DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA

SKRIPSI

PENGARUH OPINI AUDITOR TERHADAP RETURN SAHAM UNTUK PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh:

ADRIANA YUNITA
01033130036

Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi
2007

S
332.607
Yun
p
2007

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

INDERALAYA

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
UPT PERPUSTAKAAN

SKRIPSI

PENGARUH OPINI AUDITOR TERHADAP RETURN SAHAM UNTUK PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh:

ADRIANA YUNITA

01033130036

R. 15883
1616

Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat

Guna Mencapai Gelar

Sarjana Ekonomi

2007

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA	: ADRIANA YUNITA
NIM	: 01033130036
JURUSAN	: AKUNTANSI
MATA KULIAH	: PENGAUDITAN
JUDUL SKRIPSI	: PENGARUH OPINI AUDITOR TERHADAP RETURN SAHAM UNTUK PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN		DOSEN PEMBIMBING
Tanggal:	Pembimbing I :	Drs. H. Ubaidillah, Ak, MM
Tanggal:	Pembimbing II :	H. Aspahani, S.E., Ak, MM

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA

TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF

NAMA	: ADRIANA YUNITA
NIM	: 01033130036
JURUSAN	: AKUNTANSI
MATA KULIAH	: PENGAUDITAN
JUDUL SKRIPSI	: PENGARUH OPINI AUDITOR TERHADAP RETURN SAHAM UNTUK PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

Telah dipertahankan di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 9 Agustus 2007 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Inderalaya, 9 Agustus 2007

Ketua,	Anggota,	Anggota,
Drs. H. Ubaidillah, MM, Ak	H. Aspahani, S.E., MM, Ak	Sulaiman, S.E., MBA, Ak
NIP. 131673862	NIP. 132000093	NIP. 132000094

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Rina Tjandrakirana DP, S.E., MM, Ak

NIP. 132000097

MOTTO

" Hari ini harus lebih baik dari hari kemarin, hari esok harus lebih baik dari hari ini "

" Tidak ada kegembiraan yang menyamai perjumpaan dengan sahabat, dan tidak ada kesedihan yang menyamai perpisahan dengan mereka "

Kupersembahkan Untuk

Mama Papa Tersayang

Saudara-saudaraku tersayang

Sahabat-sahabatku

Almamaterku

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur dipanjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini tepat pada waktunya dan sesuai dengan rencana yang telah ditetapkan. Walaupun penulisan skripsi ini dirasakan sedikit terlambat oleh penulis namun penulis yakin tidak ada waktu yang terbuang dengan percuma.

Penulisan skripsi ini mengambil judul **Pengaruh Opini Auditor Terhadap Return Saham Untuk Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta.** Penulisan skripsi ini dibagi dalam lima bab, terdiri dari Bab I Pendahuluan, Bab II Landasan Teori, Bab III Metodologi Penelitian, Bab IV Analisis Hasil dan Pembahasan, Bab V Kesimpulan Dan Saran.

Data utama yang digunakan adalah data sekunder perusahaan manufaktur yang diperoleh melalui situs www.jsx.co.id, Pusat Referensi Pasar Modal (PRPM) Bursa Efek Jakarta, Pusat Informasi Pasar Modal Palembang.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa opini auditor berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham untuk perusahaan manufaktur di BEJ selama periode tahun 2004, 2005, 2006. Pengaruh tersebut terlihat dari perbedaan yang signifikan baik yang bersifat positif maupun negatif pada *abnormal return* saham pada saat sebelum dan setelah publikasi laporan auditor independen setelah diuji dengan teknik analisis *compare means* yaitu uji t berpasangan (*paired sample t test*) dengan bantuan *software* SPSS *for Windows* versi 10. Pengaruh tersebut disebabkan oleh opini auditor dalam laporan auditor independen yang dipublikasikan kepada publik, dimana opini tersebut berbeda dari tahun sebelumnya (Kelompok Pertama) atau sama dengan tahun sebelumnya (Kelompok Kedua), sehingga menyebabkan reaksi dari para investor berupa kenaikan maupun penurunan harga saham antara sebelum dan setelah saat publikasi, yang pada akhirnya berpengaruh terhadap *return* dan *abnormal return* perusahaan.

Dapat disimpulkan bahwa opini auditor dalam laporan auditor independen yang dipublikasikan perusahaan manufaktur *go public* di Bursa Efek Jakarta mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan, oleh karena itu manajemen perusahaan hendaknya mengupayakan agar laporan keuangan tahunan perusahaan mereka menyajikan informasi keuangan yang wajar dan tidak

menyesatkan para investor dan para investor sendiri agar lebih berhati-hati dalam berinvestasi.

Penulis berharap kiranya skripsi ini dapat memberikan kontribusi bagi perbaikan manajemen perusahaan, menjadi bahan masukan serta pertimbangan bagi para investor, dan memberikan informasi dan referensi bagi penelitian selanjutnya.

Palembang, Juli 2007

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. H. Zainal Ridho Djafar selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Dr. Syamsurijal, AK selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
3. Rina Tjandrakirana, SE, Ak, MM selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
4. Aryanto, SE, AK selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Drs. H. Ubaidillah, Ak, MM selaku Ketua Pembimbing Skripsi. Terima kasih atas saran dan masukan serta waktu yang diberikan untuk membimbing penulis dengan penuh kesabaran selama penyelesaian skripsi ini.
6. H. Aspahani, SE, Ak, MM selaku Anggota Pembimbing Skripsi. Terima kasih atas kemudahan dan pengetahuan yang diberikan selama penyelesaian skripsi.
7. Sulaiman S. Manggala, S.E., MBA, Ak, Selaku Dosen Penguji Skripsi. Terima kasih atas kritik dan saran yang diberikan, semoga dapat bermanfaat.
8. Bapak Mukhtaruddin, S.E., Msi, Ak. Terima kasih atas bantuan yang telah Bapak berikan dalam rangka perolehan data penelitian penulis.
9. Seluruh karyawan Universitas Sriwijaya dan seluruh karyawan fakultas ekonomi.
10. Sahabat yang telah selama kurang lebih empat tahun bersama, Dian, Nina, Destri, Opi, Desi, Vera, Yulia. Semoga persahabatan kita untuk Selamanya...
11. Seluruh teman-teman angkatan 2002, 2003, 2004. Semoga kompak selalu...
12. Untuk Iman, terima kasih atas perhatiannya...

Hormat Saya,

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....i

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....ii

HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI.....iii

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....iv

KATA PENGANTAR.....v

UCAPAN TERIMA KASIH.....vii

DAFTAR ISI.....viii

DAFTAR TABEL.....xi

DAFTAR LAMPIRAN.....xiii

ABSTRAKSI.....xiv

ABSTRACT.....xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1. LatarBelakang.....1

1.2. Perumusan Masalah.....4

1.3. Batasan Masalah.....4

1.4. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....5

1.4.1. Tujuan Penelitian.....5

1.4.2. Manfaat Penelitian.....5

1.5. Hipotesa.....5

1.6. Sistematika Penulisan.....6

UPT PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
No DAFTAR: 071375
TANGGAL : 07 NOV 2007

BAB II LANDASAN TEORI

2.1. Audit Laporan Keuangan.....8

2.1.1. Definisi Audit dan Tujuan Audit Laporan Keuangan..... 8

2.1.2. Aspek Ekonomi dari Auditing.....10

2.1.2.1. Penyebab Resiko Informasi.....10

2.1.2.2. Pengurangan resiko Informasi.....11

2.1.3. Standar Auditing yang Berlaku Umum.....12

2.1.4. Jenis-Jenis Auditor.....14

2.1.5. Kantor Akuntan Publik.....15

2.1.5.1. Jasa-Jasa yang Diberikan Kantor Akuntan Publik ...15

2.1.5.2. Forum Akuntan Pasar Modal.....18

2.2. Laporan Auditor Independen.....20

2.2.1. Laporan Wajar Tanpa Pengecualian.....20

2.2.2. Bagian-Bagian dari Laporan Audit Bentuk Baku.....21

2.2.3. Laporan Audit Selain Laporan Wajar Tanpa Pengecualian..24

2.2.3.1. Keadaan yang Menyebabkan Penyimpangan Dari Laporan Wajar Tanpa Pengecualian.....24

2.2.3.2. Jenis Laporan Audit Selain Laporan Wajar Tanpa Pengecualian.....29

2.3. Pasar Modal.....35

2.3.1. *Go Public*.....35

2.3.2. Badan Pengawas Pasar Modal.....38

2.3.3. Pengertian Pasar Modal dan Istilah Dalam Pasar Modal....40

2.4. Return Saham.....42

2.5. *Event Study* (Studi Peristiwa).....45

2.6. Penelitian Terdahulu.....46

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Desain Penelitian.....47

3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....47

3.2.1. Populasi Penelitian.....47

3.2.2. Sampel Penelitian.....52

3.3. Definisi Variabel.....56

3.3.1. Variabel Independen.....56

3.3.2. Variabel Dependen.....56

3.4. Data.....57

3.5. Teknik Analisis Data.....58

3.6. Pengujian Hipotesis.....60

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Opini Auditor Dalam Laporan Auditor Independen.....62

4.2. Laporan Hasil Pengolahan Data.....71

4.3. Analisa Dan Pembahasan Perbedaan Abnormal Return Saham Serta Uji Hipotesis Dengan Uji Berpasangan (Paired Sample T Test).....98

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....104

5.2. Saran Dan Keterbatasan Penelitian.....106

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kelompok Pertama Tahun 2004 63

Tabel 4.2 Kelompok Kedua Tahun 2004 64

Tabel 4.3 Kelompok Pertama Tahun 2005 65

Tabel 4.4 Kelompok Kedua Tahun 2005 67

Tabel 4.5 Kelompok Pertama Tahun 2006 68

Tabel 4.6 Kelompok Kedua Tahun 2006 69

Tabel 4.7 Data R_{it} Kelompok Pertama Tahun 2004 71

Tabel 4.8 Data R_{it} Kelompok Kedua Tahun 2004 73

Tabel 4.9 Data R_{it} Kelompok Pertama Tahun 2005 74

Tabel 4.10 Data R_{it} Kelompok Kedua Tahun 2005 76

Tabel 4.11 Data R_{it} Kelompok Pertama Tahun 2006 77

Tabel 4.12 Data R_{it} Kelompok Kedua Tahun 2006 78

Tabel 4.13 Data R_{mt} Kelompok Pertama Tahun 2004 80

Tabel 4.14 Data R_{mt} Kelompok Kedua Tahun 2004 82

Tabel 4.15 Data R_{mt} Kelompok Pertama Tahun 2005 82

Tabel 4.16 Data R_{mt} Kelompok Kedua Tahun 2005 84

Tabel 4.17 Data R_{mt} Kelompok Pertama Tahun 2006 85

Tabel 4.18 Data R_{mt} Kelompok Kedua Tahun 2006 87

Tabel 4.19 Data $\in_{it}$ Kelompok Pertama Tahun 2004 89

Tabel 4.20 Data $\in_{it}$ Kelompok Kedua Tahun 2004 90

Tabel 4.21 Data $\in_{it}$ Kelompok Pertama Tahun 2005 91

Tabel 4.22 Data $\in_{it}$ Kelompok Kedua Tahun 2005 93

Tabel 4.23 Data $\in_{it}$ Kelompok Pertama Tahun 2006.....94

Tabel 4.24 Data $\in_{it}$ Kelompok Kedua Tahun 2006.....96

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 T-Test Kelompok 1 (Tidak Stabil) Tahun 2004.....1

Lampiran 2 T-Test Kelompok 2 (Stabil) Tahun 2004.....2

Lampiran 3 T-Test Kelompok 1 (Tidak Stabil) Tahun 2005.....3

Lampiran 4 T-Test Kelompok 2 (Stabil) Tahun 2005.....4

Lampiran 5 T-Test Kelompok 1 (Tidak Stabil) Tahun 2006.....5

Lampiran 6 T-Test Kelompok 2 (Stabil) Tahun 2006.....6

Pengaruh Opini Auditor Terhadap Return Saham Untuk Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh opini auditor terhadap *return* saham untuk perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa opini auditor berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham untuk perusahaan manufaktur di BEJ selama periode tahun 2004, 2005, 2006. Pengaruh tersebut terlihat dari perbedaan yang signifikan baik yang bersifat positif maupun negatif pada *abnormal return* saham pada saat sebelum dan setelah publikasi laporan auditor independen setelah diuji dengan teknik analisis *compare means* yaitu uji t berpasangan (*paired sample t test*) dengan bantuan *software* SPSS *for Windows* versi 10.

Dapat disimpulkan bahwa opini auditor dalam laporan auditor independen yang dipublikasikan perusahaan manufaktur *go public* di Bursa Efek Jakarta mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Oleh karena itu manajemen perusahaan hendaknya mengupayakan agar laporan keuangan tahunan perusahaan mereka menyajikan informasi keuangan yang wajar dan tidak menyesatkan para investor dan para investor sendiri agar lebih berhati-hati dalam berinvestasi.

Kata Kunci: Opini Auditor, *Return* Saham, *Abnormal Return* Saham.

Implication of Auditor Opinion to Stock Return For Manufacture Company In Jakarta Stock Exchange

ABSTRACT

The objective of this research is to get empiric evidence about the implication of auditor opinion to stock return for manufacture company in Jakarta Stock Exchange.

Research finding has shown that auditor opinion significantly impact to stock return for manufacture company in Jakarta Stock Exchange during period of years 2004, 2005, 2006. The implication shown from the significantly differences which is positive or negative to stock abnormal return on the time before and after independent auditor statement publication after tested with compare means technic analyzis that is paired sample t test wich is helped by software SPSS for Windows version 10.

Can be conclude that auditor opinion in independent auditor statement which is publicate by go public manufacture company in Jakarta Stock Exchange has a significant impact to company stock return. Because of that, company's management supossed to be try that their annually financial statement present normal financial information and doesn't lied investor and also investor can be more careful in investation.

Key Words: Auditor Opinion, Stock Return, Abnormal Stock Return.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Di era globalisasi seperti sekarang ini persaingan dalam dunia usaha semakin meningkat. Perusahaan-perusahaan berskala kecil, menengah dan besar harus berusaha mengelola sumber dayanya sebaik mungkin agar mampu bertahan hidup dalam persaingan. Namun bertahan hidup bukan merupakan satu-satunya tujuan sebuah perusahaan, setiap perusahaan tentu juga memiliki tujuan untuk dapat mengembangkan usahanya dan menjadi pemenang dalam persaingan dunia usaha. Untuk berkembang, sebuah perusahaan membutuhkan modal yang tidak sedikit. Tambahan modal atau dana tersebut dapat diperoleh perusahaan dengan cara mendaftarkan diri di Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan melakukan penawaran saham kepada publik. Penawaran semua jenis efek tidak hanya saham kepada masyarakat melalui Bursa Efek disebut dengan *go public*.

Kesiapan untuk *go public* tidak hanya terletak pada kemampuan memenuhi kriteria emisi efek yang telah ditetapkan Bapepam atau Bursa Efek yang bersangkutan. Yang lebih penting adalah kesadaran atas manfaat *go public* dan kesiapan menerima segala konsekuensinya. Salah satu konsekuensi yang harus ditanggung oleh perusahaan yang *go public* adalah tuntutan pengungkapan laporan keuangan perusahaan yang telah diaudit akuntan publik/negara.

Investor selaku penanam modal membutuhkan informasi yang bisa digunakan untuk menilai apakah suatu perusahaan dapat memberikan *return* yang diharapkan atau tidak. Salah satu informasi yang bisa digunakan investor adalah laporan keuangan. Laporan keuangan merupakan sarana untuk mempertanggungjawabkan apa

yang telah dilakukan manajemen atas sumber daya pemilik. Laporan keuangan yang diterbitkan perusahaan merupakan proses akuntansi yang menyajikan informasi keuangan yang digunakan oleh berbagai pihak eksternal dalam pengambilan keputusan ekonomi. Sumber informasi dianggap informatif apabila informasi itu mampu membentuk suatu kepercayaan dikalangan investor dalam mengambil keputusan dan berguna untuk mengurangi ketidakpastian dalam investasinya. Laporan keuangan perusahaan rentan terhadap manipulasi yang dilakukan untuk kepentingan pihak-pihak tertentu. Perekayasaan laporan keuangan dapat merugikan investor, karena laporan keuangan sebagai salah satu sumber informasi akan memberikan informasi yang menyesatkan investor dalam mengambil keputusan dan memperbesar resiko dalam investasinya.

Laporan keuangan tahunan perusahaan *go public* wajib diaudit oleh akuntan publik/negara, disertai dengan menerbitkan laporan auditor independen dalam prospektus perusahaan. Hal ini selain sebagai salah satu persyaratan dari Bapepam, juga merupakan salah satu upaya dari perusahaan *go public* untuk meningkatkan keyakinan para calon investor bahwa perusahaan mereka sehat, tidak bermasalah, dan informasi yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan dapat dipercaya sebagai dasar pengambilan keputusan. Jika informasi disajikan oleh pihak yang mempunyai tujuan yang berbeda dengan tujuan si pengambil keputusan, informasi tersebut akan cenderung menguntungkan penyaji informasi. Alasannya antara lain adalah optimisme yang berlebihan mengenai masa depannya, atau adanya kesengajaan untuk memberi kesan tertentu kepada pihak lain yang berkepentingan. Kedua hal tersebut menyebabkan informasi menjadi tidak benar. Dalam hal ini emiten dapat dengan sengaja memberi kesan bahwa perusahaan mereka sehat dan dapat memberikan keuntungan/*return* kepada calon investor. Opini auditor dalam laporan auditor

independen menginformasikan kewajaran laporan keuangan yang dipublikasikan perusahaan. Auditor selaku pihak yang independen dan tidak memihak dapat memberikan suatu keyakinan kepada calon investor untuk mengambil suatu keputusan berinvestasi.

Dalam laporan auditor independen perusahaan terdapat opini auditor yang merupakan hasil audit atas laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan. Opini auditor ini terdiri dari empat jenis, antara lain wajar tanpa pengecualian atau wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjelasan, wajar dengan pengecualian, tidak wajar, dan tidak memberikan pendapat. Opini auditor yang digunakan dalam penelitian ini adalah opini wajar tanpa pengecualian, wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjelasan, wajar dengan pengecualian, tidak wajar dan tidak memberikan pendapat.

Guna mengetahui apakah opini auditor yang terdapat dalam laporan auditor independen perusahaan *go public* memiliki kandungan informasi bagi investor dalam berinvestasi, maka dapat dilihat dari reaksi pasar pada saat pengumuman atau publikasi laporan auditor independen. Jika opini auditor dalam laporan auditor independen tersebut memiliki kandungan informasi, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada saat publikasi. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan *return* dan *abnormal return* saham.

Adapun perusahaan yang dipilih sebagai populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ sebelum/sejak tahun 2002 dan masih terdaftar hingga tahun 2006. Hal ini berdasarkan pertimbangan bahwa perusahaan manufaktur merupakan perusahaan dengan jumlah kedua terbanyak setelah perusahaan-perusahaan jasa dari seluruh perusahaan yang terdaftar di BEJ, sehingga

diharapkan mampu mewakili keseluruhan perusahaan yang tidak dapat diteliti akibat keterbatasan waktu, tenaga dan biaya.

Berdasarkan latar belakang diatas, maka penulis tertarik untuk menulis skripsi dengan judul **"Pengaruh Opini Auditor Terhadap Return Saham Untuk Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta".**

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian diatas, dapat dirumuskan masalah sebagai berikut:

"Apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara opini auditor terhadap *return* saham untuk perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta?"

1.3 Batasan Masalah

Batasan-batasan masalah dalam penelitian ini antara lain:

1. Populasi yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang *listing* di BEJ sebelum/sejak tahun 2002 dan masih aktif hingga tahun 2006. Perusahaan menerbitkan laporan auditor independen selama periode penelitian yaitu tahun 2003, 2004, 2005, yang dipublikasikan pada tahun 2004, 2005, 2006.
2. Sampel diambil dengan metode *purposive judgement sampling* dari seluruh populasi perusahaan manufaktur. Perusahaan yang diambil sebagai sampel dari populasi adalah perusahaan yang menerbitkan laporan auditor independen dengan opini yang tidak stabil (berubah-ubah) antara periode tahun 2003, 2004, 2005 yang dipublikasikan tahun 2004, 2005, 2006 dan perusahaan yang menerbitkan laporan auditor independen dengan opini yang stabil (tidak berubah-ubah) antara tahun 2003, 2004, 2005 yang dipublikasikan tahun 2004, 2005, 2006.

3. Jenis sekuritas yang digunakan sebagai populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah saham biasa.
4. Jenis penelitian ini disebut *event study* dengan periode hari pengamatan 5 hari sebelum publikasi dan 5 hari setelah publikasi laporan auditor independen pada tahun 2004, 2005, dan 2006.

1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.4.1 Tujuan penelitian

Tujuan penelitian adalah untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh opini auditor terhadap *return* saham untuk perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

1.4.2 Manfaat Penelitian

1. Dapat menambah pengetahuan penulis dalam hal pengumpulan data, pengolahan data dan analisis data dalam rangka penyusunan skripsi.
2. Memberikan masukan bagi investor untuk keputusan berinvestasi.
3. Sebagai sumber referensi dan informasi bagi penelitian di masa mendatang.

1.5 Hipotesa

Untuk melakukan pengujian hipotesis, penulis menggunakan *software* SPSS *for windows* versi 10 dengan teknik analisis *compare means* yaitu *paired sample t-test* atau uji t berpasangan. Hal ini dikarenakan terdapat dua buah sampel yang saling berhubungan yaitu sebelum dan setelah publikasi laporan auditor independen tahun 2004, 2005, 2006

H_0 = Tidak terdapat pengaruh yang signifikan dari opini auditor terhadap *return* saham.

H_a = Terdapat pengaruh yang signifikan dari opini auditor terhadap *return* saham.

Apabila t-hitung < t-tabel : H_0 diterima dan H_a ditolak

Apabila t-hitung > t-tabel : H_0 ditolak dan H_a diterima

1.6 Sistematika Penulisan

BAB I PENDAHULUAN

Bagian ini berisi latar belakang, perumusan masalah, batasan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, hipotesa, dan sistematika pembahasan.

BAB II LANDASAN TEORI

Bab ini menguraikan teori-teori yang berkaitan dengan penulisan skripsi ini. Antara lain pengertian audit, standar audit, jenis-jenis audit, tujuan audit laporan keuangan, laporan keuangan, laporan auditor independen, jenis-jenis opini auditor, kantor akuntan publik, pengertian pasar modal, pihak yang terkait dengan pasar modal, *go public*, *return* saham, *event study* atau studi peristiwa.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini menguraikan metode penelitian. Meliputi desain penelitian, populasi dan sampel, definisi variabel (variabel dependen dan independen), data, teknik analisis data, dan pengujian hipotesis.

BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN

Bab ini menguraikan hasil perhitungan dan pembahasan tentang pengaruh opini auditor terhadap *return* saham untuk perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Pengolahan data akan menggunakan program komputer *Microsoft Excel* 2000 sedangkan pengujian hipotesis menggunakan *software* SPSS *for Windows* versi 10.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini akan menjelaskan mengenai kesimpulan dan hasil penelitian serta keterbatasan dan saran penelitian dari hasil penelitian yang dilakukan.

DAFTAR PUSTAKA

Anoraga, Panji, SE., MM., Piji Pakarti, SE., *Pengantar pasar Modal*, Cetakan ke Empat, Rineka Cipta, Jakarta, 2001.

Arens, Alvin.A, Randal.J.Elder, Mark.S.Beasley, Auditing & Pelayanan Verifikasi, Edisi 9, Penerbit PT. Index, Jakarta, 2003.

Arens, Alvin A., James K. Loebbecke, *Auditing Suatu Pendekatan Terpadu*, Buku Satu, diadaptasi oleh Amir Abadi Yusuf, Edisi Indonesia, Salemba Empat, Jakarta, 1992.

Drs. Abdul Halim. MM. Ak, *Analisis Investasi*, Edisi 2, Penerbit Salemba Empat, Jakarta, 2000.

Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, *Pedoman Penulisan Skripsi Fakultas Ekonomi UNSRI*, FE UNSRI, Palembang, 2007.

Harahap, Sofyan Syafri, *Teori Akuntansi*, Edisi 1, PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta, 1997.

Husnan, Suad, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi Ketiga, Penerbit UPP AMP YKPN, Yogyakarta, 2001.

Indriantoro, Nur dan Supomo, *Metodologi Penelitian Bisnis*, BPFE UGM, Yogyakarta, 2000.

Jogianto, H. M., *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, BPFE, Bandung.

Jurnal Fakultas Ekonomi UNS, *Perspektif*, Edisi Januari-Maret 1997, No. 05.ISSN:1410-1815.

Marito, Juliana, *Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap Perubahan Harga Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta*, Skripsi, Fakultas Ekonomi Unsri, 2004

Noverawaty, *Pengaruh Publikasi Informasi Akuntansi Terhadap Return Saham Perusahaan Industri Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta (BEJ)*, Skripsi, Fakultas Ekonomi Unsri, 2004

Prof. Dr. Jogiyanto H.M., MBA., Ak., *Metodologi Penelitian Bisnis (Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman)*, Cetakan Pertama, BPFE Yogyakarta, Yogyakarta, 2004.

Roswita AB, *Ekonomi Moneter, Teori, Masalah dan Kebijaksanaan.* Palembang, Penerbit Universitas Sriwijaya, 1999.

Syahri, Alhusin, *Aplikasi Statistik Praktis Dengan menggunakan SPSS 10 for Windows*, Edisi 2, Graha Ilmu, Yogyakarta, 2003.

Website: www.bapepam.co.id

Website: www.bi.go.id

Website: www.jsx.co.id

Widoatmojo, Sawidji., SE., *Teknik Memetik Keuntungan di Bursa Efek*, Rineka Cipta, Jakarta, 1996.

Wild, John. J, K.R. Subramanyam, Robert F. Halsey, *Analisis Laporan Keuangan*, Buku satu, Edisi 8, Penerbit Salemba Empat, Jakarta, 2005.