

**Analisis Pengaruh Audit terhadap Biaya Modal Ekuitas**

*(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang  
Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015)*



Skripsi Oleh:

**SRI RIZKY WAHYUNI**

**NIM. 01031181419040**

**Akuntansi**

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

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2018**

## LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

### Analisis Pengaruh Audit terhadap Biaya Modal Ekuitas (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015)

Disusun oleh:

Nama : Sri Rizky Wahyuni  
NIM : 01031181419040  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Pengauditan

disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

**Tanggal Persetujuan**

**Dosen Pembimbing  
Ketua**



**Tanggal: 29 Januari 2018**

**Dr. Tertiaro Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CA  
NIP 196310041990031002**

**Anggota**



**Tanggal: 31 Januari 2018**

**Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA  
NIP 198207032014042001**

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

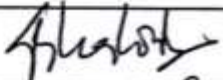


### Analisis Pengaruh Audit terhadap Biaya Modal Ekuitas (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015)

Disusun oleh:

Nama : Sri Rizky Wahyuni  
NIM : 01031181419040  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Pengauditan

telah diuji dalam ujian komprehensif pada Hari Senin Tanggal 26 Februari 2018  
dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Indralaya, 1 Maret 2018

No	Nama Dosen	Tanda Tangan
<b>Dosen Pembimbing</b>		
1	Dr. Tertiarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CA NIP 196310041990031002	
2	Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA NIP 198207032014042001	
<b>Dosen Penguji</b>		
3	Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak NIP 196707011992032003	

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



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

## **SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sri Rizky Wahyuni  
NIM : 01031181419040  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Pengauditan  
Fakultas : Ekonomi

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

**ANALISIS PENGARUH AUDIT TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun  
2012-2015)**

pembimbing:

Ketua : Dr. Tertiaro Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CA

Anggota : Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA

Tanggal Ujian : 26 Februari 2018

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.



## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua”  
(Aristoteles)

“Ketergesaan dalam setiap usaha membawa kegagalan” (Herodotus)

“Kebanyakan dari kita tidak mensyukuri apa yang sudah kita miliki, tetapi kita selalu menyesali apa yang belum kita capai” (Schopenhauer)

“Bebaskan hatimu dari rasa benci, bebaskan pikiranmu dari segala kekhawatiran. Hiduplah dengan sederhana. Banyaklah memberi, jangan terlalu banyak mengharap” (Wina Octarina)

Skripsi ini saya persembahkan untuk

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

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia- Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Audit terhadap Biaya Modal Ekuitas (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015)**” 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 Studi Kepustakaan, BAB III Metodologi Penelitian, BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan, dan BAB V Penutup.

Skripsi ini membahas mengenai bagaimana pengaruh audit terhadap biaya modal ekuitas perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2015 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.

Penulis berharap kiranya skripsi ini dapat memberikan kontribusi bagi pihak investor dan pihak akademisi sebagai bahan masukan bagi penelitian selanjutnya.

Indralaya, 1 Maret 2018

Penulis,



Sri Rizky Wahyuni

## UCAPAN TERIMAKASIH

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. Taufiq Marwah, S.E., M.Si sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc, Ak., CA sebagai Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA sebagai Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan juga selaku anggota dosen pembimbing skripsi yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak Dr. Tertiarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CA selaku ketua dosen pembimbing skripsi yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Ibu Ermadiani, S.E., M.M, Ak., CA selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan nasihat serta semangat selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

9. Semua Bapak/ Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang dengan penuh dedikasi menuntun dan membimbing penulis selama mengikuti perkuliahan sampai dengan menyelesaikan skripsi.
10. Staf administrasi jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya , Kak Adi dan Mbak Novi.
11. Seluruh staf tata usaha dan staf administrasi perpustakaan serta para pegawai di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya .
12. Orang tua tercinta, Bapak Edi Sumarianto dan Ibu Saodah, 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.
13. Adik-adik kandung tersayang, Aji Fitrianto dan Satryo Pangestu, yang telah menjadi penyemangat penulis untuk menyelesaikan skripsi.
14. Sepupu tersayang, Trie Diah Pebriani, yang selalu memberikan arahan dan motivasi kepada penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
15. Keluarga kecil, PPSDM SQUAD BEM KM FE KABINET SOLID, yang telah memberikan banyak ilmu dan pengalaman yang mengesankan serta pernah mencemaskan penulis, yang mana agenda LDO beriringan dengan Seminar Akuntansi dan agenda Farewell beriringan dengan Seminar Proposal.
16. Kakak tingkat terbaik, Annisa Pratiwi, yang telah membantu dan memberikan semangat selama proses penulisan skripsi ini.
17. Teman terbaik, Dian Amalina, 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.
18. Teman-teman seperjuangan tersayang, Nur Nada Salsabila, Suci Arisandi, Vera Susanti, Mardiah dan Marini Ramadhani yang telah memberikan bantuan semangat, dukungan, motivasi dan memberi kebahagiaan, keceriaan, kenangan selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.



19. Teman-teman seperjuangan Akuntansi angkatan 2014 Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
20. Adik-adik tingkat terfavorit, Jurmega, Utriani Syaury, Rahayu, Fatma Safitri, Ardiko Tias Putra, Mohammad Tantowi, dan Muhammad Ivan yang pernah memberikan dorongan semangat dan mendoakan penulis agar segera menyelesaikan skripsi ini.
21. Mamad yang pernah hadir memberi semangat dan kebahagiaan kepada penulis.
22. 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. Amin.

**Indralaya, 1 Maret 2018**

**Penulis,**



**Sri Rizky Wahyuni**

## ABSTRAK

### ANALISIS PENGARUH AUDIT TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2012-2015)

Oleh:

**Sri Rizky Wahyuni; Tertiarto Wahyudi; Umi Kalsum**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh audit terhadap biaya modal ekuitas. Variabel yang diuji pada penelitian ini yaitu audit dengan proksi ukuran KAP, kompetensi auditor, dan *audit tenure* sebagai variabel independen terhadap biaya modal ekuitas yang diukur menggunakan model Ohlson, sebagai variabel dependen serta penggunaan *leverage* dan *size* perusahaan sebagai variabel kontrol. Populasi dalam penelitian ini merupakan seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012, 2013, 2014, dan 2015. Metode *sampling* dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Sebanyak 96 perusahaan di Indonesia dinyatakan sebagai sampel. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linear berganda dengan program SPSS. Hasil analisis menunjukkan bahwa ukuran KAP berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Sedangkan kompetensi auditor, *audit tenure* KAP, *size* perusahaan dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas.

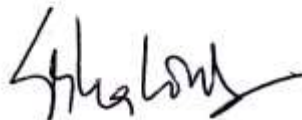
**Kata kunci:** *audit*, ukuran KAP, kompetensi auditor, *audit tenure* KAP, *size*, *leverage*, biaya modal ekuitas.

Telah Kami setuju untuk ditetapkan pada lembar abstrak.

Indralaya, 1 Maret 2018

Ketua

Anggota



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

Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA  
NIP 198207032014042001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



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

## ABSTRACT

### ANALYZING THE EFFECT OF AUDIT TO COST OF EQUITY CAPITAL (THE EMPIRICAL STUDIES ON MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON INDONESIAN STOCK EXCHANGE YEAR 2012-2015)

By:

**Sri Rizky Wahyuni; Tertiarto Wahyudi; Umi Kalsum**

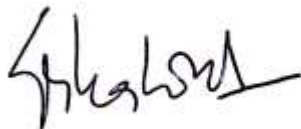
*The purpose of this study is to examine the effect of audit to cost of equity capital. Audit as variable independent is measured by the size (Big 4) of public accounting firm, competent auditor and audit tenure firm. Cost of equity capital is measured by Ohlson method as dependent variable. In addition, leverage and size companies are control variables. This study uses manufacturing companies listed on Indonesian Stock Exchange (IDX) year 2012, 2013, 2014, and 2015. With the sample of 96 companies through purposive sampling method. The research uses multiple regression for data analysis on SPSS application. The result shows that audit size has significant effects to cost of equity capital. But, audit tenure, competent auditor, size and leverage have no significant effect to cost of equity capital.*

**Keyword:** *audit, size of public accounting firm, competent auditor, audit tenure, size, leverage, cost of equity capital.*

We have agreed to be placed on abstract sheet.

Indralaya, 1 Maret 2018

Leader



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

Assistant



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA  
NIP 198207032014042001

Ascertain,  
The Head of Accounting Department



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

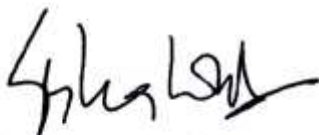
## SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswi:

Nama : Sri Rizky Wahyuni  
NIM : 01031181419040  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Pengauditan  
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH AUDIT TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015)**

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

Pembimbing Skripsi  
Ketua,



Dr. Tertiaro Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak., CA  
NIP 196310041990031002

Anggota,



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak., CA  
NIP 198207032014042001

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

- Nama : Sri Rizky Wahyuni
- Jenis Kelamin : Perempuan
- Tempat/ Tanggal Lahir : Palembang/ 04 Mei 1997
- Agama : Islam
- Status : Belum Menikah
- Alamat Rumah (Orang Tua) : Jalan Kapten Robani Kadir RT 29 RW 08 NO 74  
Talang Putri Plaju Palembang Sumsel
- Alamat Email : [sririzkywahyuni04@gmail.com](mailto:sririzkywahyuni04@gmail.com)
- No HP : 089634057586/ 08127342366
- Pendidikan formal :
1. SD YKPP 1 Plaju tahun 2002-2008
  2. SMP Negeri 20 Palembang tahun 2008-2011
  3. SMA Negeri 4 Palembang tahun 2011-2014
- Pendidikan Non Formal :
1. Les Bahasa Inggris program EA (*English for Adult*) di LBPP LIA Palembang tahun 2015-2017
  2. Pelatihan Peningkatan Softskill Calon Alumni Akuntansi “Interpersonal Skill Training” 2017
  3. Kerja Praktik/ Magang di Kantor Perwakilan Bank Indonesia Sumatera Selatan bulan Desember 2017
  4. Sekretaris Pelaksana Kegiatan Pekan Ekonomi Nasional Sriwijaya (PENAS) III 2017
- Pengalaman Organisasi :
1. Staf Muda Departemen Adkesma BEM FE UNSRI periode 2015-2016
  2. Staf Ahli Dinas PPSDM BEM KM FE UNSRI periode 2016-2017

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH .....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
UCAPAN TERIMAKASIH.....	vi
ABSTRAK .....	x
ABSTRACT.....	xi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI .....	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR .....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xix
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Sistematika Penelitian .....	9
BAB II.....	11
STUDI KEPUSTAKAAN .....	11
2.1. Landasan Teori .....	11
2.1.1. Asimetri Informasi .....	11
2.1.2. Hubungan Asimetri terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	14
2.1.3. Biaya Modal Ekuitas ( <i>Cost of Equity Capital</i> ) .....	15
2.1.4. Audit.....	21
2.2. Penelitian Terdahulu.....	24
2.3. Pengembangan Hipotesis Penelitian .....	26

2.3.1.	Pengaruh Ukuran KAP terhadap Biaya Modal Ekuitas .....	26
2.3.2.	Pengaruh Kompetensi Auditor terhadap Biaya Modal Ekuitas .....	27
2.3.3.	Pengaruh <i>Audit Tenure</i> KAP Terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	29
2.4.	Kerangka Penelitian .....	30
BAB III	.....	31
METODOLOGI PENELITIAN	.....	31
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian .....	31
3.2.	Jenis Data dan Sumber Data Penelitian.....	31
3.3.	Populasi dan Sampel .....	32
3.3.1.	Populasi.....	32
3.3.2.	Sampel.....	32
3.4.	Definisi Operasional Variabel .....	35
3.4.1.	Variabel Dependen.....	35
3.4.2.	Variabel Independen .....	36
3.4.3.	Variabel Kontrol.....	37
3.5.	Metode Analisis Data .....	40
3.5.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	40
3.5.2.	Pengujian Asumsi Klasik .....	40
3.5.3.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	43
3.5.4.	Pengujian Hipotesis.....	44
BAB IV	.....	47
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	.....	47
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	47
4.2.	Hasil Penelitian.....	48
4.2.1.	Statistik Deskriptif .....	48
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik .....	49
4.2.3.	Analisis Regresi Linier Berganda .....	50
4.3.	Pembahasan .....	50
4.3.1.	Uji Parsial.....	50
4.3.2.	Uji Simultan .....	54
4.3.3.	Uji <i>adjusted R<sup>2</sup></i> .....	54

4.4. Rekapitulasi Antara Hipotesis dan Hasil Penelitian .....	55
BAB V.....	56
PENUTUP.....	56
5.1. Kesimpulan.....	56
5.2. Saran.....	57
5.3. Keterbatasan Penelitian .....	57
DAFTAR PUSTAKA .....	58
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	60



## **DAFTAR TABEL**

<u>Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....</u>	24
<u>Tabel 3.1. Total Sampel Berdasarkan Karakteristik Penarikan Sampel.....</u>	33
<u>Tabel 3.2. Daftar Sampel Penelitian.....</u>	34
<u>Tabel 3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....</u>	39
<u>Tabel 4.1. Gambaran Objek Penelitian.....</u>	47
<u>Tabel 4.2. Ringkasan Hasil Penelitian.....</u>	55

## DAFTAR GAMBAR

<u>Gambar 2.1. Kerangka Penelitian</u> .....	30
--	----

## DAFTAR LAMPIRAN

<u>Lampiran 1. Data Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015</u> .....	60
<u>Lampiran 2. Data Perusahaan Manufaktur yang Mengalami <i>Delisting</i> Selama Tahun 2012-2015</u> .....	64
<u>Lampiran 3. Data Perusahaan Manufaktur yang Tidak Menyajikan Secara Lengkap Laporan Keuangan dan Laporan Tahunan di BEI dalam Satuan Mata Uang Rupiah Periode 2012-2015</u> .....	65
<u>Lampiran 4. Data Perusahaan Manufaktur Periode 2012-2015 yang Memiliki Total Ekuitas Negatif</u> .....	66
<u>Lampiran 5. Data Perusahaan Manufaktur Periode 2012-2015 yang Memiliki Saham Tidak Aktif</u> .....	67
<u>Lampiran 6. Data Ukuran KAP berdasarkan BIG 4 dan Non Big 4 yang diukur dengan variabel <i>dummy</i> Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2015</u> .....	70
<u>Lampiran 7. Daftar Nama-Nama KAP yang mengaudit Perusahaan Manufaktur Periode 2010-2015</u> .....	74
<u>Lampiran 8. Data Ukuran <i>Audit Tenure</i> KAP yang diukur dengan Variabel <i>Dummy</i> Berdasarkan Banyaknya KAP yang Mengaudit Perusahaan Manufaktur Periode 2012-2015</u> .....	75
<u>Lampiran 9. Data Nilai Biaya Modal Ekuitas Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2015</u> .....	76
<u>Lampiran 10. Data Nilai <i>Size</i> Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2015</u> .....	79
<u>Lampiran 11. Data <i>Leverage</i> Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2015</u> .....	80
<u>Lampiran 12. Data Ukuran Kompetensi Auditor Perusahaan Manufaktur yang Diukur Menurut Jumlah Perusahaan yang Diaudit KAP yang Sama Dibagi Jumlah Perusahaan pada Sub Sektor Industri Tertentu Periode 2012-2015</u> .....	81
<u>Lampiran 13. Data Ukuran Kompetensi Auditor Perusahaan Manufaktur yang diukur dengan Variabel <i>dummy</i> berdasarkan Nilai Persentasi COMP Periode 2012-2015</u> .....	85
<u>Lampiran 14. Hasil <i>Output</i> SPSS</u> .....	86

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### 1.1. Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan merupakan laporan aktivitas keuangan dari suatu perusahaan dalam satu periode, dimana setiap perusahaan harus menyajikan laporan keuangan sebagai suatu pertanggungjawaban kepada pihak-pihak pemakai laporan keuangan (*stakeholders*). Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi yang penting untuk menentukan atau menilai posisi keuangan, kinerja, dan arus kas perusahaan yang nantinya akan bermanfaat bagi para pemakai laporan keuangan dalam pengambilan keputusan ekonomi. Laporan keuangan dibuat dan disajikan oleh seorang akuntan dalam suatu perusahaan dan digunakan oleh pihak manajemen sebagai media untuk menyajikan informasi mengenai hasil kinerja perusahaan setiap periode kepada pihak eksternal yang mempunyai kepentingan terhadap perusahaan. Oleh karena itu, pengungkapan laporan keuangan penting untuk dilakukan dengan tujuan untuk memenuhi kepentingan para pihak eksternal maupun internal perusahaan yang memiliki hak dan wewenang untuk mendapatkan informasi laporan keuangan yang valid dan dapat dipercaya keakuratannya (Suparno dan Endang, 2013).

Laporan keuangan terdiri dari laporan posisi keuangan, laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas yang disusun berdasarkan basis akrual dan laporan arus kas yang disusun berdasarkan basis kas. Semua bagian dari laporan keuangan merupakan hal yang penting dalam pengambilan keputusan ekonomi. Akan tetapi, para pemakai laporan keuangan biasanya lebih

memerhatikan hasil akhir dari semua kegiatan yang telah dilakukan perusahaan, yaitu laba yang disajikan dalam laporan keuangan, tanpa memerhatikan prosedur-prosedur dan metode akuntansi yang digunakan. Salah satu pemakai laporan keuangan adalah investor atau pemegang saham yang membutuhkan informasi laporan keuangan untuk memutuskan apakah mereka harus membeli, menahan, atau menjual investasinya. Investor juga tertarik pada informasi laporan keuangan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam membayar dividen (IAI, 2010).

Investor yang menanam investasi pada suatu perusahaan memiliki tujuan untuk memperoleh tingkat pengembalian berupa dividen yang tinggi dari saham yang telah dibeli. Tingkat pengembalian yang diharapkan oleh investor atas investasi mereka dalam perusahaan disebut dengan biaya modal ekuitas (Perwira dan Darsono, 2015). Selanjutnya, Bodie et al (2008) dalam Nurjanati dan Ahmad (2015) mendefinisikan biaya modal ekuitas sebagai tingkat pengembalian yang harus dicapai oleh perusahaan untuk memenuhi tingkat pengembalian harapan para pemegang saham. Hal ini mendorong manajemen untuk menyusun laporan keuangan terutama menyajikan laba dengan sebaik mungkin untuk menunjukkan bahwa perusahaan dalam kondisi keuangan yang baik di masa yang akan datang.

Biaya modal ekuitas berkaitan dengan risiko investasi saham perusahaan. Salah satu risiko tersebut adalah risiko informasi yang dihubungkan dengan ketidakpastian prospek perusahaan di masa yang akan datang. Semakin tinggi risiko yang berkaitan dengan perusahaan maka akan semakin tinggi pula tingkat biaya modal ekuitas, sebaliknya semakin rendah risiko yang dihadapi perusahaan maka akan mengurangi biaya modal ekuitas. Tingkat biaya modal ekuitas ini

dipengaruhi oleh asimetri informasi yang merupakan suatu situasi yang terbentuk karena *principal* (investor) tidak memiliki informasi yang cukup mengenai kinerja *agent* (para manajer), sehingga *principal* tidak pernah dapat menentukan kontribusi usaha-usaha *agent* terhadap hasil-hasil perusahaan yang sesungguhnya. Muncul kemungkinan terjadinya perbedaan kepentingan antara manajemen dan investor karena timbulnya kesenjangan informasi yang disediakan. Pada akhirnya peran pihak ketiga yang kompeten dan independen dibutuhkan untuk melakukan pemeriksaan terhadap laporan keuangan atau disebut auditor yang nantinya dapat memberikan pendapat atau opini yang dapat dipercaya (Nurjanati dan Ahmad, 2015).

Audit laporan keuangan merupakan hal yang penting bagi investor. Mulyadi (2008) mendefinisikan pengertian audit sebagai proses sistematis untuk memperoleh dan mengevaluasi bukti secara objektif mengenai pernyataan-pernyataan tentang kegiatan ekonomi dengan tujuan untuk menetapkan tingkat kesesuaian antara pernyataan-pernyataan tersebut dengan kriteria yang telah ditetapkan serta penyampaian hasil-hasilnya kepada pemakai yang berkepentingan. Oleh karena itu, peran pemantauan audit dirancang untuk meningkatkan informasi tentang perusahaan, sehingga peran pemantauan audit akan mengurangi asimetri informasi antara perusahaan dan investor yang nantinya juga akan menurunkan risiko informasi dan mempermudah investor dalam mengambil keputusan ekonomi (Suparno dan Endang, 2013). Herusetya (2012) menyatakan bahwa tanpa audit laporan keuangan, investor akan ragu terhadap keandalan informasi keuangan yang diberikan manajer. Hal ini disebabkan karena

kualitas audit yang baik dapat menghasilkan informasi yang berguna dalam proses pengambilan keputusan. Oleh karena itu, auditor harus bertanggungjawab atas pendapat yang telah dikeluarkan karena pendapat tersebut dapat menjadi acuan bagi investor untuk ikut menanamkan modal atau sebaliknya.

Pada kenyataannya para investor akan lebih percaya kepada perusahaan yang memperoleh pendapat Wajar Tanpa Pengecualian (WTP) karena angka yang dilaporkan tersebut terbukti kebenarannya dan telah melewati beberapa tahap pemeriksaan yang ketat. Jika banyak informasi yang diberikan auditor, maka kemungkinan risiko informasi akan berkurang. Sebaliknya, jika sedikit informasi yang diberikan auditor, maka risiko informasi yang dihadapi investor semakin besar. Karenanya investor akan meminta tingkat pengembalian investasi (imbal hasil saham) yang lebih tinggi atas kemungkinan risiko yang akan diterimanya, sehingga akan meningkatkan biaya modal ekuitas (*cost of equity capital*).

Uraian di atas menjelaskan bahwa memang terdapat pengaruh antara audit terhadap biaya modal ekuitas. Beberapa penelitian sebelumnya menyatakan bahwa kualitas audit berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas. Ningsih dan Nita (2016) menyatakan bahwa perusahaan yang diaudit dengan KAP *Big Four* lebih banyak memberikan informasi, sehingga investor mampu memprediksi risiko yang terjadi pada perusahaan. Tingkat risiko yang rendah akan memengaruhi biaya modal ekuitas. Selain itu, Setiawan dan Daljono (2014) mendukung penelitian Ningsih dan Nita (2016) dengan menyimpulkan bahwa kualitas audit berpengaruh negatif terhadap biaya modal ekuitas karena *Big Four* mengutamakan servis terbaik dalam mengaudit sehingga servis terbaik ini akan mengurangi biaya modal ekuitas.

Namun, terdapat beberapa penelitian sebelumnya yang menyimpulkan bahwa kualitas audit tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Herusetya (2012) menyatakan bahwa KAP yang berafiliasi dengan *Big Four* belum dipandang memiliki kualitas audit yang tinggi oleh investor, karena kualitas audit itu dipengaruhi oleh kondisi legal dan perlindungan investor di suatu negara. Sedangkan studi dalam penelitian ini juga menyatakan bahwa KAP dengan variabel kompetensi auditor dipandang investor memiliki kualitas audit yang lebih tinggi, karena dapat mengurangi risiko informasi sehingga dapat mengurangi biaya modal ekuitas.

Sementara itu, Kurniawati dan Marfuah (2014) menyatakan bahwa *audit tenure* KAP yang semakin panjang dapat meningkatkan pemahaman auditor terhadap risiko bisnis klien sehingga investor lebih percaya terhadap keandalan laporan keuangan apabila audit dilakukan oleh auditor yang lebih lama mengaudit perusahaan. Dengan demikian semakin tinggi tingkat kepercayaan investor terhadap keandalan laporan keuangan, maka akan menyebabkan biaya modal ekuitas perusahaan menurun. Selanjutnya, penelitian Kurniawati dan Marfuah (2014) mendukung penelitian yang dilakukan oleh Herusetya (2012) yang menyatakan bahwa KAP *Big Four* tidak berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas karena besarnya KAP yang tidak diiringi dengan kompetensi dan independensi yang baik dari auditornya sehingga kemampuan untuk menilai laporan keuangan menjadi rendah menyebabkan tidak mempengaruhi perubahan biaya modal ekuitas perusahaan.



Oleh karena ditemukannya hasil penelitian yang berbeda dari penelitian-penelitian sebelumnya (*gap penelitian*), penulis ingin menguji kembali penelitian mengenai pengaruh audit yang diproksikan melalui ukuran KAP, kompetensi auditor, dan *audit tenure* KAP terhadap biaya modal ekuitas. Penelitian ini bersifat kausal yaitu hanya berusaha menunjukkan hubungan dan menilai hipotesis. Penelitian yang menjadi acuan dari penelitian ini adalah penelitian yang dilakukan oleh Suparno dan Endang (2013) yang menguji hubungan antara atribut kualitas audit dengan biaya modal ekuitas, populasi yang digunakan dalam penelitiannya yaitu semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2009-2011 dengan menggunakan metode *random* untuk mengambil sampelnya. Berdasarkan penelitian acuan Suparno dan Endang (2013), hasil penelitiannya menyatakan bahwa ukuran KAP dan *audit tenure* tidak berpengaruh secara signifikan dengan arah negatif terhadap biaya modal ekuitas. Sedangkan kompetensi auditor tidak berpengaruh secara signifikan dengan arah positif terhadap biaya modal ekuitas.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah pemilihan populasi, dimana populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang *listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2015 dengan metode pengumpulan sampelnya menggunakan *purposive sampling* yaitu berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan, sedangkan populasi penelitian acuan yaitu semua perusahaan di Bursa Efek Indonesia dengan pengumpulan sampelnya menggunakan metode *random*. Periode penelitian juga berbeda, penelitian sebelumnya tahun 2009-2011 sedangkan penelitian ini menggunakan data tahun

2012-2015, yaitu dalam jangka periode 4 tahun saja karena jika sampai pada tahun 2016 perlu membutuhkan data tahun 2017 yang mana pada tahun berjalan (2017) belum membuat laporan keuangan dan laporan tahunan secara lengkap. Selain itu perbedaan dengan penelitian sebelumnya adalah pengukuran biaya modal ekuitas, yang dimaksud pada penelitian sebelumnya adalah *Debt to Equity Ratio* (DER), sedangkan pada penelitian ini biaya modal ekuitasnya diukur dengan model Ohlson. Pada penelitian ini juga penulis menambahkan variabel kontrol yaitu *size* perusahaan dan *leverage* untuk melengkapi atau mengontrol hubungan kausal antara variabel independen dan variabel dependen agar mendapatkan model empiris yang lebih lengkap dan lebih baik.

Dengan demikian, berdasarkan latar belakang permasalahan di atas, maka penulis bermaksud melakukan penelitian dengan judul: **“ANALISIS PENGARUH AUDIT TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015)”**.

## 1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah “Bagaimana Pengaruh Audit (dengan proksi Ukuran KAP, Kompetensi Auditor, dan *Audit Tenure* KAP) terhadap Biaya Modal Ekuitas Perusahaan?”

## 1.3. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan penelitian di atas, penelitian ini memiliki tujuan untuk menganalisis dan memberikan bukti empiris mengenai bagaimana pengaruh audit (dengan proksi ukuran KAP, kompetensi auditor, dan *audit tenure* KAP) terhadap biaya modal ekuitas perusahaan.

## 1.4. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini adalah

### 1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris mengenai pengaruh audit (dengan proksi ukuran KAP, kompetensi auditor dan *audit tenure* KAP) terhadap biaya modal ekuitas perusahaan. Selain itu, penelitian ini diharapkan menjadi acuan bagi penelitian-penelitian selanjutnya.

### 2. Manfaat Praktis

- Pihak Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran dan informasi mengenai pengaruh audit (dengan proksi ukuran KAP, kompetensi

auditor dan *audit tenure* KAP) terhadap biaya modal ekuitas perusahaan.

- Pihak Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang akuntansi dan menambah literatur yang ada mengenai pengaruh audit (dengan proksi ukuran KAP, kompetensi auditor, dan *audit tenure* KAP) terhadap biaya modal ekuitas perusahaan.

#### 1.5. Sistematika Penelitian

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 kerangka pemikiran 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 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

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

#### **BAB V PENUTUP**

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

- Armadi, H. & Mariska Dewi Anggraini. 2010. Pengaruh Pengungkapan Sukarela pada Cost of Equity Capital dengan Asimetri Informasi sebagai Intervening Variable. *Trikonomika*, 9 (1): 62-71, ISSN: 1411-514X.
- Botosan, C. A. 2006. Disclosure and The Cost of Equity Capital: What Do We Know? *Accounting and Business Research (International Accounting Firm)*: 31-40.
- Fernando. Guy D., Randal J. Elder, dan Ahmed M. Abdel- Mequid., 2008. *Audit Quality Attributes, Client Size and Cost of Capital*. <http://ssrn.com/abstract=817286>
- Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang.
- Godfrey, et al. 2010. *Accounting Theory: 7<sup>th</sup> Edition*. Australia: John Willey & Sons Australia,Ltd.
- Hartanti, Putu Yulia., dan Ni Ketut Praptika. 2016. *Pengaruh Audit Tenure, Pergantian Auditor dan Financial Distress pada Audit Delay pada Perusahaan Consumer Goods*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, vol.15, no.3, p.2052-2081.
- Hasan, A. Yaniarsyah. 2013. *Analisis Biaya Modal Terhadap Tingkat Pengembalian Investasi Pada PT. Harimugabe Jaya*. Jurnal Impliah Widya, vol.1, No.1.
- He, et al. 2013. *Information Asymmetry and The Cost of Equity Capital*. International Review of Economics and Finance Journal, 27: 611-620.
- Herusetya, Antonius. 2012. *Dapatkah Kualitas Audit Mengurangi Biaya Modal Ekuitas Ex- Ante?*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia, vol. 9, No.2.
- Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). 2012. *Standar Akuntansi Keuangan PSAK*. Cetakan Keempat, Buku Satu. Salemba Empat: Jakarta.
- \_\_\_\_\_. 2010. *Kerangka Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan Keuangan, PSAK*. Salemba Empat: Jakarta
- Jackson et al. 2008. *Mandatory Audit Firm Rotation and Audit Quality*. *Managing Auditing Journal*, vol 23 no 5, pp 420-437.
- Khurana, I. K., &Raman, K. K. (2004). *Litigation risk and the financial reporting credibility of big 4 versus non big 4 audit: Evidence from Anglo American Countries*.*The Accounting Review*, 79 (2), hal. 473-495.
- Kristanti. Emy Wahyu. Dan Maswar Patuh Priyadi. 2016. *Pengaruh Good Corporate Governance Sebagai Pemoderasi Hubungan Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi, Volume 5, Nomor 3.
- Kurniawati, Zulfa. dan Marfuah, 2014. *Pengaruh Penerapan Corporate Governance terhadap Biaya Ekuitas dan Biaya Utang*. Efektif Jurnal Bisnis dan Ekonomi, Vol. 5, No 2, pp. 195 – 206.
- Leuz,C. dan Verrecchia, R. (2005). *“Firms’ capital allocation choices, information quality, and the cost of capital”*, working paper, University of Pennsylvania, Philadelphia, PA.

- Leuz, C., Nanda, D., & Wysocki (2003). Earnings Management and investroe protection: An International Comparison. *Journal of Financial Economics*, 69 (3) hal 505-527.
- Mulyadi, 2008. *Auditing*, Edisi Keenam, Buku satu dan dua. Salemba Empat: Jakarta
- Ningsih, Rini Dwiyuna. dan Nita Erika Ariani. 2016. *Pengaruh Asimetri Informasi, Pengungkapan Modal Intelektual, dan Kualitas Audit terhadap Biaya Modal Ekuitas*. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi A kuntansi*, Vol. 1, No. 1, Hal. 149-157.
- Nurjanati, Ratri. dan Ahmad Rodoni. 2015. *Pengaruh Asimetri Informasi dan Tingkat Disclosure terhadap Biaya Ekuitas dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderating*. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, Vol. 5, No. 2.
- Ohlson, J. A. 2005. *A Synthesis of Security Valuation Theory and The Role of Dividens, Cash Flows, and Earnings*. *Contemporary Accounting Research* (spring 1990), pp. 648-676.
- Perwira, Adi Baskara & Darsono. 2015. Analisis Pengaruh Manajemen Laba dan Asimetri Informasi Terhadap Biaya Modal Ekuitas. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4 (4): 1- 11, ISSN (Online): 2337-3806.
- Purwanto, Agus. 2012. Pengaruh Manajemen Laba, Asymmetry Information, dan Pengungkapan Sukarela Terhadap Biaya Modal. *Simposium Nasional Akuntansi XV*. Banjarmasin.
- Sanusi, A. 2016. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Setiawan, Jonata Agus & Daljono. 2014. Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba dan Biaya Modal Ekuitas. *Diponegoro Journal of Accounting*, 3 (1): 1-9, ISSN (Online): 2337-3806.
- Suparno, Denny Prasetyo. dan Endang Kiswara. 2013. *Analisis Hubungan Antara Atribut Kualitas Audit dengan Biaya Ekuitas Modal*. *Diponegoro Journal of Accounting*, Volume 2, Nomor 3.
- Susanto, Siswardika.dan Silvy. 2012. *Corporate Governance, Kualitas Laba, dan Biaya Ekuitas: Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Wulandari & Andri Prastiwi. 2014. Pengaruh Pengungkapan Intellectual Capital Terhadap Cost of Equity Capital (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2012). *Diponegoro Journal of Accounting*, 3 (4) 1-14, ISSN.