> (Y – Variabel Dependen)	54
4.6.2 Opini Audit (X – Variabel Independen)	56
4.6.3 Variabel Kontrol	57
4.7 Teknik Pengumpulan Data	58
4.8 Teknik Analisis Data	59
4.8.1 Statistik Deskriptif	59
4.8.2 <i>Panel Regression</i>	59
4.8.3 Uji Asumsi Klasik	63
4.8.4 Uji F	65
4.8.5 Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	65
4.8.6 Uji t (Parsial)	66

BAB V HASIL dan PEMBAHASAN	68
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	68
5.2 Hasil Dan Analisis Data	69
5.2.1 Statistik Deskriptif	69
5.2.2 Hasil Uji Estimasi Data Panel.....	72
5.2.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	74
5.2.4 Analisis Data.....	77
5.2.5 Analisis Kelayakan Model Penelitian.....	84
5.2.6 Hasil Pengujian Hipotesis.....	86
5.2.7 Pembahasan Hasil Penelitian.....	87
5.2.8 Implikasi Hasil Penelitian.....	93
5.2.9 Keterbatasan Penelitian.....	95
BAB VI KESIMPULAN dan SARAN	96
6.1 Kesimpulan.....	96
6.2 Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA	98
LAMPIRAN	102

Daftar Gambar

Gambar 1. 1 Grafik Peningkatan Investor Pasar Modal Indonesia	2
Gambar 1. 2 Grafik Harga Saham GIAA pengumuman Opini Audit Tahun 2019 -2021 ..	8
Gambar 3. 1 Kerangka Pikir.....	44
Gambar 3. 2 Kerangka Konseptual	Error! Bookmark not defined.

Daftar Tabel

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	36
Tabel 5.2. 1 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian Selama 4 Tahun.....	69
Tabel 5.2. 2 Statistik Deskriptif Variabel Dependen dan Independen Per Tahun	71
Tabel 5.2.2.1 Hasil Uji Chow.....	72
Tabel 5.2.2.2 Hasil Uji Hausman	73
Tabel 5.2.2.3 Hasil Uji Lagrange Multiplier	73
Tabel 5.2.3.1 1 Hasil Uji Multikolinieritas WTP	74
Tabel 5.2.3.1 2 Hasil Uji Multikolinieritas WTPPP	75
Tabel 5.2.3.1 3 Hasil Uji Multikolinieritas WDP	75
Tabel 5.2.3.1 4 Hasil Uji Multikolinieritas TMP.....	75
Tabel 5.2.3.2 1 Hasil Uji Heterokedastisitas	76
Tabel 5.2.3.3 1 Hasil Uji Autokorelasi	77
Tabel 5.2.4. 1 Hasil Regresi WTP.....	78
Tabel 5.2.4. 2 Hasil Regresi WTPPP	79
Tabel 5.2.4. 3 Hasil Regresi WDP	81
Tabel 5.2.4. 4 Hasil Regresi TMP	82
Tabel 5.2.5. 1 Uji F.....	84
Tabel 5.2.5. 2 Koefisien Determinasi	85
Tabel 5.2.6. 1 Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian.....	86