

**PENGARUH UKURAN KAP, AUDIT TENURE, DAN AUDITOR
SPESIALISASI INDUSTRI TERHADAP *COST OF EQUITY*
*CAPITAL***

*Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun
2013-2017*



DISUSUN OLEH
Vinna Permata Sari
01031181520052

AKUNTANSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana ekonomi
KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN
TINGGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2019

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
PENGARUH UKURAN KAP, AUDIT TENURE, DAN AUDITOR
SPESIALISASI INDUSTRI TERHADAP COST OF EQUITY CAPITAL

Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017

Disusun Oleh :

Nama : Vinna Permata Sari
Nim : 01031181520052
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Pengauditan

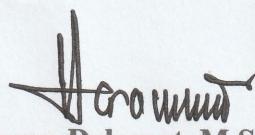
Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua

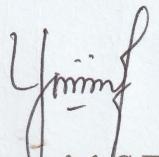
Tanggal : 8 April 2019


Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak

NIP 195501131990031002

Anggota

Tanggal : 29 Maret 2019


Dr.E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak

NIP 197704172010122001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH UKURAN KAP, *AUDIT TENURE*, DAN AUDITOR SPESIALISASI
INDUSTRI TERHADAP *COST OF EQUITY CAPITAL*

Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017

Disusun Oleh :

Nama : Vinna Permata Sari
Nim : 01031181520052
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Pengauditan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 18 juli 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 18 Juli 2019

Ketua,

Drs. Harun DL, M.Si., AK
NIP. 19550113 199003 1 002

Anggota,

Dr. E. Yushaini, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19770417 201012 2 001

Anggota,

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Allah tidak membebankan sesuatu kepada hamba-Nya, melainkan sesuai kemampuannya”.
(QS. Al Baqarah [2] : 286)

“Intelligence without ambition is a bird without wings.”
(Salvador Dali)

“If you judge people, you have no time to love them.”
(Mother Teresa)

“Be careful about reading health books. You may die of a misprint.”
(Mark Twain)

PERSEMBAHAN

Ku persembahkan bingkisan
sederhana ini untuk :

- Papa dan mamaku, lufianto dan
ita septiani
- Seluruh keluarga besarku
- Semua teman tersayangku
- Serta almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Ukuran KAP, Audit Tenure,Dan Auditor Spesialisasi Industri Terhadap *Cost Of Equity Capital* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2013-2017)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memenuhi kelulusan dalam meraih gelar sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, baik secara moril maupun materiil kepada :

1. Allah SWT, atas segala nikmat yang telah diberikan.
2. Rektor Universitas Sriwijaya, Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE** beserta jajarannya.
3. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Bapak **Prof. Dr. Taufiq, S.E., M.Si.,**
4. Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** dan Ibu **Dr.E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak **Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak** dan Ibu **Dr.E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak** selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak memberikan bimbingan, kritik, saran, dan pengarahan dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
6. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku Dosen Penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan waktu dan dukungan kepada penulis.

7. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmunya selama masa studi.
8. Seluruh staf dan karyawan di Jurusan Akuntansi, bagian tata usaha, dan ruang baca Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak membantu dalam semua proses yang diperlukan.
9. Bapak dan Mamaku tersayang, **Lufianto** dan **Ita Septiani** terimakasih yang tak terhingga untuk semua cinta, kasih sayang, do'a, nasihat, dukungan, motivasi, perhatian dan segala-galanya.
10. Seluruh Keluarga Besarku yang sudah memberikan dukungan dan semangat hingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Angkatan 2015, terimakasih atas kebersamaan yang indah selama penulis menempuh pendidikan.
12. Terimakasih untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang dengan tulus memberikan motivasi dan do'a sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Semoga Allah SWT membalas semua yang telah kalian berikan kepada penulis dalam kelancaran penyelesaian skripsi ini

Indralaya, 18 Juli 2019
Pembuat Pernyataan,

Vinna Permata Sari
NIM 01031181520052

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa :

Nama : Vinna Permata Sari

Nim : 01031181520052

Jurusan : Akuntansi

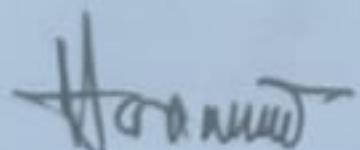
Mata Kuliah : Pengauditan

Judul Skripsi : Pengaruh Ukuran Kap, Audit Tenure,Dan Auditor Spesialisasi Industri Terhadap *Cost Of Equity Capital* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2013-2017)

Telah kami periksa cara penulisan, *grammer*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

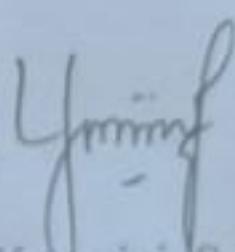
Indralaya, 18 Juli 2019

Ketua,



Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP 195501131990031002

Anggota,



Dr. E. Yushnaini, S.E., M.Si., Ak
NIP 197704172010122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRAK

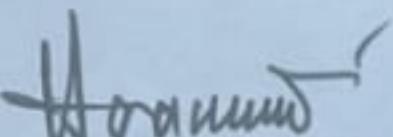
PENGARUH UKURAN KAP, AUDIT TENURE, DAN AUDITOR SPESIALISASI INDUSTRI TERHADAP *COST OF EQUITY CAPITAL*
Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017

Oleh :
Vinna Permata Sari
Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti mengenai hubungan antara ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP), audit tenure dan auditor spesialisasi industri dan *cost of equity capital* di Indonesia. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan uji regresi sebagai alat uji hipotesis. Pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan purposive sampling terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2017. Sebanyak 44 perusahaan digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ukuran Kantor Akuntan Publik berpengaruh negatif secara signifikan terhadap *cost of equity capital*. audit tenure berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *cost of equity capital*. sementara auditor spesialisasi industry berpengaruh positif secara signifikan terhadap *cost of equity capital*.

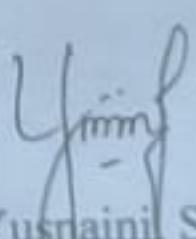
Kata Kunci : Cost of Equity Capital, Kualitas Audit, Ukuran Kantor Akuntan Publik, *Audit tenure*, Auditor Spesialisasi Industri.

Ketua,


Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP 195501131990031002

Indralaya, 18 Juli 2019

Anggota,


Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak
NIP 197704172010122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi


Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRACT

**THE INFLUENCE OF AUDIT FIRM SIZE, AUDIT TENURE, AND
AUDITOR INDUSTRY SPECIALIZATION ON COST OF EQUITY CAPITAL**
**(Manufacture Industry Listed in Indonesian Stock Exchange for periods
2013-2017)**

By :

Vinna Permata Sari

Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak

Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak

This research aims to examine the evidence about relationship between firm size, audit tenure, auditor industry specialization and cost of equity capital in Indonesia. This research was conducted by regression test as a test of the hypothesis. Data collection in this research using purposive sampling to companies listed at the Indonesian Stock Exchange in 2013-2017. As many as 44 companies are used as samples in this research. Test results of this study indicate that the size of the audit firm is negatively significant related to the cost of equity capital. the audit tenure negatively related and does not significantly affect the cost of equity capital. While Auditor industry specialization are positively significant related to the cost of equity capital.

**Keywords : Cost of Equity Capital, Audit Firm Size, Audit Tenure,
Auditor industry Specialization.**

Chairman,

Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP 195501131990031002

Member,

Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak
NIP 197704172010122001

*Acknowledged by,
Head of Accounting Department*

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Vinna Permata Sari
Jenis Kelamin : 01031181520052
Tempat/Tanggal Lahir : prabumulih, 12 juli 1997
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Prunas Vina Sejahtera 1 Blok F No 4 Gunung Ibul,
Prabumulih, Sumatera Selatan
Email : Vinna1207@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2003-2009 : SD Negeri 46 Prabumulih
Tahun 2009-2012 : SMP Negeri 8 Prabumulih
Tahun 2012-2015 : SMA Plus Negeri 1 Prabumulih
Tahun 2015-2019 : S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI.....	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
1. Pendahuluan	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
2. Tinjauan Pustaka	6
2.1. Landasan Teori	6
2.1.1. Teori Agensi	6

2.1.2. <i>Cost of equity capital</i>	7
2.1.3. Ukuran Kantor Akuntan Publik	8
2.1.4. <i>Audit tenure</i>	10
2.1.5. Auditor Spesialisasi Industri.....	11
2.2. Penelitian Terdahulu	12
2.3. Kerangka Pemikiran	19
2.4. Hipotesis Penilitian	20
2.4.1. Ukuran Kantor Akuntan Publik	20
2.4.2. <i>Audit tenure</i>	21
2.4.3. Auditor Spesialisasi Industri.....	22
3. Metodologi Penelitian	24
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	24
3.2. Rancangan Penelitian	24
3.3. Jenis dan Sumber Data.	24
3.4. Metode Pengumpulan Data	24
3.5. Populasi dan Sampel.....	25
3.6. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.6.1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	26
3.6.2. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	27
3.6.2.1. Ukuran kantor akuntan publik	27
3.6.2.2. Audit tenure	27
3.6.2.3. Auditor spesialisasi industri.....	28
3.6.3. Variabel kontrol	28

3.7.	Teknik Analisis Data	29
3.7.1.	Statistik Deskriptif	30
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	30
3.7.2.1.	Uji Normalitas	30
3.7.2.2.	Uji Multikolenieritas.....	30
3.7.2.3.	Uji Autokorelasi	31
3.7.2.4.	Uji Heteroskedastisitas	31
3.7.3.	Analisis Regresi dan Uji Hipotesis	32
3.7.3.1.	Analisis Regresi.....	32
3.7.3.2.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	33
3.7.3.3.	Uji Statistik T.....	33
3.7.3.4.	Uji Statistik F.....	33
4.	Hasil penelitian dan Pembahasan.....	34
4.1.	Gambaran umum objek penelitian.....	34
4.2.	Analisis data	36
4.2.1.	Statistik Deskriptif	36
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik	40
4.2.2.1.	Uji Normalitas	40
4.2.2.2.	Uji Multikolinearitas	41
4.2.2.3.	Uji Autokorelasi	41
4.2.2.4.	Uji Heterokedastisitas	43
4.3.	Uji Hipotesis	45
4.3.1.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	45

4.3.2. Uji Parameter Individual (Uji Statistik t).....	46
4.4. Pembahasan.....	49
4.4.1. Pengaruh Ukuran Kantor Akuntan publik terhadap <i>cost of equity capital</i>	49
4.4.2. Pengaruh <i>Audit Tenure</i> terhadap <i>cost of equity capital</i>	50
4.4.3. Pengaruh Auditor Spesialisasi Industri terhadap <i>cost of equity capital</i>	51
4.4.4. Variabel kontrol	53
5. Kesimpulan, Keterbatasan dan Saran.....	54
5.1. Kesimpulan.....	54
5.2. Keterbatasan	55
5.3. Saran	55
Daftar Pustaka	56
Lampiran	60

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 penelitian terdahulu.....	16
Tabel 3.1 Perincian sampel	26
Tabel 4.1 perincian sampel	34
Tabel 4.2 hasil uji normalitas:kolmogorov smirnov(K-S) 220 sampel.....	35
Tabel 4.3 hasil statistik deskriptif	36
Tabel 4.4 ukuran kap.....	37
Tabel 4.5 auditor spesialisasi industri	37
Tabel 4.6 tabel uji normalitas.....	40
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas dengan Uji VIF	41
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	42
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Transform.....	42
Tabel 4.10 Uji Heteroskesdatisitas.....	44
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	45
Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik F.....	46
Tabel 4.13 Hasil Uji Statistik t.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. kerangka pemikiran 19

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 daftar Sampel Perusahaan.....	60
Lampiran 2 Variabel Dependen Dan Independen.....	62
Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik.....	75
Lampiran 4 Uji Hipotesis	

Bab 1

Pendahuluan

1.1 Latar Belakang

Dengan perkembangan zaman yang makin maju, kondisi keuangan perusahaan merupakan hal yang paling penting untuk diperhatikan setiap *stakeholder* baik didalam maupun diluar perusahaan. Kondisi keuangan perusahaan dapat dilihat melalui laporan keuangan, Laporan keuangan tersebut memberikan informasi yang akan membantu pihak luar untuk mengambil keputusan apakah akan berinvestasi atau tidak berinvestasi pada perusahaan (Purwanto, 2012).

Pemegang saham atau investor yang menanam investasi pada perusahaan memiliki tujuan memperoleh tingkat pengembalian yang tinggi dari saham yang telah dibeli. Biaya modal ekuitas (*cost of equity capital*) merupakan tingkat pengembalian yang diharapkan oleh investor atas investasi mereka dalam perusahaan (Perwira dan Darsono, 2015).

Tingkat pengembalian tersebut terkait dengan tingkat risiko yang ditanggung oleh investor. Tingkat risiko tergantung pada tingkat keterbukaan informasi dan ketepatan informasi yang dilaporkan. Lambert et al (2007) menyatakan bahwa informasi yang baik akan menyebabkan rendahnya *cost of equity capital* karena adanya keselarasan yang baik antara peluang investasi perusahaan dan investasi pilihan. Semakin baik informasi yang disampaikan maka semakin kecil tingkat risiko yang dihasilkan.

Menurut Jensen dan Meckling (1976), adanya pemisahan kepemilikan dan kontrol perusahaan menyebabkan asimetri informasi antara manajer perusahaan dan investor. Apabila dihubungkan dengan peningkatan perusahaan, untuk mencegah terjadinya asimetri informasi, manajer dapat memberikan sinyal mengenai kondisi perusahaan kepada investor guna memaksimalisasi nilai saham perusahaan. Sinyal yang diberikan dapat dilakukan melalui ungkapan (*disclosure*) informasi akuntansi.

Manajemen akan mengungkapkan informasi secara sukarela jika manfaat yang diperoleh dari pengungkapan informasi tersebut lebih besar dari biayanya (Elliot dan Jacobson, 1994). Manfaat tersebut diperoleh karena ungkapan informasi oleh perusahaan akan membantu investor memahami risiko investasi. Ungkapan informasi oleh perusahaan saja tidak cukup untuk mengurangi asimetri infomasi. Untuk menjamin informasi yang diungkapkan perusahaan diperlukan peran dari pihak ketiga yang kompeten dan independen, yaitu auditor.

Auditor memberikan jaminan bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material (Fernando *et al*, 2010). Audit memainkan peran penting dalam mengatasi asimetri informasi antara perusahaan dan investor dengan memungkinkan pihak ketiga untuk melakukan verifikasi validitas laporan keuangan, agar investor yakin terhadap keandalan laporan keuangan yang disediakan oleh perusahaan. Transparansi dan kualitas informasi keuangan merupakan dasar ekonomi yang sangat penting dalam pengambilan keputusan investor, kreditur, dan pengguna lainnya (Alavi Tabari *et al*, 2009 seperti dikutip pangestika, 2013). Menurut Peecher *et al* (2007), audit dengan kualitas yang

lebih tinggi akan meningkatkan akurasi informasi dan membuat peluang bagi pengguna dan investor untuk menganalisis kinerja perusahaan.

Terdapat beberapa faktor yang dapat mempengaruhi *cost of equity* perusahaan diantaranya auditor spesialisasi industri, ukuran KAP dan *audit tenure*. Paramita (2012) menemukan KAP *Big 4* tidak memiliki kualitas audit yang berbeda dengan KAP *second tier* dalam perspektif investor yang diukur dengan *cost of equity*. Penelitian Khurana & Raman (2004) menunjukkan bahwa klien dari auditor *Big 4* memiliki *cost of equity* yang jauh lebih rendah dibandingkan dengan klien *non-Big 4* auditor di perusahaan-perusahaan AS.

Audit tenure juga merupakan faktor yang diyakini dapat mempengaruhi *cost of equity* perusahaan. Kirana (2013) menguji pengaruh *audit tenure* terhadap *cost of equity* nemukan bahwa *audit tenure* berpengaruh negatif secara signifikan terhadap *cost of equity*. Menurut Kirana (2013) bahwa Ada 2 teori tentang *audit tenure*. Teori yang pertama menyatakan bahwa *audit tenure* yang lebih panjang akan mengurangi kualitas audit karena dapat menyebabkan kompromi independensi auditor, tetapi teori yang kedua menyatakan bahwa *audit tenure* yang lebih panjang memungkinkan auditor untuk memperoleh pengetahuan khusus dan keahlian tentang operasi perusahaan, sistem akuntansi dan pengendalian internal agar dapat mendeteksi salah saji material dan dengan demikian mampu memberikan kualitas audit yang tinggi. Jika kualitas audit tinggi maka menekan *cost of equity* perusahaan.

Selain ukuran *audit tenure*, auditor spesialisasi industri juga merupakan faktor yang mempengaruhi *cost of equity capital*. Hajiha dan Sobhani (2012),

Herusetya (2012), Kirana (2013) serta Suparno (2013), menguji pengaruh auditor spesialisasi industri terhadap *cost of equity* menemukan bahwa auditor spesialisasi industri berpengaruh negatif secara signifikan terhadap *cost of equity*. Pengauditan yang dilakukan oleh auditor yang memiliki spesialisasi industri dapat meningkatkan kualitas audit sehingga angka yang tersaji dalam laporan keuangan bebas dari salah saji yang material dan dapat diandalkan.

Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian Zohreh Hajiha dan Neda Sobhani (2012) yang meneliti hubungan antara ukuran auditor, spesialisasi industri auditor dan *audit tenure* dengan biaya modal ekuitas. Alasan peneliti replika penelitian ini untuk mengguji apakah hasil yang didapatkan akan sama apabila diteliti di tempat dan waktu yang berbeda. Penelitian ini menggunakan kembali variabel yang ada pada penelitian Hajiha dan Sobhani (2012), yaitu ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP), *audit tenure* dan auditor spesialisasi industri.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian yang dilakukan oleh Hajiha dan Sobhani (2012) adalah Pada penelitian Hajina dan Sobhani tempat penelitiannya yaitu iran sedangkan dalam penelitian ini berlokasi di indonesia. selain tempat penelitian Sampel yang digunakan pada penelitian hajina dan sobhani adalah perusahaan di Iran yang terdaftar pada Teheran *Stock Exchange* pada tahun 2004. Sedangkan pada penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2013-2017. serta dalam mengukur variabel *audit tenure* penelitian hajima dan sobhani menggunakan variabel *dummy* sedangkan dalam penelitian ini *audit tenure* menggunakan penghitungan jumlah

tahun masa perikatan dilakukan kebelakang yaitu mulai dari tahun 2013 dan terus ditelusuri sampai tahun dimana klien berpindah ke auditor lain.

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP) mempengaruhi *cost of equity capital*?
2. Apakah *audit tenure* mempengaruhi *cost of equity capital*?
3. Apakah auditor spesialisasi industri mempengaruhi *cost of equity capital*?

1.3 Tujuan

1. Untuk mengetahui pengaruh ukuran kantor akuntan publik(KAP) terhadap *cost of equity capital*
2. Untuk mengetahui pengaruh *audit tenure* terhadap *cost of equity capital*
3. Untuk mengetahui pengaruh auditor spesialisasi industri terhadap *cost of equity capital*

1.4 Manfaat

1. Manfaat Teoritis

Memberikan tambahan bukti empiris pada literatur akuntansi, khususnya mengenai pengaruh ukuran KAP,*audit tenure* dan auditor spesialisasi industri pada *cost of equity capital*

2. Manfaat praktis

Penelitian ini bermanfaat untuk membandingkan teori yang didapat selama perkuliahan, terutama dalam bidang akuntansi *cost of equity capital*, dengan kondisi sebenarnya yang dipraktikkan.

DAFTAR PUSTAKA

Daftar pustaka

- Ahmed, A. S., Rasmussen, S. J., & Tse, S. (2008). Audit quality, alternative monitoring mechanisms, and cost of capital: An empirical analysis. Working paper, Social Science Research Network
- Arens, Alvin A. et al. 2012. Jasa Audit dan Assurance. Jakarta : Salemba Empat
- Balsam, S., Krishnan, J., & Yang, J. S. (2003). Auditor industry specialization and earnings quality. *Auditing: A Journal of Practice and Theory*, 22 (2), hal. 71- 97.
- Botosan, C. A. 2006. Disclosure and The Cost of Equity Capital: What Do We Know?.*Accounting and Business Research (International Accounting Firm)*: 31-40.
- Chen, K. C.W., Chen, Z., & Wei, K. C. J., 2009, “Legal Protection of Investors, Corporate Governance, and The Cost of Equity Capital”, *Journal of Corporate Finance* Vol. 15 No. 3 P. 273-289.
- Choi, J., C. Kim, J. Kim, dan Y. Zang. 2010. Audit Office Size, Audit Quality, and Audit Pricing. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, Vol. 29 (1): 73-97.

- Craswell, A. T., Francis, J. R., & Taylor, S. L. (1995). Auditor brand name reputations and industry specializations. *Journal of Accounting and Economics*, 20 (3), hal. 297-322.
- DeAngelo, L.E. (1981). Auditor Size and Audit Quality. *Journal of Accounting and Economics*, 3, 183-199
- Elliot, R. G. and Peter D. Jacobson. 1994. Cost and Benefit of Business Information Disclosure. *Accounting Horizon*, Vol 8, December, pp. 80-96.
- Fan, J.P.H., dan T.J. Wong, 2005. Do External Auditors Perform a Corporate Governance Role in Emerging Markets? Evidence from East Asia. *Journal of Accounting Research* 43(1); 35-72.
- Ferguson, A., Francis, J. R., & Stokes, D. J. (2003). The effects of firm wide and office level industry expertise on audit pricing. *The Accounting Review*, 78 (2), hal. 429-448.
- Fernando, Guy D., Ahmed M. Abdel-Meguid, dan Randal J. Elder. 2010. Audit Quality Attributes, Client Size, and Cost of Equity Capital. *Review of Accounting and Finance* 9 (4): 363-381.
- Francis, Jere R., Michael D. Yu. "Big 4 Office Size and Audit Quality." *The Accounting Review* vol. 84, no. 5 (2009): 1521–1552.
- Francis, J.R, E.L. Maydew, dan H. Charles Sparks. 1999. The Role of Big 6 Auditors in the Credible Reporting of Accruals. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, Vol. 18 (2): 17-34.

- Francis, J.R.dan E.R.Wilson. 1988. Auditor Changes: A Joint Test of Theories Relating to Agency Costs and Auditor Differentiation. *The Accounting Review*, Vol63 (4): 663-682.
- Geiger, M.A. dan D.V. Rama. 2006. Audit Firm Size and Going-Concern Reporting Accuracy. *Accounting Horizons*, Vol. 20 (1):1-17.
- Ghozali, Imam, 2013. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBMM SPSS 21 (edisi 7). Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hajiha, Z. & N. Sobhani. 2012. Audit Quality and Cost of Equity Capital: Evidence of Iran. *International Research Journal of Finance and Economics*, Issue 94, ISSN: 1450-2887.
- Hogan, C.E, and D.C. Jeter. 1999. Industry Specialization by Auditors. *Auditing: A Journal of Practice & Theory* 18 (Spring): 1-7.
- Ifonie, Regina Reizky. 2012. Pengaruh Asimetri Informasi dan Manajemen Laba Terhadap Cost of Equity Capital pada Perusahaan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 1 (1): 103-107.
- Indrianto, Nur dan B. Supomo. 2002. Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen. Yogyakarta: BPFE.
- Jackson, et al. (2011). Managing Human Resources. Ohio: South-Western Cengage Learning

Jensen, Michael C. & William H. Meckling. 1976. Theory of The Firm: Managerial Behaviour, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3 (4): 305- 360.

Kementerian Keuangan RI. Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 17/PMK.01/2008. Tentang Jasa Akuntan Publik.

Khurana, I. K., dan K. K. Raman. 2004. Litigation Risk and the Financial Reporting Credibility of Big 4 versus Non-Big 4 Audits: Evidence from Anglo- American Countries. *Accounting Review* 79 (2):473-495.

Lambert, R., C. Leuz and Verechia, R. 2007. Accounting Information, Disclosure, and the Cost of Capital. *Journal of Accounting Research*, 45(2), pp: 385-420.

Lie, Y., Stoke, D., & Taylor, S., 2009, "Audit Quality, Earnings Quality and The Cost of Equity Capital", Electronic Copy Available at: <http://ssrn.com/abstract, 1481823>.

Mulyadi. 2009. Auditing. Jakarta: Salemba Empat.

Myers, J., L., A. Myers, dan T. C. Omer. 2003. "Exploring the term of the auditor-client relationship and the quality of earnings: A case for mandatory auditor rotation?". *The Accounting Review* (July): pp.779-799.

Neal T., and Riley R. 2004. Auditor Industry Specialist Research Design. *Auditing: A Journal of Practice and Theory* Vol.23 No. 2 :166-177.

Pangestika Ayu Aji Kirana. 2013. Pengaruh Kualitas Audit terhadap Cost of Equity Capital. Skripsi. Universitas Diponegoro.

Payamta, 2006, “Pengaruh Kualitas Auditor, Independensi, Dan Opini Audit Terhadap Kualitas Laporan Keuangan”, Jurnal Bisnis dan Manajemen, Vol 6, No 1 hal 81 – 90.

Peecher, M. E., R. Schwartz, dan I. Solomon. 2007. It’s All about Audit Quality: Perspectives on Strategic-Systems Auditing. Accounting, Organizations and Society, 32, 463–485.

Perwira, Adi Baskara & Darsono. 2015. Analisis Pengaruh Manajemen Laba dan Asimetri Informasi Terhadap Biaya Modal Ekuitas. Diponegoro Journal of Accounting, 4 (4): 1- 11, ISSN (Online): 2337-3806.

Purwanto, Agus. 2012. Pengaruh Manajemen Laba, Asymmetry Information, dan Pengungkapan Sukarela Terhadap Biaya Modal. Simposium Nasional Akuntansi XV. Banjarmasin.

Republik Indonesia.Undang-Undang No.5 Tahun 2011.Tentang Akuntan Publik.

Scott, W.R. 1997. Financial Accounting Theory. Prentice Hall

Setyaningrum, D. P. O. & Zulaikha. 2013. Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Luas Pengungkapan Sukarela dan Implikasinya Terhadap Biaya Modal Ekuitas (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011). Diponegoro Journal of Accounting, 2 (2): 1- 14, ISSN (Online): 2337-3806.

Utami, Wiwik. 2005. Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas (Studi pada Perusahaan Publik Sektor Manufaktur). SNA VII Solo

Watkins. Ann L, Hillison, William, Morecroft, Susan E. (2004). Audit Quality: A Synthesis Of Theory and Empirical Evidence. Journal Of Accounting Literature, Vol 23 pp.153-193.

Wisnu Widiawan. 2011. Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Pergantian Kantor Akuntan Publik. Skripsi. Universitas Diponegoro Semarang.

Wulandari & Andri Prastiwi. 2014. Pengaruh Pengungkapan Intellectual Capital Terhadap Cost of Equity Capital (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2012). Diponegoro Journal of Accounting, 3 (4): 1-14, ISSN (Online): 2337-3806.