

**PENGARUH *AUDIT DELAY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG PERNAH
TERDAFTAR DI INDEKS LQ-45 BURSA EFEK INDONESIA
T A H U N 2 0 1 6 - 2 0 1 8)**



Skripsi Oleh:

ZORA NAYAKA WIDYADHANA

01031181621020

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2020

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH *AUDIT DELAY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG PERNAH
TERDAFTAR DI INDEKS LQ-45 BURSA EFEK INDONESIA
T A H U N 2 0 1 6 - 2 0 1 8)**

Disusun Oleh:

Nama : Zora Nayaka Widyadhana

Nim : 01031181621020

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

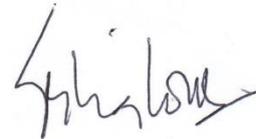
Bidang Kajian/ Konsetrasi : Pengauditan II

Disetujui Untuk Digunakan dalam Ujian Komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua,



Tanggal

: 01 NOVEMBER 2019

Dr. Tertiarto Wahyudi, SE, MAFIS, Ak, CPA

NIP. 196310041990031002

Anggota,



Tanggal

: 04 NOVEMBER 2019

Hj. Rina Tjandrakirana DP, SE, M.M., Ak

NIP. 196503111992032002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PENGARUH *AUDIT DELAY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG PERNAH
TERDAFTAR DI INDEKS LQ-45 BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2016-2018)

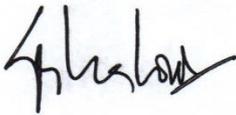
Disusun Oleh:

Nama : Zora Nayaka Widyadhana
Nim : 01031181621020
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/ Konsetrasi : Pengauditan II

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 20 Desember 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 20 Desember 2019

Ketua,



Dr. Tertanto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CPA
NIP. 196310041990031002

Anggota.



Hj. Rina Tjandrakirana, DP, S.E., MM., Ak
NIP. 196503111992032002

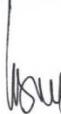
Anggota,



Eka Meirawati, S.E., M.Si., Ak
NIP. 196905251996032001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Zora Nayaka Widyadhana

NIM : 01031181621020

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah Skripsi : Pengauditan II

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

“PENGARUH *AUDIT DELAY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG PERNAH TERDAFTAR DI INDEKS LQ-45 BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016 - 2018)”

Pembimbing :

Ketua : Dr. Tertiarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CPA

Anggota : Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak

Tanggal Ujian : 20 Desember 2019

adalah benar hasil karya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebut sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 20 Desember 2019

Pembuat pernyataan,



Zora Nayaka Widyadhana

NIM. 01031181621020

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain) dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”.

(Q.S Asy- Syarh: 5-7)

“Belajar dari sebelumnya dan kemudian melakukan yang terbaik”

Kupersembahkan untuk:

- Allah SWT
- Nabi Muhammad SAW
- Ibunda dan Ayahanda
- Keluarga Besar ku
- Dosen-dosen ku
- Teman-teman ku
- Almamater ku

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul, “Pengaruh *Audit Delay* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Pernah Terdaftar di Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)”. Penulisan Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai bagaimana pengaruh *audit delay* terhadap nilai perusahaan dengan opini audit, reputasi auditor, *return on equity* dan *debt to equity ratio* sebagai variable kontrol. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diambil dari berbagai website.

Palembang, 05 November 2019

Penulis,



Zora Nayaka Widyadhana

NIM. 01031181621020

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan banyak Terima Kasih kepada:

1. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak **Prof. Dr. Taufiq, SE, M.Si** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu **Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak** selaku Pengelola Akademik Jurusan Akuntansi Kampus Palembang.
5. Bapak **Drs. Burhanuddin, M.Acc., Ak** selaku Dosen Pembimbing Akademik saya, yang telah membimbing selama perkuliahan.
6. Bapak **Dr. Tertiaro Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CPA** dan Ibu **Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak** selaku Dosen Pembimbing I dan II Skripsi, yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak **Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak., CA** dan Ibu **Eka Meirawati, S.E., M.Si., Ak** selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran untuk memperbaiki skripsi ini.

8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang dengan ikhlas telah membagikan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang sangat bermanfaat selama penulis menjalankan perkuliahan.
9. Seluruh Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan selama penulis menempuh perkuliahan.
10. Kedua orang tua yang tercinta, ayahanda Raharjo Sri Utomo dan ibunda Raras Ken Adila yang telah memberikan bantuan berupa dukungan baik materi maupun non-materi, dorongan, motivasi, kasih sayang, serta doa tulus yang tak henti kepada penulis.
11. Keluarga Besarku yang selalu memberikan kasih sayang, perhatian dan semangat tanpa henti kepada penulis.
12. *HEFIYUZO*, (Henrico, Taufik, Wahyu D.) yang senantiasa memberikan dukungan dan bantuan dalam menjalani ambisi dimasa perkuliahan.
13. *Gelantum Squad*, (Muti, Ayu, Fadhilah, Veby, Gabby, Sisca, Regina, Yoga, Taufik, Wahyu D.) yang senantiasa memberikan dukungan dan bantuan, membuat hari-hari perkuliahan menjadi lebih bermakna, semua kenangan yang tak terasa telah kita lewati bersama.
14. *Imasfek Squad*, (Wahyu F., Raka, Adi, Imam, Irfan, Jonathan, Helen, Kafa, Yolana, Dina, Sofi, Oden) yang senantiasa memberikan dukungan dan bantuan dalam melaksanakan kegiatan organisasi.
15. *GK Crew*, yang senantiasa memberikan dukungan dan bantuan, membuat hari-hari perkuliahan menjadi lebih bermakna, semua kenangan yang tak terasa telah kita lewati bersama.

16. *ZAREEN* (Raka, Adi, Taufik, Kevin, Moya, Yuhon, Fahmi, Koko) yang senantiasa memberikan dukungan dan bantuan berupa doa dan joki game online.
17. Teman-teman Akuntansi angkatan 2016 atas kenangan, pengalaman, bantuan, canda tawa dan kerjasama selama ini. Terima kasih telah menjadi teman seperjuangan selama menjalani perkuliahan.
18. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam proses penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Semoga Tuhan membalas semua kebaikan yang telah kalian berikan dalam penulisan skripsi ini.

Palembang, 05 November 2019

Penulis,



Zora Nayaka Widyadhana

NIM. 01031181621020

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Zora Nayaka Widyadhana

NIM : 01031181621020

Jurusan : Akuntansi

Judul Skripsi : Pengaruh *Audit Delay* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Pernah Terdaftar Di Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun penyusunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 20 Desember 2019

Pembimbing Skripsi,

Ketua,



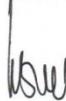
Dr. Tertarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CPA
NIP. 196310041990031002

Anggota,



Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak
NIP. 196503111992032002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

ABSTRAK

PENGARUH *AUDIT DELAY* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG PERNAH TERDAFTAR DI INDEKS LQ-45 BURSA EFEK INDONESIA T A H U N 2 0 1 6 - 2 0 1 8)

Oleh:
Zora Nayaka Widyadhana

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Audit Delay* terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang pernah terdaftar di Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018. *Audit Delay* mempengaruhi Nilai Perusahaan karena semakin lama auditor menerbitkan laporan auditnya maka semakin lama juga perusahaan akan mempublikasikan laporan keuangannya. Menurut teori sinyal, keterlambatan pelaporan secara tidak langsung juga memberikan sinyal buruk bagi investor atas kinerja perusahaan. Hal ini, menyebabkan adanya pandangan dari pelaku pasar modal yang menganggap bahwa perusahaan sedang mengalami masalah, sehingga para investor cenderung akan menjual saham perusahaan tersebut untuk menghindari berbagai risiko yang akan terjadi pada perusahaan tersebut yang menyebabkan menurunnya Nilai Perusahaan tersebut. Opini Audit, Reputasi Auditor, *Return On Equity*, dan *Debt To Equity Ratio* ditambahkan sebagai variable kontrol.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Audit Delay*, Opini Audit, Reputasi Auditor, *Return On Equity*, dan *Debt To Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, baik secara parsial maupun simultan. Namun setelah mengeluarkan data outlier, dapat ditarik kesimpulan bahwa secara parsial *Audit Delay* dan *Return On Equity* berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sedangkan Opini Audit, Reputasi Auditor, dan *Debt To Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan dan secara simultan *Audit Delay*, Opini Audit, Reputasi Auditor, *Return On Equity*, dan *Debt To Equity Ratio* tetap tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: *Audit Delay*, Opini Audit, Reputasi Auditor, *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*, Nilai Perusahaan

Ketua,



Dr. Tertiarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CPA
NIP. 196310041990031002

Anggota,



Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak
NIP. 196503111992032002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

**THE INFLUENCE OF AUDIT DELAY ON FIRM VALUE
(EMPIRICAL STUDY ON COMPANIES THAT HAVE BEEN
LISTED IN THE LQ-45 INDEX OF INDONESIA STOCK
EXCHANGE 2016-2018)**

By:
Zora Nayaka Widyadhana

This study aims to examine the influence of Audit Delay on Firm Value of companies that have been listed in the LQ-45 index of Indonesia Stock Exchange 2016-2018. Audit Delay affects the Firm Value because the longer the auditor publishes its audit report, the longer the company will publish its financial statements. According to signaling theory, delay in reporting also indirectly gives a bad signal to investors regarding the company's performance. Delay, causes stakeholders in the capital market think that the company is having a problem, so investors will tend to sell the shares of the company to avoid various risks that will occur in the company, which causes a decrease in Firm Value. Audit Opinions, Auditor Reputation, Return On Equity, and Debt to Equity Ratios were added as control variables.

The results show that Audit Delay, Audit Opinion, Auditor Reputation, Return On Equity, and Debt To Equity Ratio do not affect Firm Value, either partially or simultaneously. However, after issuing outlier data, it can be concluded partially Audit Delay and Return On Equity affects Firm Value, while the Audit Opinion, Auditor Reputation, and Debt To Equity Ratio do not affect Firm Value and simultaneously Audit Delay, Audit Opinion, Auditor Reputation, Return On Equity, and Debt To Equity Ratio remain not affect the Firm Value.

Keywords: *Audit Delay, Audit Opinion, Auditor Reputation, Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Firm Value*

Advisor,



Dr. Tertianto Wahyudi, S.E., MAFIS, Ak., CPA
NIP. 196310041990031002

Vice Advisor,



Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak
NIP. 196503111992032002

Acknowledge,
Head of Accounting Program



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Zora Nayaka Widyadhana
Jenis Kelamin : Laki-Laki
Tempat/Tanggal Lahir : Magelang, 31 Oktober 1998
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Tuguran No 183 C, RT 03, RW 06, Magelang.
Alamat Email : zoranayaka@ymail.com



Pendidikan Formal

1. Tahun Ajaran 2004-2010 : SD Negeri Bunulrejo 2 Malang
2. Tahun Ajaran 2010-2013 : SMP Negeri 1 Surabaya
3. Tahun Ajaran 2013-2016 : SMA Negeri 2 Magelang
4. Tahun Ajaran 2016-2020 : S-1 Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya

Pendidikan Non Formal : 1. Pendidikan Brevet Pajak A & B (Ikatan Akuntansi Indonesia)
2. Kursus Akuntansi Prospek

Pengalaman Organisasi : 1. Anggota Ikatan Mahasiswa Seni Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2. Anggota Tax Center Universitas Sriwijaya 2018- 2020
3. Anggota Sriwijaya Accounting Society

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xix
DAFTAR GAMBAR.....	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1. Manfaat Teoritis	9
1.4.2. Manfaat Praktis	10

1.4.2.1.	Bagi Penulis	10
1.4.2.2.	Bagi Akademisi.....	10
1.4.2.3.	Bagi Investor.....	10
1.4.2.4.	Bagi Perusahaan.....	10
1.4.2.5.	Bagi Kantor Akuntan Publik.....	11
1.4.2.6.	Bagi Pembaca	11
1.5.	Sistematika Penulisan.....	11
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN		13
2.1.	Landasan Teori.....	13
2.1.1.	Teori Sinyal.....	13
2.1.2.	Indeks LQ-45	14
2.1.3.	Nilai Perusahaan.....	15
2.1.4.	<i>Audit Delay</i>	17
2.1.5.	Hubungan Antara <i>Audit Delay</i> dan Nilai Perusahaan	18
2.1.6.	Variable Kontrol.....	19
2.1.6.1.	Opini Audit	20
2.1.6.2.	Reputasi Auditor	21
2.1.6.3.	<i>Return On Equity</i>	23
2.1.6.4.	<i>Debt To Equity Ratio</i>	24
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	24
2.3.	Kerangka Pemikiran	27
2.4.	Hipotesis	27
2.4.1.	Pengaruh <i>Audit Delay</i> terhadap Nilai Perusahaan	27
2.4.2.	Pengaruh Opini Audit terhadap Nilai Perusahaan	28
2.4.3.	Pengaruh Reputasi Auditor terhadap Nilai Perusahaan	29

2.4.4.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Nilai Perusahaan	30
2.4.5.	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	31
2.4.6.	Pengaruh <i>Audit Delay</i> , Opini Audit, Reputasi Auditor, <i>Return On Equity</i> , dan <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan ..	32

BAB III METODE PENELITIAN 33

3.1.	Ruang Lingkup Penelitian	33
3.2.	Rancangan Penelitian	33
3.3.	Jenis dan Sumber Data	34
3.4.	Teknik Pengumpulan Data	34
3.5.	Populasi dan Sampel.....	34
3.6.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
3.6.1.	Variabel Terikat (Dependen).....	39
3.6.2.	Variabel Bebas (Independen).....	43
3.6.3.	Variabel Kontrol.....	43
3.6.3.1.	Opini Audit	44
3.6.3.2.	Reputasi Auditor.....	44
3.6.3.3.	<i>Return On Equity</i> (ROE).....	44
3.6.3.4.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	45
3.7.	Teknik Analisis.....	45
3.7.1.	Statistik Deskriptif	46
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	46
3.7.2.1.	Uji Normalitas.....	46
3.7.2.2.	Uji Multikolinearitas.....	47
3.7.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	48

3.7.2.4.	Uji Autokolerasi.....	49
3.7.3.	Uji Hipotesis.....	49
3.7.3.1.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	49
3.7.3.2.	Uji Statistik t (Uji Parsial)	50
3.7.3.3.	Uji Statistik F (Uji Simultan).....	51
3.7.3.4.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	51
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1.	Statistik Deskriptif.....	52
4.2.	Pengujian Hipotesis	53
4.2.1.	Analisis Regresi Linier Berganda	54
4.2.2.	Uji Stastik t (Uji Parsial)	56
4.2.3.	Uji Statistik F (Uji Simultan)	59
4.2.4.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
4.3.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	61
4.3.1.	Pengaruh Audit Delay terhadap Nilai Perusahaan	61
4.3.2.	Pengaruh Opini Audit terhadap Nilai Perusahaan	62
4.3.3.	Pengaruh Reputasi Auditor terhadap Nilai Perusahaan	63
4.3.4.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Nilai Perusahaan	64
4.3.5.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	66
4.3.6.	Pengaruh <i>Audit Delay</i> , Opini Audit, Reputasi Auditor, <i>Return</i> <i>On Equity</i> , dan <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Nilai Perusahaan ...	68
4.4.	Analisis Tambahan	68
4.5.	Uji Asumsi Klasik.....	73
4.5.1.	Uji Normalitas.....	73
4.5.2.	Uji Multikolonearitas	74

4.5.3. Uji Heteroskedastisitas.....	74
4.5.4. Uji Autokelerasi	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	76
5.1. Kesimpulan.....	76
5.2. Saran.....	77
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN.....	81

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.1. Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.2. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
Tabel 4.3. Hasil Uji Statistik t	57
Tabel 4.4. Hasil Uji Statistik F	59
Tabel 4.5. Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	60
Tabel 4.6. Hasil Uji Statistik t Setelah Mengeluarkan Data Outlier	70
Tabel 4.7. Hasil Uji Statistik F Setelah Mengeluarkan Data Outlier	71
Tabel 4.8. Hasil Koefisien Determinasi (R^2) Setelah Mengeluarkan Data Outlier..	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Volume Perdagangan dan Indeks Harga Saham Gabungan	
Januari 2017 – Desember 2018.....	2
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sampel.....	81
Lampiran 2. Data Sampel Terbebas dari Data Outlier.....	89
Lampiran 3. Data Outlier yang Dihapus.....	95
Lampiran 4. Grafik <i>Normal Probability Plot</i>	98
Lampiran 5. Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	98
Lampiran 6. Hasil Uji Multikolonieritas.....	99
Lampiran 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	99
Lampiran 8. Hasil Uji Autokorelasi.....	100
Lampiran 9. Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah Mengeluarkan Data Outlier.....	100
Lampiran 10. Hasil Uji Autokorelasi Setelah Mengeluarkan Data Outlier...	100
Lampiran 11. Grafik <i>Normal Probability Plot</i> Setelah Mengeluarkan Data Outlier.....	101
Lampiran 12. Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Setelah Mengeluarkan Data Outlier.....	101
Lampiran 13. Hasil Uji Multikolonieritas Setelah Mengeluarkan Data Outlier.....	102

Lampiran 14. Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Mengeluarkan Data	
Outlier.....	102
Lampiran 15. Grafik Boxplot Variabel <i>Audit Delay</i>	103
Lampiran 16. Grafik Boxplot Variabel Opini Audit.....	103
Lampiran 17. Grafik Boxplot Variabel Reputasi Auditor.....	104
Lampiran 18. Grafik Boxplot Variabel <i>Return On Equity</i>	104
Lampiran 19. Grafik Boxplot Variabel <i>Debt To Equity Ratio</i>	105
Lampiran 20. Grafik Boxplot Variabel Nilai Perusahaan.....	105

BAB I

PENDAHULUAN

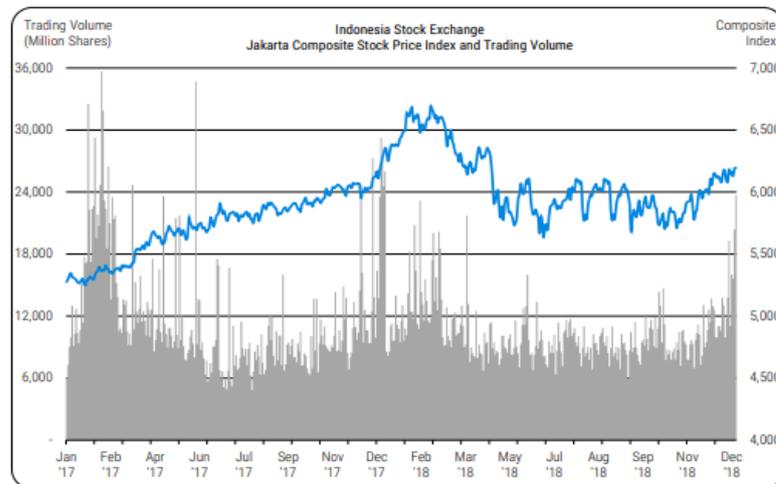
1.1. Latar Belakang

Perkembangan dunia bisnis di Indonesia saat ini semakin pesat. Hal ini ditandai dengan bertambahnya perusahaan yang melakukan *Intial Public Offering* (IPO) atau disebut dengan perusahaan *Go Public* yang terus meningkat setiap tahun. Tercatat sebanyak 14 perusahaan pada tahun 2016, 36 perusahaan pada tahun 2017, dan 57 perusahaan pada tahun 2018. Dengan adanya peningkatan tersebut, maka terdapat 620 perusahaan yang menawarkan saham perusahaanya di Bursa Efek Indonesia per 26 Desember 2018 (www.idx.co.id, 2018).

Tujuan utama dari perusahaan *Go Public* atau yang sudah terdaftar di Bursa Efek Indonesia adalah menghasilkan laba untuk meningkatkan kemakmuran pemilik atau para pemegang saham dengan cara meningkatkan nilai perusahaan (Salvatore, 2005).

Nilai Perusahaan merupakan harga sebuah saham yang telah beredar di pasar saham yang harus dibayar oleh investor untuk dapat memiliki sebuah perusahaan (Azis, 2017). Nilai Perusahaan menunjukkan pandangan para investor akan prestasi perusahaan mengelola sumber dayanya. Naik turunnya harga saham suatu perusahaan, menentukan nilai perusahaan di mata investor (Tjandrakirana & Monika, 2014). Semakin banyak investor yang membeli saham perusahaan

tersebut, maka harga saham tersebut akan meningkat kemudian nilai perusahaan akan naik. Harga saham, menunjukkan nilai perusahaan tersebut.



Sumber: data statistik idx 2018

Gambar 1.1. Volume Perdagangan dan Indeks Harga Saham Gabungan Januari 2017 - Desember 2018

Gambar 1.1. memperlihatkan harga saham mengalami perubahan setiap waktu (fluktuasi) yang tentunya mempengaruhi Nilai Perusahaan di mata investor. Terdapat berbagai faktor yang mempengaruhi fluktuasi harga saham, baik itu faktor internal maupun faktor eksternal. Faktor internal yang mempengaruhi harga saham antara lain kebijakan dividen, informasi arus kas, informasi laba, rasio keuangan, dan informasi lain yang terkait dengan laporan keuangan tahunan perusahaan. Sedangkan, faktor eksternal yang mempengaruhi harga saham antara lain transaksi saham, tingkat bunga deposito, kondisi sosial dan politik suatu negara, kebijakan makro ekonomi suatu negara, serta ditentukan oleh kekuatan permintaan dan penawaran dipasar modal. Perubahan nilai perusahaan dengan

rentang naik turun yang terlalu jauh dapat menimbulkan masalah, seperti perusahaan akan kehilangan daya tariknya di pasar modal (Rofik, 2017).

Fenomena mengenai Nilai Perusahaan merupakan hal yang menarik untuk dikaji, dikarenakan adanya banyak faktor yang dapat mempengaruhi perubahan nilai perusahaan, baik itu internal maupun eksternal. Dalam penelitian ini, penulis bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Audit Delay* terhadap Nilai Perusahaan dengan Opini Audit, Reputasi Aditor, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio* sebagai Variabel Kontrol.

Nilai Perusahaan dapat dilihat dari Abnormal Return (Wardani & Antara, 2017). Abnormal Return atau return tidak normal adalah selisih antara return sesungguhnya dengan return ekspektasian. Abnormal return terjadi karena ada informasi baru atau peristiwa baru yang mengubah nilai perusahaan dan direaksi oleh investor dalam bentuk kenaikan atau penurunan harga saham (Hartono, 2017).

Ada dua hal yang mempengaruhi Abnormal Return, yaitu dari segi ekonomi dan non ekonomi (Ekawati, 2011). Pada penelitian ini, yang mempengaruhi nilai perusahaan difokuskan pada faktor non ekonomi, yaitu banyaknya hari yang diperlukan auditor untuk menerbitkan laporan audit yang berlandaskan pada kinerja keuangan entitas yang diaudit atau disebut juga dengan *Audit Delay*.

Sesuai dengan Teori Sinyal, tentang bagaimana sebuah perusahaan memberikan sinyal kepada para pengguna laporan keuangan (Nugrahani & Ruhayat, 2018). Sinyal ini berupa informasi yang menyatakan bagaimana kondisi dan nilai perusahaan tersebut. Informasi ini merupakan informasi yang penting bagi

para investor dan pelaku bisnis guna mengambil keputusan berinvestasi terhadap suatu perusahaan.

Informasi keuangan pada tahun berjalan diumumkan untuk mendapatkan reaksi dari investor, agar mendapat reaksi yang positif dari investor maka informasi keuangan harus berkualitas. Laporan keuangan dikatakan berkualitas apabila disampaikan dengan tepat waktu dan informasi yang ada didalamnya dijamin kebenaran dan kewajarannya (Paradosi, 2012).

Dengan adanya laporan keuangan yang berkualitas maka akan membantu investor untuk mengambil keputusan terkait dengan investasi saham yang dilakukannya. Perbedaan waktu antara tanggal tutup buku laporan keuangan dengan tanggal penerbitan opini audit dalam laporan audit mengindikasikan tentang lamanya waktu penyelesaian audit yang dilakukan oleh auditor publik. Perbedaan waktu ini dalam audit sering dinamai dengan *Audit Delay*.

Sesuai dengan keputusan Badan Pengawas Pasar Modal (BAPEPAM) Nomor. KEP-346/BL/2011 dalam Peraturan Nomor X.K.2 terkait Peyampaian Laporan Keuangan Berkala Emiten atau Perusahaan Publik yang menyatakan bahwa laporan keuangan disertai dengan laporan audit lazim harus disampaikan kepada BAPEPAM paling lambat dalam waktu 90 hari atau akhir bulan ketiga setelah tahun buku berakhir (30 Maret).

Namun pada praktiknya, setiap tahunnya masih terdapat beberapa perusahaan *go public* atau yang terdaftar di bursa efek indonesia mempublikasikan laporan keuangan tahunan mereka lebih dari batas yang telah ditetapkan oleh

BAPEPAM dikarenakan *Audit Delay* yang terlalu lama. Sebagai contoh, PT Media Nusantara Citra Tbk mempublikasikan Laporan Keuangan Tahunan 2016 pada tanggal 13 April 2017 yang ditandatangani oleh auditor publik pada tanggal 8 April 2017, PT Lippo Karawaci Tbk mempublikasikan Laporan Keuangan Tahunan 2017 pada tanggal 17 April 2018 yang ditandatangani oleh auditor publik pada tanggal 5 April 2018, PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk mempublikasikan Laporan Keuangan Tahunan 2018 pada tanggal 30 April 2019 yang ditandatangani oleh auditor publik pada tanggal 30 April 2019.

Audit Delay mempengaruhi ketepatan waktu publikasi informasi keuangan sehingga berdampak pada reaksi pasar terhadap informasi perusahaan tersebut dan akhirnya mempengaruhi Nilai Perusahaan (Alfiani, 2006). Reaksi investor terhadap informasi keuangan tersebut dapat terlihat dari perubahan harga saham, apabila reaksi investor positif maka secara umum harga saham akan naik dan demikian juga sebaliknya. Keterlambatan pelaporan, secara tidak langsung juga diartikan oleh investor sebagai sinyal buruk bagi perusahaan. Hal ini, menyebabkan adanya pandangan dari pelaku pasar modal yang menganggap bahwa perusahaan sedang mengalami masalah. Sehingga para Investor cenderung akan menjual saham perusahaan tersebut untuk menghindari berbagai risiko yang akan terjadi pada perusahaan tersebut yang menyebabkan turunnya Nilai Perusahaan tersebut.

Sebagai contoh, PT Lippo Karawaci Tbk akibat keterlambat mempublikasikan Laporan Keuangan Tahunan 2017 yang dipublikasikan pada tanggal 17 April 2018 yang ditandatangani oleh auditor publik pada tanggal 5 April

2018, harga saham perusahaan tersebut mengalami penurunan setiap bulannya. Harga Penutupan Saham pada bulan Januari 2018 sebesar Rp 550, pada bulan Februari 2018 turun menjadi Rp 515, pada bulan Maret 2018 turun menjadi 480, pada saat laporan keuangan tersebut di terbitkan tanggal 17 April 2018 harga penutupan sahamnya menjadi Rp 380, kemudian harga penutupan pada bulan Mei 2018 menjadi Rp 378.

Akan tetapi, beda halnya dengan yang dialami oleh PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk yang terlambat mempublikasikan Laporan Keuangan Tahunan 2018 yaitu pada tanggal 30 April 2019 yang ditandatangani oleh auditor publik pada tanggal 30 April 2019. Harga Saham perusahaan tersebut cenderung mengalami fluktuasi. Harga Penutupan Saham pada bulan Januari 2019 sebesar Rp 3900, pada bulan Februari 2019 turun menjadi Rp 3860, pada bulan Maret 2019 naik menjadi 3950, pada saat laporan keuangan tersebut di terbitkan tanggal 30 April 2019 harga penutupan sahamnya menjadi Rp 3790, kemudian harga penutupan pada bulan Mei 2019 menjadi Rp 3900. Hal ini menunjukkan bahwasannya reaksi investor terhadap lamanya publikasi laporan keuangan yang telah diaudit berbeda-beda.

Penelitian pernah dilakukan terkait dengan Nilai Perusahaan yang dipengaruhi oleh *Audit Delay*. Utomo, Kumalasari, dan Machmuddah (2017) menyatakan bahwa *Audit Delay* tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Namun, pada penelitian Girsang, Machpudi, dan Putra (2015) *Audit Delay* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

Adanya beberapa perbedaan hasil penelitian dan research gap antara teori dan praktik yang diperoleh menjadikan peneliti ingin menguji beberapa variabel dalam penelitian ini. Penelitian ini mengacu pada penelitian-penelitian sebelumnya yang telah dilakukan, namun memiliki beberapa perbedaan yang dijadikan sebagai orisinalitas penelitian.

Perusahaan yang pernah terdaftar di Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia digunakan sebagai populasi dan sampel penelitian ini dikarenakan Indeks LQ-45 merupakan indeks yang terdiri dari 45 perusahaan yang dinilai mempunyai tingkat likuiditas, kapitalisasi pasar yang tinggi serta dapat menggambarkan pergerakan harga dan perdagangan saham secara aktif yang mempengaruhi keadaan pasar saham. Perusahaan yang terdaftar di indeks LQ-45 tidak lepas dari gejala fluktuasi harga saham yang terjadi di Bursa Efek Indonesia.

Perusahaan yang terdaftar di Indeks LQ-45 diperbarui setiap enam bulan sekali, yaitu pada awal bulan Februari dan Agustus. Perusahaan yang masih berada dalam kriteria akan tetap bertahan dalam jajaran Indeks LQ-45 sedangkan yang sudah tidak memenuhi kriteria akan diganti dengan yang lebih memenuhi kriteria.

Dalam Penelitian ini, perusahaan yang konsisten terdaftar dalam Indeks LQ-45 periode Februari 2016 - Agustus 2018 mewakili perusahaan yang mempunyai tingkat likuiditas, kapitalisasi pasar yang tinggi serta dapat menggambarkan pergerakan harga dan perdagangan saham secara aktif yang mempengaruhi keadaan pasar saham. Sebaliknya, perusahaan yang tidak konsisten terdaftar atau terdelist dari Indeks LQ-45 periode Februari 2016 - Agustus 2018 mewakili perusahaan yang tidak mempunyai tingkat likuiditas, kapitalisasi pasar yang tinggi serta tidak

dapat menggambarkan pergerakan harga dan perdagangan saham secara aktif yang mempengaruhi keadaan pasar saham.

Penelitian ini menggunakan data keuangan perusahaan yang lebih baru yang disajikan dalam website resmi Bursa Efek Indonesia dan Perusahaan terkait dengan pengamatan selama 3 tahun, yakni mulai tahun 2016 hingga tahun 2018. Selain itu, penelitian ini akan mengkaji mengenai pengaruh *Audit Delay* terhadap Nilai Perusahaan yang diukur dengan Akumulasi Abnormal Return pada perusahaan yang terdaftar di Index LQ-45 dengan Opini Audit, Reputasi Auditor, *Return On Equity*, dan *Debt to Equity Ratio* sebagai Variabel Kontrol. Variabel Kontrol merupakan variabel yang digunakan untuk melengkapi atau mengontrol hubungan kausalnya supaya lebih baik untuk didapatkan model empiris yang lebih lengkap dan lebih baik. Dengan demikian, penelitian ini diharapkan akan menghasilkan hasil yang lebih relevan dan representatif terhadap Nilai Perusahaan.

Berdasarkan penjabaran diatas serta latar belakang yang telah diutarakan oleh penulis, maka penulis tertarik untuk mengkaji dan meneliti kembali tentang faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Perusahaan dengan mengusung judul penelitian skripsi yaitu "***PENGARUH AUDIT DELAY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG PERNAH TERDAFTAR DI INDEKS LQ-45 BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018)***".

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang diatas, maka rumusan masalah penelitian ini adalah bagaimana pengaruh *Audit Delay* terhadap Nilai Perusahaan

pada perusahaan yang pernah terdaftar di Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018?

1.3. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Audit Delay* terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang pernah terdaftar di Indeks LQ-45 Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018.

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1. Manfaat Teoritis

Secara teoritis manfaat penelitian ini adalah dapat menambah wawasan ilmu dan menjadi sumber informasi pengetahuan dalam permasalahan yang berkaitan dengan Nilai Perusahaan dan memberikan bukti bagaimana pengaruh *Audit Delay* terhadap Nilai Perusahaan. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan yang berarti dalam pengembangan ilmu akuntansi. Hasil penelitian juga diharapkan menjadi bahan referensi dan perbandingan untuk penelitian-penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan Nilai Perusahaan.

1.4.2. Manfaat Praktis

1.4.2.1. Bagi Penulis

Penelitian ini, menambah wawasan dan pengetahuan peneliti sehubungan dengan Nilai Perusahaan dan juga sebagai penerapan ilmu yang telah didapatkan selama kuliah. Penelitian ini menambah wawasan dan pengetahuan mengenai Nilai Perusahaan yang dipengaruhi oleh *Audit Delay*. Selain itu, penelitian ini berguna sebagai bahan penulisan skripsi yang merupakan salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana ekonomi pada Universitas Sriwijaya.

1.4.2.2. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan referensi bagi peneliti selanjutnya serta diharapkan dapat memberikan kontribusi ilmu pengetahuan mengenai Nilai Perusahaan yang dipengaruhi oleh *Audit Delay*.

1.4.2.3. Bagi Investor

Bagi para Investor dan Calon Investor, Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dan analisis untuk pengambilan keputusan investasi saham di suatu perusahaan.

1.4.2.4. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberi masukan yang berharga untuk suatu perusahaan, guna menaikkan Nilai Perusahaannya dimata Publik.

1.4.2.5. Bagi Kantor Akuntan Publik

Penelitian ini diharapkan dapat memberi masukan bagi kantor akuntan publik untuk tetap menjaga kepastian realibilitas laporan keuangan yang mencerminkan keadaan sebenarnya pada perusahaan tersebut dan juga menjaga reputasinya, sehingga tetap menjaga kepercayaan publik terhadap hasil audit yang telah dipublikasikan.

1.4.2.6. Bagi Pembaca

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris mengenai pengaruh *Audit Delay* terhadap Nilai Perusahaan. Serta dapat memberikan pengetahuan tambahan dan dapat menjadi bahan referensi terkait permasalahan yang dibahas didalam penelitian ini.

1.5. Sistematika Penulisan

Agar dalam penelitian ini menjadi lebih terarah dan sistematis, maka disusunlah sebuah sistematikan penulisan sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini merupakan bagian pendahuluan yang terdiri dari latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II STUDI KEPUSTAKAAN

Bab ini berisikan landasan teori berdasarkan landasan dalam pembahasan permasalahan dalam penelitian ini, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan tentang ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel yang digunakan, definisi operasional variabel serta metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi mengenai hasil analisis data serta menguraikan pembahasan hasil penelitian.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi mengenai kesimpulan dari analisis data dan keterbatasan dalam melakukan penelitian ini. Serta, terdapat saran-saran yang diberikan kepada instansi terkait dan bagi peneliti selajutnya yang ingin melakukan penelitian yang serupa dengan penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Alfiani, Z. (2006). *Pengaruh Profitability, Leverage, Market Value dan Firm Size terhadap Abnormal Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ45 Tahun 2004 -2006)*. Universitas Sebelas Maret.
- Arens, A. (2013). *Jasa Audit dan Assurance*. Jakarta: Salemba Empat.
- Azis, R. Y. (2017). *Pengaruh Keputusan Investasi, Kebijakan Dividen, dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Chrisnoventie, D., & Raharja, S. (2012). Pengaruh Ukuran Kap Dan Spesialisasi Industri Kap Terhadap Kualitas Audit.
- Fahrizal, H. (2013). *Pengaruh Return On Assets (Roa), Return On Equity (Roe) Dan Investment Opportunity Set (Ios) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Jenis Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.
- Farida, R. (2016). Pengaruh Pergantian Manajemen, Kesulitan Ukuran Kap, Audit Delay Terhadap Auditor Switching.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (9th ed.)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Girsang, R. N., Machpudi, A., & Putra, W. E. (2015). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Audit Delay, Profitabilitas dan Reaksi Investor (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013).
- Gunawan, B., & Halim, M. (2012). Pengaruh Ownership Retention, Reputasi Auditor, Laba Perusahaan, dan Underpricing Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial dan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi.
- Halima, J. (2019). Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan dan Kondisi Makro Ekonomi Terhadap Abnormal Return Perusahaan Industri Pertambangan di BEI (Bursa Efek Indonesia).
- Hartono, J. (2014). *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah Dan Pengalaman-Pengalaman (6th ed.)*. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (11th ed.)*. Yogyakarta: BPFE-YOGYAKARTA.
- Herlina. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Reputasi Auditor dan Sistem Pengendalian Internal Terhadap Audit Delay.
- Juliantari, Ari, N. W., & Rasmini, N. K. (2013). Auditor Switching dan Faktor- Faktor Yang Mempengaruhinya.

- Junianto, H. (2014). Pengaruh Kebijakan Hutang, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009 - 2013.
- Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. Kep-346/bl/2011, tentang Penyampaian Laporan Keuangan Berkala Emiten atau Perusahaan Publik.
- Lestari, S. Y., & Nuryanto, M. (2018). Factors Affecting the Audit delay and Its Impact on Abnormal return in Indonesia Stock Exchange.
- Nugrahani, S., & Ruhayat, E. (2018). Pengaruh Opini Audit Terhadap Harga Saham Dengan Ukuran Kantor Akuntan Publik Sebagai Variabel Pemoderasi.
- Paradosi, G. (2012). *Analisis Pengaruh Opini Auditor, Audit Report Lag dan Kantor Akuntan Publik terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Sumatera Utara.
- Rahayu, S. (2010). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility dan Good Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi*. Universitas Diponegoro.
- Rahmantio, I., Saifi, M., & Nurlaily, F. (2018). Pengaruh Debt To Equity Ratio , Return On Equity , Return On Asset dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016).
- Rudyawan, A. P., & Badera, I. D. N. (2009). Opini Audit Going Concern: Kajian Berdasarkan Model Prediksi Kebangkrutan, Pertumbuhan Perusahaan, Leverage, Dan Reputasi Auditor.
- Salvatore, D. (2005). *Ekonomi Manajerial dalam Perekonomian Global* (5th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Sanulika, A. (2018). Pengaruh Opini Audit, Peringkat KAP, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Auditor Swiching Sebagai Variabel Mediasi.
- Saputra, W. (2017). *Pengaruh Earning Per Share (Eps), Return On Equity (Roe), Debt Equity Ratio (Der), Dan Return On Investment (Roi) Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Lampung.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Shinta, S. R. (2018). *Analisis Pengaruh Book Value (BV), Current Ratio (CR), Earning Per Share (EPS), Price Book Value (PBV), Price Earning Ratio (PER) dan Total Asset Turn Over (TATO) terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Go Publik yang terdaftar di BEI Periode 20*. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.

- Silalahi, S. A. (2009). *Analisis Pengaruh Laporan Keuangan Terhadap Abnormal Return Pada Sektor Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Sumatera Utara.
- Sitanggang, A. K. H., & Ariyanto, D. (2015). Determinan Audit Delay dan Pengaruhnya Terhadap Harga Saham.
- Standar Profesional Akuntan Publik – PSA 29 SA Seksi 508 (2001).
- Sugiyono. (2011). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: CV. Alfabeta.
- Suharno. (2016). *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2014*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Suliyanto. (2011). *Ekonometrika Terapan: Teori Dan Aplikasi Dengan SPSS* (1st ed.). Yogyakarta: ANDI.
- Tjandrakirana, R., & Monika, M. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.
- Utami, R. B., & Prasetiono. (2016). Analisis Pengaruh TATO, WCTO, dan DER Terhadap Nilai Perusahaan dengan ROA sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013).
- Utomo, M. P. (2018). *Pengaruh Good Corporate Governance , Struktur Modal , Opini Audit , Pergantian Manajemen , Keputusan Investasi , Komite Audit , Terhadap Nilai Perusahaan (Tobin ' s Q) Pada Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2*. Universitas Sumatera Utara.
- Utomo, S. D., Kumalasari, M. A., & Machmuddah, Z. (2017). Financial Performance, Audit Delay and Firm Values Banking in Indonesia. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*.
- Wardani, K., & Antara, D. M. (2017). Pengaruh Annual Report Award (ARA) Terhadap Nilai Perusahaan.
- Wibowo, A. S. (2014). Pengaruh Kompetensi, Reputasi Audit Dan Profesionalisme Akuntan Publik Terhadap Kualitas Audit.
- Yuriyana, A. P. (2018). *Pengaruh Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) Dan Price To Book Value (PBV) terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Wiwaha.

www.finance.yahoo.com

www.google.com/finance

www.idx.co.id