

**Analisis Pengaruh *Audit Tenure*, Auditor Spesialisasi Industri,  
dan Ukuran KAP terhadap *Cost of Equity Capital* (Studi  
Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019)**



**SKRIPSI**

oleh :

**RENJANI SETYANENGS**

**01031181722007**

**AKUNTANSI**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2021**

## LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

“Analisis Pengaruh *Audit Tenure*, Auditor Spesialisasi Industri, dan Ukuran Kap Terhadap *Cost Of Equity Capital* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019)”

Disusun oleh:

Nama : Renjani Setyanengsi  
NIM : 01031181722007  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Pengauditan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

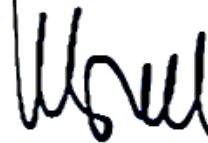
Tanggal Persetujuan

Tanggal

: 24 Maret 2021

Dosen Pembimbing

Ketua



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

Tanggal

: 02 Maret 2021

Anggota



Abdul Rohman, S.E., M.Si.  
NIP. 197207192015101101

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

### ANALISIS PENGARUH *AUDIT TENURE*, AUDITOR SPESIALISASI INDUSTRI, DAN UKURAN KAP TERHADAP *COST OF EQUITY* *CAPITAL* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015 – 2019)

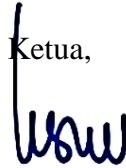
Disusun oleh :

Nama : Renjani Setyanengsi  
NIM : 01031181722007  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Mata Kuliah : Pengauditan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 20 Mei 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Inderalaya, 20 Mei 2021

Ketua,



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

Anggota,



Abdul Rohman, S.E., M.Si.  
NIP. 197207192015101101

Anggota,



Efva Octavina Donata G, S.E., M.Si., Ak., CA  
NIP.198610262015042002

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi

**ASLI**  
28/5/2021  
JURUSAN AKUTANSI  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS  
Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA  
NIP.197303171997031002

## **SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Renjani Setyanengsi  
NIM : 01031181722007  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian : Pengauditan  
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul :

Analisis Pengaruh *Audit Tenure*, Auditor Spesialisasi Industri, dan Ukuran KAP Terhadap *Cost of Equity Capital* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019)

Pembimbing :

Ketua : Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA  
Anggota : Abdul Rohman, S.E., M.Si  
Tanggal Ujian : 20 Mei 2021

Adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

**Indralaya, 20 Mei 2021**

**Pembuat Pernyataan,**



**Renjani Setyanengsi**

**NIM. 01031181722007**

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Allah lah hendaknya kamu berharap.”

*(Q.S. al -Insyirah 6-8)*

“Jika anda mendidik seorang pria, maka seorang pria akan terdidik. Tapi jika anda mendidik seorang wanita, sebuah generasi akan terdidik”  
*(Brigham Young)*

“Gantungkan cita-cita mu setinggi langit! Bermimpilah setinggi langit. Jika engkau jatuh, engkau akan jatuh di antara bintang-bintang” *(Ir. Soekarno)*

“Apapun yang dilakukan oleh seseorang itu, hendaknya dapat bermanfaat bagi dirinya sendiri, bermanfaat bagi bangsanya, dan bermanfaat bagi manusia di dunia pada umumnya.” *(Ki Hadjar Dewantara)*

Skripsi ini saya persembahkan  
untuk

- ♥ Allah SWT
- ♥ Nabi Muhammad SAW
- ♥ Kedua orang tua
- ♥ Pasangan Hidup
- ♥ Kakak
- ♥ Kedua adik
- ♥ Almamater

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia- Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian Skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh *Audit Tenure*, Auditor Spesialisasi Industri, dan Ukuran KAP Terhadap *Cost of Equity Capital* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019)”** dengan lancar. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Penulisan dalam skripsi ini dibagi menjadi lima bab, terdiri dari BAB I Pendahuluan, BAB II Tinjauan Pustaka, BAB III Metodologi Penelitian, BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan, dan BAB V Penutup.

Skripsi ini membahas mengenai bagaimana pengaruh *Audit Tenure*, Auditor Spesialisasi Industri, dan Ukuran KAP Terhadap *Cost of Equity Capital* perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015 – 2019 sehingga data utama yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari *website* resmi Bursa Efek Indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)). Data tersebut kemudian dikumpulkan melalui teknik *purposive sampling* kemudian diolah dengan analisis regresi berganda menggunakan aplikasi statistik SPSS.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak yang menyertai penulis. Dengan segala kerendahan

hati, pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan akal pikiran dan keluasan hati sehingga penulis selalu berusaha memberikan karya terbaik bagi diri penulis maupun orang lain.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah berjuang menuntun umat dari zaman kegelapan ke zaman yang terang penuh dengan ilmu pengetahuan sehingga penulis dapat menuntut ilmu seperti sekarang.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE sebagai Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc, Ak., CA sebagai Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan selaku ketua dosen pembimbing skripsi yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Dr. E.Yusnaini.S.E,M.Si.,Ak sebagai Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Bapak H. Abdul Rohman, S.E., M. Si. selaku anggota dosen pembimbing skripsi yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Ibu Efva Octavina Donata G, S.E., M. Si., Ak., CA selaku dosen penguji dan pengajar yang telah membantu memberikan kritik dan saran dalam

menyelesaikan skripsi ini serta memberikan berbagai ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama penulis melaksanakan perkuliahan.

9. Bapak Mukhtaruddin, S.E. Ak. M.Si. selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan nasihat serta semangat selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Semua Bapak/ Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang dengan penuh dedikasi menuntun dan membimbing penulis selama mengikuti perkuliahan sampai dengan menyelesaikan skripsi.
11. Kak adi dan mba novi selaku Staf administrasi jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan setiap pemberkasan demi kelancaran proses pembelajaran dan proses penulisan skripsi sampai dengan berakhirnya masa perkuliahan.
12. Seluruh staf tata usaha dan staf administrasi perpustakaan serta para pegawai di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya .
13. Orang tua tercinta, Alm. Bapak Suhartono dan Ibu Teti Susila, yang banyak sekali memberikan dukungan secara materi dan memberikan semangat, nasihat, dukungan moral, kasih sayang dan doa yang tiada henti kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
14. Kakak kandung tersayang, Hendi Tito Anugerah, yang telah menjadi penyemangat penulis untuk menyelesaikan skripsi.
15. Adik-adik kandung tersayang, Muhammad Aprizaldi dan Syakirah, yang telah menjadi penyemangat penulis untuk menyelesaikan skripsi.



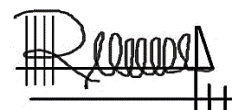
16. Refo Juliyanto yang hadir memberi semangat dan kebahagiaan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
17. Sepupu tersayang, Intan Tri Elfani, Wynneke Putri Shabirah yang selalu memberikan arahan dan motivasi kepada penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
18. Keluarga kecil, DPM KM FE UNSRI, yang telah memberikan banyak ilmu dan pengalaman yang mengesankan.
19. Kakak tingkat terbaik, Amrina Rusda, Ainun Putri, Ulfa Syifa, yang telah membantu dan memberikan semangat selama proses penulisan skripsi ini.
20. Teman terbaik, Dian Fitriani Ramadhon, Nofita Anggraini, Putri Ramadhanti, Erin Varela, Nopriella Permata Sari yang banyak menolong dalam berbagai situasi sulit yang dihadapi dalam menyelesaikan skripsi ini serta memberikan semangat, motivasi, dukungan, canda tawa serta kebahagiaan selama masa – masa pembuatan skripsi ini.
21. Teman – teman seperjuangan tersayang, Alfiyyah Nur Azizah, Anggun Novita Ayu, Angelia Puspita Kurniadi, Dela Mutia, Lusvipta Aprilia Setya Budi, Meisya Sindira, Peka Falinov, Septia Arinda, Titania Veronica Sijabat yang telah memberikan bantuan semangat, dukungan, motivasi, memberi kebahagiaan, keceriaan, dan kenangan selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
22. Teman – teman seperjuangan Akuntansi angkatan 2017 Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

23. Adik – adik tingkat terfavorit, Leni R Sari, Mauli yang pernah memberikan dorongan semangat dan mendoakan penulis agar segera menyelesaikan skripsi ini.
24. Pihak – pihak lain yang telah membantu dan memberikan doa dan semangat kepada penulis secara langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan semoga Allah SWT membalas budi baiknya dan selalu melimpahkan berkat, rahmat serta karunia-Nya kepada kita semua. Aamiin. Penulis berharap kiranya skripsi ini dapat memberikan kontribusi bagi pihak investor dan pihak akademisi sebagai bahan masukan bagi penelitian selanjutnya. Penulis telah berupaya untuk memberikan hasil yang terbaik, namun penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca.

Indralaya, 20 Mei 2021

Penulis,



Renjani Setyanengsi

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Renjani Setyanengsi  
NIM : 01031181722007  
Jurusan : Akuntansi  
Mata Kuliah : Pengauditan  
Judul Skripsi : **Analisis Pengaruh *Audit Tenure*, Auditor Spesialisasi Industri, dan Ukuran KAP Terhadap *Cost of Equity Capital* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019)**

Telah diperiksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan Kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Indralaya, 25 Mei 2021

Ketua,

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

Anggota,

Abdul Rohman, S.E., M.Si.  
NIP. 197207192015101101

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

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

## ABSTRAK

### ANALISIS PENGARUH *AUDIT TENURE*, AUDITOR SPESIALISASI INDUSTRI, DAN UKURAN KAP TERHADAP *COST OF EQUITY CAPITAL* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015 – 2019)

Oleh:

**Renjani Setyanengsi**  
**Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA.**  
**Abdul Rohman, S.E., M.Si.**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *audit tenure*, auditor spesialisasi industri, dan ukuran KAP terhadap *cost of equity capital*. Populasi dalam penelitian ini merupakan seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015, 2016, 2017, 2018 dan 2019. Metode *sampling* dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Sebanyak 50 perusahaan di Indonesia dinyatakan sebagai sampel. Penelitian ini menggunakan Teknik analisis regresi linear berganda dengan program *SPSS*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *audit tenure*, dan auditor spesialisasi industri berpengaruh signifikan dan negatif terhadap *cost of equity capital*, hal ini menunjukkan bahwa asimetri informasi dapat berkurang dan mempengaruhi tingkat pengembalian yang diharapkan investor. Sedangkan ukuran KAP tidak berpengaruh signifikan terhadap *cost of equity capital*.

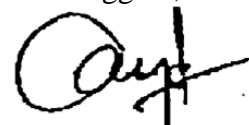
**Kata kunci:** *audit tenure*, auditor spesialisasi industri, ukuran KAP, dan biaya modal ekuitas.

Ketua,



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

Anggota,



Abdul Rohman, S.E., M.Si.  
NIP. 197207192015101101

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



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

## **ABSTRACT**

### **ANALYSIS THE EFFECT OF AUDIT TENURE, AUDITOR INDUSTRY SPECIALIZATION, AND SIZE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT (CPA) FIRM ON COST OF EQUITY CAPITAL (EMPIRICAL STUDIES OF MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2015 – 2019)**

**By:**

**Renjani Setyanengsi**  
**Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA.**  
**Abdul Rohman, S.E., M.Si.**

*This research aims to examine the effect of audit tenure, auditor industry specialization, and size of certified public accountant (CPA) firm on the cost of equity capital. The population of this research was all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015, 2016, 2017, 2018 and 2019. The sampling technique in this research used purposive sampling technique. A total of 50 companies in Indonesia were stated as samples. This research used multiple linear regression analysis techniques with the SPSS program. The results of this research showed that the audit tenure and auditor industry specialization have a significant and negative effect on the cost of equity capital, this shows that asymmetry of information can be reduced and affects to the rate of return expected by investors. Meanwhile size of certified public accountant (CPA) firm does not have a significant effect on the cost of equity capital.*

**Keywords:** *audit tenure, auditor industry specialization, size of certified public accountant (CPA) firm, and the cost of equity capital.*

*Chairman,*



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

*Member,*



Abdul Rohman, S.E., M.Si.  
NIP. 197207192015101101

*Acknowledge by,  
Head of Accounting Departement*



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

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Nama : Renjani Setyanengsi  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat/ Tanggal Lahir : Curup / 29 Mei 2000  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat Rumah (Orang Tua) : Sukaraja, Gang Teratai Putih, Provinsi Bengkulu.  
Alamat Email : [rsetyanengsi@gmail.com](mailto:rsetyanengsi@gmail.com)  
No HP : 082164481056

### Pendidikan Formal :

1. SD Negeri 02 Curup Timur tahun 2006 – 2012.
2. SMP Negeri 01 Rejang Lebong tahun 2012 – 2014 (Akselerasi).
3. SMA Negeri 01 Rejang Lebong tahun 2014 – 2017.

### Pendidikan Non Formal :

1. Kursus Mata Kuliah Akuntansi Keuangan Lanjutan 1 di Prospek Palembang.
2. Kursus Mata Kuliah Akuntansi Keuangan Lanjutan 2 di Prospek Palembang.

### Pengalaman Organisasi :

1. *Staff* Muda Departemen Badan Musyawarah DPM KM FE UNSRI periode 2019/2020.
2. Anggota Departemen MMC Badan Otonom (BO) Ukhuwah Fakultas Ekonomi UNSRI Peiode 2018/2019.
3. Anggota Ikatan Mahasiswa Bumi Raflesia (IKMABIRA) periode 2017 – 2021.

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>I</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>II</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>III</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>IV</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>V</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>VI</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>XI</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>XII</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>XIII</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>XIV</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>XV</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>XIX</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>XX</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>XXI</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1. 1 Latar Belakang .....	1
1. 2 Rumusan Masalah .....	13
1. 3 Tujuan Penelitian .....	13
1. 4 Manfaat Penelitian .....	14
1. 5 Sistematika Pembahasan .....	14
<b>BAB II .....</b>	<b>16</b>
<b>STUDI KEPUSTAKAAN.....</b>	<b>16</b>
2. 1 Landasan Teori.....	16
2.1.1 Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ).....	16
2.1.2 Masa Kerja Auditor ( <i>audit tenure</i> ).....	18

2.1.3	Auditor Spesialisasi Industri .....	19
2.1.4	Ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP).....	21
2.1.5	<i>Cost of Equity Capital</i> (Biaya Modal Ekuitas) .....	22
2.2	Penelitian Terdahulu .....	23
2.3	Pengembangan Hipotesis Penelitian .....	47
2.3.1	Pengaruh Masa Kerja Auditor ( <i>audit tenure</i> ) terhadap Biaya Modal Ekuitas ( <i>cost of equity capital</i> ).....	47
2.3.2	Pengaruh Auditor Spesialisasi Industri terhadap Biaya Modal Ekuitas ( <i>Cost of Equity Capital</i> ) .....	48
2.3.3	Pengaruh Ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP) terhadap Biaya Modal Ekuitas ( <i>Cost of Equity Capital</i> ) .....	50
2.3.4	Pengaruh Masa Kerja Auditor ( <i>audit tenure</i> ), Auditor Spesialisasi Industri, dan Ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP) secara simultan terhadap Biaya Modal Ekuitas ( <i>cost of equity capital</i> ).....	51
2.4	Alur Pikir.....	52
<b>BAB III.....</b>		<b>53</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>		<b>53</b>
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	53
3.2	Rancangan Penelitian .....	53
3.3	Jenis Data dan Sumber Data Penelitian .....	54
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.4.1	Studi Kepustakaan.....	54
3.4.2	Studi Dokumentasi .....	55
3.5	Populasi dan Sampel .....	55
3.5.1	Populasi .....	55
3.5.2	Sampel.....	56
3.6	Teknik Analisis Data.....	61
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	61
3.6.2	Uji Asumsi Klasik .....	61
3.6.2.1	Uji Normalitas .....	62



3.6.2.2	Uji Heterokedastisitas .....	62
3.6.2.3	Uji Multikolinearitas .....	63
3.6.2.4	Uji Autokorelasi.....	64
3.6.3	Uji Hipotesis .....	65
3.6.3.1	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	67
3.6.3.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	68
3.6.3.3	Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji Statistik T).....	68
3.7	Variabel Penelitian .....	69
3.7.1	Variabel Bebas (Independen).....	69
3.7.1.1	Masa Kerja Auditor ( <i>Audit Tenure</i> ).....	69
3.7.1.2	Auditor Spesialisasi Industri .....	71
3.7.1.3	Ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP).....	72
3.7.2	Variabel Terikat (Dependen).....	74
<b>BAB IV</b>	.....	<b>77</b>
<b>ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	.....	<b>77</b>
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	77
4.2	Analisis Hasil Penelitian .....	83
4.2.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	83
4.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	86
4.2.2.1	Uji Normalitas .....	86
4.2.2.2	Uji Heterokedastisitas .....	87
4.2.2.3	Uji Multikolinearitas .....	88
4.2.2.4	Uji Autokorelasi .....	90
4.2.3	Hasil Uji Hipotesis .....	92
4.2.3.1	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	92
4.2.3.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	93
4.2.3.3	Uji Koefisien Regresi secara Parsial (Uji Statistik T).....	94
4.3	Pembahasan Hipotesis.....	97
4.3.1	Pengaruh <i>Audit Tenure</i> terhadap <i>Cost of Equity Capital</i> .....	97

4.3.2	Pengaruh Auditor Spesialisasi Industri terhadap <i>Cost of Equity Capital</i>	99
4.3.3	Pengaruh Ukuran KAP terhadap <i>Cost of Equity Capital</i> .....	101
4.3.4	Pengaruh <i>Audit Tenure</i> , Auditor Spesialisasi Industri, dan Ukuran KAP secara Simultan terhadap <i>Cost of Equity Capital</i> .....	102
<b>BAB V</b>	.....	<b>106</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	.....	<b>106</b>
5.1	Kesimpulan .....	106
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	108
5.3	Saran.....	108
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	<b>110</b>
<b>LAMPIRAN</b>	.....	<b>117</b>

## DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	37
Tabel 3.1 Total Sampel Berdasarkan Karakteristik Penarikan Sampel.....	57
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian .....	58
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel .....	75
Tabel 3.4 Masa Kerja Auditor ( <i>audit tenure</i> ) .....	70
Tabel 3.5 Ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP) .....	73
Tabel 4.1 Sejarah Singkat Perusahaan Sampel.....	77
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	84
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	86
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	87
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	89
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	91
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	92
Tabel 4.8 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	93
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Regresi secara Parsial (Uji Statistik T).....	95

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Alur Pemikiran.....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 .....	117
Lampiran 2 .....	118
Lampiran 3 .....	125
Lampiran 4 .....	126
Lampiran 5 .....	128
Lampiran 6 .....	129
Lampiran 7 .....	132
Lampiran 8 .....	134
Lampiran 9 .....	150
Lampiran 10 .....	152
Lampiran 11 .....	161
Lampiran 12 .....	170
Lampiran 13 .....	171
Lampiran 14 .....	174

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1. 1 Latar Belakang**

Hal yang sangat penting yang perlu diperhatikan oleh setiap pemangku kepentingan adalah kondisi keuangan suatu perusahaan, yang dapat dilihat melalui laporan keuangan (Ningsih & Ariani, 2016). Menyajikan laporan keuangan yang menjadi pertanggungjawaban terhadap pihak – pihak yang memakai dan yang berkepentingan terhadap perusahaan adalah yang harus dilakukan oleh perusahaan sekarang ini (SAK,2004 dalam Suparno, 2013).

Akuntansi diartikan sebagai sebuah sistem yang mengolah data keuangan menjadi sebuah informasi yang mampu memberikan manfaat bagi para pemakainya sebagai basis dalam mengambil keputusan (Soemarso, 2004 dalam Suparno, 2013). Pemakai informasi sehubungan dengan informasi yang telah dihasilkan oleh suatu perusahaan terbagi atas dua kategori, kategori yang pertama yaitu pihak internal adalah pihak yang berasal dari dalam perusahaan seperti karyawan dan manajer perusahaan (Hastuti, 2012), kategori kedua adalah pihak eksternal yaitu pihak yang berasal dari luar perusahaan yang berkepentingan terhadap perusahaan seperti kreditur, pemerintah, bank, dan investor (Soemarso, 2004 dalam Suparno, 2013).

Laporan keuangan adalah hasil dari rentetan proses yang dimulai dari adanya transaksi ekonomi sampai dengan pencatatan serta pemrosesan bukti

transaksi tersebut sampai menjadi laporan keuangan (Saadah, 2018). Yang mana catatan mengenai informasi keuangan tersebut berguna untuk menggambarkan kinerja perusahaan pada suatu periode akuntansi (Kirana, 2013), dan sarana mengurangi ketidakseimbangan informasi yang dimiliki oleh manajemen perusahaan dan pihak investor (Yuvita & Darmawati, 2013).

Catatan mengenai informasi keuangan perusahaan saja tidak cukup untuk mengurangi ketidakseimbangan informasi tetapi diperlukan adanya peran dari auditor sebagai pihak ketiga yang independen dan kompeten (Kirana, 2013), auditor adalah profesi akuntan publik yang mempunyai sertifikat CPA dan telah lulus S1 (Sanjaya, 2017). Ketidakseimbangan informasi tersebut dapat diatasi dengan mengaudit laporan keuangan perusahaan dengan cara mendeteksi perbedaan antara informasi dengan angka – angka yang ada di dalam laporan keuangan yang informasikan oleh manajemen serta realita yang diperoleh pada saat melakukan audit dilapangan ( Yuvita & Darmawati, 2013).

Untuk mengurangi efek yang merugikan dari pemilik, auditor diwajibkan untuk memberikan kepercayaan yang cukup bahwa laporan keuangan yang telah diaudit terbebas dari salah saji material dari pada memberikan investor asuransi terhadap kerugian (Suparno, 2013). Apabila salah saji diperoleh maka akan menyajikan laporan keuangan yang bersifat baik, yang dapat dimanfaatkan dalam menganalisis kinerja perusahaan dan

dapat digunakan investor sebagai pengambilan keputusan untuk berinvestasi atau tidak (Kirana, 2013).

Auditor perlu mengumpulkan bukti audit sebagai basis dalam melakukan audit terhadap laporan keuangan, bukti audit digunakan untuk mencari kebenaran angka yang dilaporkan, semakin banyak kuantitas bukti audit yang relevan dan kompeten dikumpulkan, semakin tinggi tingkat keyakinan yang dihasilkan oleh auditor (Setiawan, 2013). Setelah bukti audit dikumpulkan kemudian para auditor memberikan opininya mengenai kesesuaian laporan keuangan yang telah dikeluarkan perusahaan terhadap standar akuntansi keuangan dan standar audit (Andriana & Friska, 2014). Pendapat wajar tanpa pengecualian (*Unqualified opinion*) diberikan kepada laporan keuangan suatu perusahaan yang berkualitas baik, pendapat tersebut disampaikan oleh kantor akuntan publik (KAP) yang sudah menyelesaikan tugasnya dalam mengaudit perusahaan yang berkepentingan (Setiawan, 2013). Pendapat yang telah dikeluarkan oleh auditor harus dipertanggungjawabkan (Dewi & Ariyanto, 2017).

Kualitas audit adalah hal yang penting bagi investor, kualitas audit adalah kemungkinan auditor mendeteksi salah saji yang material, lalu bergantung pada kemampuan teknis yang auditor miliki dan menyampaikan salah saji material yang bergantung pada independensi auditor, yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan atau klien (Saadah, 2018). Kualitas audit dapat dikatakan baik apabila mampu memberikan informasi keuangan yang berguna bagi pemakai atau pemangku kepentingan untuk



pengambilan keputusan (Amalina, 2017). Kualitas audit adalah salah satu indikator bagi investor untuk digunakan sebagai pertimbangan berinvestasi pada suatu perusahaan yang akan mempengaruhi biaya modal ekuitas (Amalina, 2017). Proksi yang biasa digunakan untuk mengukur kualitas audit yaitu ukuran kantor akuntan publik (KAP), masa kerja auditor (*audit tenure*), dan auditor spesialisasi industri.

Munculnya banyak skandal akuntansi yang pernah terjadi pada perusahaan – perusahaan besar di dunia pada tahun 2002 seperti Enron yang melakukan penyembunyian hutang, menaikkan laba bersih, dan menyogok pihak asing untuk memenangkan kontrak yang melibatkan KAP Andersen, lalu kasus *WorldCom* yang memanipulasi laporan keuangan perusahaan dengan menaikkan pendapatan yang mengakibatkan saham menjadi tinggi sekali jauh diatas harga yang sebenarnya menyebabkan pembeli saham baru merugi, hal tersebut telah mengakibatkan turunnya kepercayaan publik terutama investor di pasar modal terhadap pelaporan keuangan yang dilakukan perusahaan. Keruntuhan perusahaan besar tersebut telah dikaitkan dengan kualitas audit yang buruk yaitu masa perikatan yang lama lebih dari lima tahun dan KAP yang berukuran besar yang tidak dapat menangkap permasalahan yang ada di organisasi (Putri, Nugraha, & Budiyono, 2015)

Fenomena yang terkait mengenai rendahnya kualitas audit juga terjadi di Indonesia antara lain Kasus yang terjadi pada tahun 2010. Kasus ini bermula ketika Bank BRI cabang Jambi memiliki kredit macet sebesar Rp. 52 Miliar. Kredit macet ini berhubungan dengan pinjaman perusahaan

Raden Motor untuk memperluas usahanya sebagai perusahaan di bidang jual beli kendaraan pada tahun 2009 dengan meminjam sebesar Rp. 52 Miliar. Pemberian kredit ini tentu dibuat berdasarkan laporan keuangan yang dibuat oleh Raden Motor yang dinilai oleh Bank BRI cabang Jambi patut diberikan pinjaman. Namun, setelah diselidiki ternyata terbukti dari hasil persidangan di Kejati Jambi bahwa ada pemalsuan laporan keuangan yang dibantu oleh akuntan publik Raden Motor, Biasa Sitepu yang membantu dalam pemalsuan laporan keuangan dengan tidak memasukkan kegiatan-kegiatan yang material yang seharusnya dimasukkan kedalam laporan keuangan Raden Motor (Fajri, 2018).

Kasus selanjutnya terjadi pada tahun 2015, yaitu kasus pembekuan KAP Ben Ardi melalui Keputusan Menteri Keuangan (KMK) Nomor 445/KM.1/2015. Penetapan sanksi pembekuan izin itu berdasarkan Peraturan Menteri Keuangan No. 17/PMK.01/2008 tentang Jasa Akuntan Publik. AP Ben Ardi, CPA, dikenakan sanksi pembekuan selama 6 bulan karena yang bersangkutan belum sepenuhnya mematuhi standar audit (SA) standar profesional akuntan publik (SPAP) dalam pelaksanaan audit umum atas laporan klien PT. Bumi Citra Permai tahun buku 2013 (Fajri, 2018).

Dari fenomena – fenomena diatas dapat disimpulkan bahwa dampak penurunan kualitas audit dapat menurunkan kepercayaan publik terhadap profesi akuntansi, menurunkan kredibilitas para akuntan publik atas hasil – hasil audit yang mereka lakukan. Oleh karena itu dalam meningkatkan kualitas audit diperlukan kompetensi. Kompetensi auditor dapat dibentuk

diantaranya melalui pengetahuan dan pengalaman yang diukur dengan proksi ukuran KAP dan auditor spesialisasi industri, dikarenakan untuk menentukan besar atau kecilnya suatu kantor akuntan publik dan menentukan seorang auditor dikatakan spesialis apa tidak dapat dilihat dari pengetahuan dan pengalaman. Untuk melakukan tugas pengauditan, auditor memerlukan pengetahuan pengauditan (umum dan khusus) dan pengetahuan mengenai bidang pengauditan, akuntansi dan industri klien (Tjun, Marpaung, & Setiawan, 2012).

Selain itu diperlukan juga pengalaman dalam melakukan audit. Seperti yang dikemukakan oleh Libby dan Frederick (1990) bahwa auditor yang berpengalaman mempunyai pemahaman yang lebih baik atas laporan keuangan sehingga keputusan yang diambil bisa lebih baik. Selain itu sesuai dengan tanggung jawabnya untuk menaikkan tingkat keandalan laporan keuangan suatu perusahaan, maka akuntan publik tidak hanya perlu memiliki kompetensi atau keahlian saja tetapi juga independensi yang diukur dengan proksi *audit tenure* serta ketepatan waktu yang baik dalam pengauditan.

Dalam melakukan kegiatan operasional perusahaan membutuhkan modal. Modal merupakan sumber pendanaan perusahaan (Setiawan & Daljono, 2014). Beberapa asumsi yang berkaitan dengan pajak dan risiko adalah yang mendasari struktur biaya modal (Jumirin, 2011). Modal tersebut diperoleh lewat dua sumber, untuk sumber yang pertama yaitu melalui hutang dan untuk sumber yang kedua yaitu melalui ekuitas (Setiawan,

2013). Tujuan pemegang saham atau investor yang menanamkan investasinya pada suatu perusahaan adalah untuk mendapatkan tingkat pengembalian (*return*) yang besar dari saham yang sudah dibelinya (Ningsih & Ariani, 2016).

*Cost of equity capital* (biaya modal ekuitas) adalah *rate of return* (tingkat pengembalian) yang diharapkan para investor atas perusahaan (Setiawan & Daljono, 2014) atau sebagai *rate* yang digunakan oleh investor untuk memprediksi arus kas pada masa yang akan datang (Amalina, 2017). Tingkat pengembalian saham (*required rate of return*) harus diperhatikan oleh perusahaan. Perusahaan sebagai suatu institusi yang memperoleh dana dari investor supaya perusahaan memperoleh dana yang telah diharapkan serta dapat membagikan *rate of return* yang telah dipersyaratkan maka *rate of return* harus menarik (Setiawan, 2013). Perusahaan dengan kondisi yang baik mempunyai kemungkinan besar untuk memberikan *return* kepada pihak investor (Setiawan & Daljono, 2014).

Pada penelitian ini faktor yang mempengaruhi kualitas audit salah satunya adalah masa kerja auditor (*audit tenure*), *audit tenure* merupakan masa penugasan atau masa perikatan (keterlibatan) antara kantor akuntan publik (KAP) dengan klien mengenai jasa audit yang telah disepakati atau dapat juga didefinisikan sebagai lama hubungan kerja antara auditor dan kliennya (Kirana, 2013). Penelitian yang dilakukan oleh Saadah (2018) dan Sanjaya (2017) menemukan bahwa kualitas audit yang diprosikan oleh *audit tenure* berpengaruh positif terhadap tingkat *cost of equity capital*,

berarti kualitas audit akan meningkatkan kepercayaan investor sehingga akan berdampak pada semakin tingginya tingkat pengembalian yang diharapkan oleh investor atas dana yang diinvestasikan. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Hoshyar & Beyrami, (2017), Sajadi, Tajodini, & Farazmand, (2014) bahwa *audit tenure* mempengaruhi kualitas audit secara negatif, bahwa *audit tenure* yang lebih panjang memungkinkan auditor untuk memperoleh pengetahuan khusus dan keahlian tentang operasi perusahaan, sistem akuntansi dan pengendalian internal, sehingga asimetri informasi berkurang dan resiko investasi berkurang.

Faktor selanjutnya yang dapat mempengaruhi kualitas audit adalah auditor spesialisasi industri, yaitu keseringan dalam melakukan audit terhadap perusahaan yang berjalan pada suatu bidang yang sama (Suparno, 2013). Penelitian yang dilakukan oleh Suparno (2013) dan Hermawan (2016) menemukan bahwa antara kualitas audit yang diprosikan oleh auditor spesialisasi industri ada hubungan positif terhadap biaya modal ekuitas, yang berarti bahwa kualitas audit adalah salah satu faktor yang mempengaruhi biaya modal ekuitas. Ini menunjukkan bahwa semakin tinggi kualitas audit, semakin tinggi biaya modal ekuitas suatu perusahaan. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh KhanMohammadi, Arabian, & ShiriDoyj, (2017), Sanjaya (2017), Vita, Titisari, & Wijayanti, (2018) menunjukkan bahwa auditor spesialisasi industri berpengaruh negatif terhadap biaya modal ekuitas, karena auditor spesialisasi industri mampu melakukan kualitas audit yang tinggi karena mampu mendeteksi dan

menangani masalah, sehingga asimetri informasi yang terdapat di dalam laporan keuangan dapat berkurang dan membuat penurunan didalam biaya modal ekuitas.

Faktor selanjutnya yang dapat mempengaruhi kualitas audit adalah ukuran KAP, yaitu besar atau kecilnya suatu kantor akuntan publik (KAP) (Kirana, 2013). Ukuran KAP tersebut dapat memperlihatkan keahlian dari seorang auditor untuk dapat bersikap secara *independent* dan melakukan tugasnya secara kompeten atau profesional (Sanjaya, 2017). Penelitian yang dilakukan oleh Ningsih & Ariani (2016) dan Hermawan (2016) menyebutkan bahwa kualitas audit diproksikan oleh ukuran KAP berpengaruh signifikan positif terhadap biaya modal ekuitas. Hal ini disebabkan karena perusahaan yang diaudit oleh kantor akuntan publik (KAP) *Big Four* memberikan informasi yang lebih banyak, sehingga risiko yang akan terjadi pada suatu perusahaan dapat diprediksi oleh investor. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Vita, Titisari, & Wijayanti, (2018) dan Houqe, Ahmed, & Zijl, (2017) menyatakan bahwa kualitas audit diproksikan oleh ukuran KAP berpengaruh negatif terhadap biaya modal ekuitas dapat diterima. Hal ini disebabkan karena ukuran KAP *Big-4* mengutamakan pelayanan yang terbaik dalam mengaudit. Pelayanan yang terbaik ini akan menghasilkan kepercayaan investor. Biaya modal ekuitas akan berkurang karena kepercayaan yang dihasilkan ini.

Penelitian ini menarik untuk diteliti karena terdapat hasil yang tidak konsisten dari penelitian – penelitian sebelumnya (*gap penelitian*) seperti

yang dijelaskan diatas, di mana hasil penelitian dari pengaruh masa kerja auditor (*audit tenure*), auditor spesialisasi industri, dan ukuran kantor akuntan publik (KAP) ada yang berpengaruh signifikan dan positif lalu ada yang memberikan pengaruh tidak signifikan dan negatif terhadap *cost of equity capital* (biaya modal ekuitas). Hal ini dapat terjadi karena adanya perbedaan sampel dan metode yang digunakan dalam melakukan pengukuran setiap variabel. Oleh karena ditemukannya hasil penelitian yang berbeda dari penelitian – penelitian sebelumnya tersebut (*gap penelitian*), peneliti ingin menguji kembali penelitian mengenai pengaruh masa kerja auditor (*audit tenure*), auditor spesialisasi industri, dan ukuran kantor akuntan publik (KAP) terhadap biaya modal ekuitas (*cost of equity capital*).

Riset ini merupakan penelitian yang bersifat kausal yaitu hanya berusaha menilai hipotesis dan menunjukkan hubungan. Penelitian yang menjadi dasar dalam penelitian ini yaitu riset yang telah dilakukan oleh Suparno (2013) yang berjudul “Analisis hubungan antara atribut kualitas audit dengan biaya modal ekuitas”. Penelitian ini menggunakan data yang diperoleh dari perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2009 sampai dengan 2011. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa variabel ukuran KAP berdasarkan ukuran *Big-4* atau *non-Big4*, ukuran KAP tidak berpengaruh secara signifikan dan arahnya negatif terhadap biaya modal ekuitas. Variabel yang kedua menyatakan bahwa auditor spesialisasi industri berdasarkan keseringan kantor akuntan publik dibagi dengan total jumlah KAP tidak berpengaruh secara signifikan dan arahnya positif

terhadap biaya modal ekuitas dan variabel yang ketiga menyatakan bahwa *audit tenure* berdasarkan jumlah tahun KAP mengaudit tidak berpengaruh secara signifikan dan arahnya negatif terhadap *cost of equity capital* (biaya modal ekuitas).

Perbedaan antara penelitian ini dengan penelitian yang telah dilakukan sebelumnya adalah didalam pemilihan populasi, di mana populasi yang terdapat di dalam penelitian ini yaitu perusahaan industri manufaktur yang *listing* di BEI (Bursa Efek Indonesia) selama periode tahun 2015 sampai dengan tahun 2019, lalu metode pengumpulan sampelnya adalah dengan menggunakan metode *purposive sampling* yaitu berdasarkan kriteria yang telah di tetapkan, sedangkan populasi penelitian yang menjadi acuan adalah semua perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia dengan metode pengumpulannya adalah menggunakan metode *random*. Periode penelitian juga berbeda, penelitian sebelumnya tahun 2009 – 2011 sedangkan penelitian ini menggunakan data tahun 2015 – 2019 Selain itu perbedaan dengan penelitian sebelumnya adalah pengukuran biaya modal ekuitas, yang dimaksud pada penelitian sebelumnya adalah *Debt to Equity Rasio* (DER), sedangkan pada penelitian ini biaya modal ekuitasnya diukur dengan model Ohlson.

Perusahaan manufaktur adalah objek penelitian yang digunakan didalam penelitian ini karena perusahaan dengan jumlah terbanyak di Bursa Efek Indonesia (BEI) adalah perusahaan manufaktur, dibandingkan dengan sektor lainnya, sehingga sampel yang akan diteliti lebih beragam, yang



dapat memperkuat dan membuktikan pengaruh variabel independen ( bebas) yaitu masa kerja auditor (*audit tenure*), auditor spesialisasi industri, dan ukuran kantor akuntan publik (KAP) terhadap variabel dependen (terikat) yaitu *cost of equity capital*. Selain itu perusahaan manufaktur lebih membutuhkan sumber dana untuk jangka Panjang untuk biaya operasional perusahaan salah satunya bersumber dari investor berupa ekuitas, dikarenakan perusahaan manufaktur menjual produk yang dimulai dari proses produksi yang tidak terputus, yaitu pembelian bahan baku, proses mengolah bahan tersebut sampai menjadi produk yang siap untuk dijual dan semua proses tersebut dikerjakan oleh perusahaan manufaktur tersebut sendiri.

Berikut adalah data jumlah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2015 – 2019, pada tahun 2015 terdapat 143 perusahaan manufaktur, kemudian pada tahun 2016 terdapat 145 perusahaan dan pada tahun 2017 terdapat 157 perusahaan, jumlah terus bertambah dimana pada tahun 2018 terdapat 168 perusahaan, dan tahun 2019 terdapat 169 perusahaan. Sehubungan dengan latar belakang permasalahan yang telah di uraikan diatas, maka peneliti akan meneliti dengan judul penelitian sebagai berikut “**Analisis Pengaruh *Audit Tenure*, Auditor Spesialisasi Industri, dan Ukuran KAP Terhadap *Cost of Equity Capital* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019)**”

## 1. 2 Rumusan Masalah

Sehubungan dengan latar belakang permasalahan yang telah diuraikan diatas maka penulis ingin membuktikan bahwa masa kerja auditor (*audit tenure*), auditor spesialisasi industri, dan ukuran kantor akuntan publik (KAP) dapat memberikan pengaruh terhadap *cost of equity capital* (biaya modal ekuitas) terutama pada perusahaan yang terdapat di Indonesia. Permasalahan yang difokuskan didalam penelitian ini yaitu mengenai :

1. Bagaimana pengaruh *audit tenure* terhadap *cost of equity capital* ?
2. Bagaimana pengaruh auditor spesialisasi industri terhadap *cost of equity capital*?
3. Bagaimana pengaruh ukuran KAP terhadap *cost of equity capital*?
4. Bagaimana pengaruh *audit tenure*, auditor spesialisasi industri, dan ukuran KAP secara simultan terhadap *cost of equity capital* ?

## 1. 3 Tujuan Penelitian

Sehubungan dengan latar belakang permasalahan yang telah diuraikan diatas, maka penelitian ini bertujuan untuk :

1. Untuk mengetahui pengaruh *audit tenure* terhadap *cost of equity capital*.
2. Untuk mengetahui pengaruh auditor spesialisasi industri terhadap *cost of equity capital*.
3. Untuk mengetahui pengaruh ukuran KAP terhadap *cost of equity capital*.
4. Untuk mengetahui pengaruh *audit tenure*, auditor spesialisasi industri, dan ukuran KAP secara simultan terhadap *cost of equity capital*.

## **1.4 Manfaat Penelitian**

### **1. Aspek Teoritis**

Peneliti mengharapkan penelitian ini dapat memberikan sarana untuk memperbanyak referensi tentang pengaruh masa kerja auditor (*audit tenure*), auditor spesialisasi industri, dan ukuran kantor akuntan publik (KAP) terhadap *cost of equity capital* (biaya modal ekuitas).

### **2. Aspek Praktis**

- a. Peneliti mengharapkan penelitian ini dapat bermanfaat sebagai bahan acuan untuk penelitian selanjutnya.
- b. Peneliti mengharapkan penelitian ini dapat bermanfaat untuk bahan masukan bagi para pemakai laporan keuangan yang menilai biaya modal ekuitas perusahaan melalui masa kerja auditor (*audit tenure*), auditor spesialisasi industri, dan ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP).
- c. Peneliti mengharapkan penelitian ini dapat bermanfaat sebagai acuan bagi investor untuk menilai perusahaan yang dapat memberikan tingkat pengembalian yang dipersyaratkan (*rate of return*) dengan tepat waktu.

## **1.5 Sistematika Pembahasan**

Untuk lebih mudah memahami penulisan skripsi ini, maka penulis menyusun penelitian ini dengan sistematika sebagai berikut:

## **BAB I PENDAHULUAN**

Bab ini berisi pemaparan mengenai latar belakang, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penelitian.

## **BAB II STUDI KEPUSTAKAAN**

Bab ini berisi pemaparan mengenai landasan teori yang digunakan sebagai dasar acuan penelitian, penelitian terdahulu yang berkaitan dengan penelitian, hipotesis penelitian yang digunakan sebagai dasar untuk mengevaluasi masalah dan alur pikir penelitian.

## **BAB III METODE PENELITIAN**

Bab ini berisi pemaparan mengenai ruang lingkup penelitian, jenis dan sumber data, populasi dan sampel, definisi operasional dan pengukuran variabel, serta model analisis data yang digunakan dalam penelitian ini.

## **BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

Bab ini berisi pemaparan mengenai deskripsi objek penelitian, analisis data penelitian, dan interpretasi hasil.

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

Dalam bab ini penulis mencoba memberi kesimpulan dari seluruh bahasan penulisan, keterbatasan, dan saran yang mungkin dapat diajukan dan dilaksanakan untuk penelitian selanjutnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abidin, A. A. (2017). *"Pengaruh Kecerdasan Intelektual Dan Emosional Terhadap Kinerja Karyawan Pada Pt. Bank Central Asia (Persero) Tbk Kantor Cabang Pembantu Sudirman Bandung"*.
- Al-Thuneibat, Al Issa, & Baker, A. (2011). *"Do Audit Tenure And Firm Size Contribute To Audit Quality?" Managerial Auditing Journal*, 26(4), 317–334.
- Amalina, N. (2017). *"Analisis Pengaruh Manajemen Laba Kinerja Perusahaan Kualitas Audit Dan Investment Opportunity Set Terhadap Biaya Ekuitas"*.
- Andriana, D., & Friska, R. (2014). *"Pengaruh Manajemen Laba, Ukuran Dewan Komisaris, Kepemilikan Institusional, Dan Kualitas Audit Terhadap Biaya Modal Perusahaan (Studi Pada Badan Usaha Milik Negara Periode 2010 – 2012)"*, 2(2), 364–375.
- Basiruddin, R., Benyasrisawat, P., & Rasid, S. Z. A. (2014). *"Audit Quality And Cost Of Equity Capital"*. *Afro-Asian J. Finance And Accounting*, 4(2), 95–111.
- Bouqalieh, B. K., & Zalloum, N. O. (2019). *"Impact Of Audit Quality On The Cost Of Equity Capital: An Empirical Study On Industrial And Service Companies Listed In Amman Stock Exchange"*. *Jordan Journal Of Business Administration*, 15(1), 121–146.
- Bursa Efek Indonesia. (N.D.). *Laporan Keuangan Tahunan 2015 - 2019*.

Retrieved From [Http://Www.Idx.Co.Id](http://www.idx.co.id)

- Chancera, D. M., & Syafruddin, M. (2011). *"Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2008-2009"*, 1–27.
- Chen, H., Chen, J. Z., Lobo, G. J., & Wang, Y. (2010). *"Effects Of Audit Quality On Earnings Management And Cost Of Equity Capital: Evidence From China"*.
- Coffie, W., Bedi, I., & Amidu, M. (2018). *"The Effects Of Audit Quality On The Costs Of Capital Of Firms In Ghana"*. *The International Journal Of Business In Society*, 18(3), 386–407. <https://doi.org/10.1108/Jfra-03-2017-0018>
- Dewi, N. P. A. P., & Ariyanto, D. (2017). *"Fee Audit Memoderasi Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Dan Biaya Modal Ekuitas"*, 20(3), 2244–2272.
- Fajri, M. I. (2018). *"Pengaruh Independensi, Kompetensi Dan Fee Audit Terhadap Kualitas Audit (Survey Pada 10 Kantor Akuntan Publik Di Kota Bandung)"*.
- Fernando, G. D., Abdel-Meguid, A. M., & Elder, R. J. (2010). *"Audit Quality Attributes , Client Size And Cost Of Equity Capital"*, 9(4), 363–381. <https://doi.org/10.1108/14757701011094571>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8). Cetakan Ke VIII*.
- Hajiha, Z., & Sobhani, N. (2012). *"Audit Quality And Cost Of Equity Capital :*

- Evidence From Iran". International Research Journal Of Finance And Economic, 159–171.*
- Hastuti, I. (2012). *"Sistem Informasi Akuntansi Sebagai Alat Komunikasi Perusahaan Dengan Pihak Pemakai"*, 3(1), 23–30.
- Hermawan, M. S. (2016). *"The Influence Of Audit Quality On Cost Of Equity Capital : The Influence Of Audit Quality On Cost Of Equity Capital : Evidence From Indonesia"*, 1–13.  
<https://doi.org/10.13140/Rg.2.2.17064.78085>
- Hermuningsih, S. (2010). *"Pengaruh Pengungkapan Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Lq45"*, 444–456.
- Hoshyar, A., & Beyrami, L. (2017). *"Effective Reasons On Cost Of Equity Capital By Emphasise On Audit Quality In The Tehran Security Exchange". Quarterly Journal Of Fiscal And Economic Policies, 4(15), 135–158.*
- Houqe, M. N., Ahmed, K., & Zijl, T. Van. (2017). *"Audit Quality , Earnings Management , And Cost Of Equity Capital : Evidence From India". International Journal Of Auditing, 21, 177–189.*  
<https://doi.org/10.1111/Ijau.12087>
- Ikatan Akuntan Indonesia (SPAP). *Standar auditing. SA seksi 150.*
- Jumirin. (2011). *"Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia"*, 11(2), 191–204.
- Khanmohammadi, M. H., Arbabian, A. A., & Shiridojy, T. (2017). *"Auditor's*

- Attributes And Cost Of Capital In Iran Capital Market". Academic Journal Of Accounting And Economic Researches, 6(3), 109–118.*
- Kirana, P. A. A. (2013). *"Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Cost of Equity Capital (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011)"*.
- Kurnia, L., & Arafat, M. Y. (2015). *"Pengaruh Manajemen Laba Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia", 10(1), 45–70.*
- Ningsih, R. D., & Ariani, N. E. (2016). *"Pengaruh Asimetri Informasi , Pengungkapan Modal Intelektual , Dan Kualitas Audit Terhadap Biaya Modal Ekuitas ( Studi Pada Perusahaan Lq 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014 )", 1(1), 149–157.*
- Novrilia, H., Arza, F. I., & Sari, V. F. (2019). *"Pengaruh Fee Audit, Audit Tenure, Dan Reputasi KAP Terhadap Kualitas Audit (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)", 1(1), 256–276.*
- Perwira, A. B., & Darsono. (2015). *"Analisa Pengaruh Manajemen Laba Dan Asimetri Informasi Terhadap Cost of Equity Capital (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2010-2013)", 4, 1–11.*
- Prakoso, S. B. (2015). *"Efektivitas Pelayanan Kesehatan Bpjs Di Puskesmas Kecamatan Batang". Economics Development Analysis Journal, 4(1), 73–81.*



- Puspitasari, A., & Nugrahanti, Y. W. (2016). *"Pengaruh Hubungan Politik , Ukuran KAP , Dan Audit Tenure Terhadap Manajemen Laba Riil"*, 18(1), 27–43. <https://doi.org/10.9744/jak.18.1.27-43>
- Putri, D. I., Nugraha, N., & Budiyono, I. (2015). *"Analisis Pengaruh Independensi, Kompetensi, Dan Ukuran Kantor Akuntan Publik Terhadap Kualitas Audit (Studi Kasus pada Auditor Kantor Akuntan Publik di Kota Semarang)"*, 001, 463–481.
- Rahadianto, N. A. (2012). *"Analisis Pengaruh Auditor Spesialisasi Industri, Dewan Komisaris, Komite Audit, Dan Penerapan Psak 50/55 (Revisi 2006) Terhadap Audit Delay Pada Industri Perbankan"*, 57–58.
- Saadah, N. (2018). *"Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Pengungkapan Kecurangan Laporan Keuangan Perusahaan"*, 21(1), 17–26.
- Sajadi, H., Tajodini, A., & Farazmand, H. (2014). *"The Effect Of Audit Quality On Cost of Equity Capital"*. *Journal Of Empirical Research In Accounting*, 3(2), 109–128.
- Sanjaya, F. B. (2017). *"Pengaruh Auditor Spesialisasi Industri, Ukuran KAP, Audit Tenure, Kepemilikan Keluarga, Dan Kualitas Laba Terhadap Cost of Equity"*, 15(2), 263–289.
- Setiawan, J. A. (2013). *"Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Dan Biaya Modal Ekuitas"*.
- Setiawan, J. A., & Daljono. (2014). *"Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Dan Biaya Modal Ekuitas"*, 3(1), 1–9.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif,*

*Kualitatif, Dan R&D*). Bandung: Cv.Alfabeta.

Suparno, D. P. (2013). *"Analisis Hubungan Antara Atribut Kualitas Audit Dengan Biaya Ekuitas Modal (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011)"*.

Suparno, D. P., & Kiswara, E. (2013). *"Analisis Hubungan Antara Atribut Kualitas Audit Dengan Biaya Ekuitas Modal ( Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011 )"*, 2, 1–7.

Susanto, S., & Siregar, S. V. (2012). *"Corporate Governance, Kualitas Laba, Dan Biaya Ekuitas: Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009"*.

Tjun, L. T., Marpaung, E. I., & Setiawan, S. (2012). *"Pengaruh Kompetensi dan Independensi Auditor Terhadap Kualitas Audit"*, 4(1), 33–56.

Vita, E. W. S., Titisari, K. H., & Wijayanti, A. (2018). *"The Effect Of Audit Quality Attributes On The Cost of Equity Capital (Empirical Study On Manufacturing Companies Listed In Indonesia Stock Exchange Year 2014-2016)"*. *International Conference On Technology, Education, And Social Science*, 2, 56–64.

Wulandari, & Prastiwi, A. (2014). *"Pengaruh Pengungkapan Intellectual Capital Terhadap Cost of Equity Capital Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Lq45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2012"*, 3(2010), 1–14.

Yuvita, S., & Darmawati, D. (2013). "*Analisis Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Dan Cost Of Equity Capital: Studi Pendekatan Composite Measure*", 13(1), 95–111.