

**ANALISIS RELEVANSI OPINI AUDIT DENGAN TINGKAT  
VOLATILITAS DAN LIKUIDITAS SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009-2010)**

**TUGAS AKHIR**



**TEDDY CHANDRA**

**1071002090**

**PROGRAM SARJANA STRATA 1**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**UNIVERSITAS BAKRIE**

**JAKARTA**

**2011**

**ANALISIS RELEVANSI OPINI AUDIT DENGAN TINGKAT  
VOLATILITAS DAN LIKUIDITAS SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009-2010)**

**TUGAS AKHIR**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomi**



**TEDDY CHANDRA**

**1071002090**

**PROGRAM SARJANA STRATA 1**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**UNIVERSITAS BAKRIE**

**JAKARTA**

**2011**

## **HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS**

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar**

**Nama : Teddy Chandra**

**NIM : 1071002090**

**Tanda Tangan :**

**Tanggal : 10 Febuari 2011**

## HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Teddy Chandra  
NIM : 1071002090  
Program Studi : Akuntansi  
Judul Skripsi : Analisis Relevansi Opini Audit dengan Tingkat Volatilitas dan Likuiditas Saham. (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2010)

**Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie.**

## DEWAN PENGUJI

Pembimbing I : Dr. Luki Karunia, S.E., Ak., M.A. ( )  
Pembimbing II : Bernard E. Tidajoh, S.E.Ak., M.S.Ak. ( )  
Penguji I : Jurica Lucyanda, S.E., M.Si. ( )  
Penguji II : Rene Johannes M.Si., M.M., M.Si., Ak. ( )  
Ditetapkan di : Jakarta  
Tanggal : 4 Febuari 2011

## KATA PENGANTAR

Puji syukur yang dalam penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul *Analisis Relevansi Opini Audit dengan Tingkat Volatilitas dan Likuiditas Saham. (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2010)*. Penyusunan tugas akhir ini dilakukan sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Bakrie.

Penyelesaian tugas akhir ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Pimpinan Universitas Bakrie Prof. Ir. Sofia W. Alisjahbana, M.Sc., Ph.D., Dekan Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Bapak Bambang Trihartanto, Ph.D. beserta seluruh stafnya;
2. Bapak Drs. Tri Pujadi Susilo, Akt., M.M. selaku Kepala Program Studi Akuntansi di Universitas Bakrie beserta seluruh stafnya yang telah membantu penulis dalam pengajuan tugas akhir;
3. Bapak Bernard E. Tidajoh, S.E.Ak., M.S.Ak., selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran serta kesabaran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan tugas akhir ini serta memberikan tambahan-tambahan ilmu yang sangat bermanfaat;
4. Bapak Prabowo yang selalu tidak henti-hentinya memberikan dukungan dan pelajaran-pelajaran kehidupan yang sangat berharga bagi penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Bakrie.
5. Dr. Luki Karunia, S.E., Ak., M.A. selaku dosen pembimbing yang senantiasa membantu dan menyemangati penulis dalam penyelesaian tugas akhir ini;
6. Bapak Ir. Aurino R.A. Djamaris, M.M. selaku dosen pembimbing statistik yang memberikan banyak masukan dan literatur terkait dengan statistika;

7. Bapak Rene Johannes, S.E.,Ak.,M.Si.,M.M.,M.Si.,Ak sebagai mantan Ka. Prodi Akuntansi Universitas Bakrie yang senantiasa memantau perkembangan tugas akhir penulis selama periode jabatan;
8. Bapak Anon Kuswardono, sebagai pembimbing akademik penulis yang turut memonitor perkembangan penulisan tugas akhir ini;
9. Orang tua dan keluarga tercinta yang telah memberikan banyak motivasi yang sungguh tidak ternilai dalam menyelesaikan tugas akhir ini;
10. Mbak Novi, Mbak Arin, Mas Roto, Pak Heri, dan seluruh staf Universitas Bakrie yang tidak bosan-bosannya membantu dan direpotkan dalam penyusunan tugas akhir ini;
11. Untuk Alfian, Aris, Edwin, Angel, Devi, dan Lady yang selalu memberikan motivasi tidak terbatas dalam mewarnai kehidupan;
12. Suci dan Devi sebagai rekan satu bimbingan yang saling memotivasi satu sama lain, serta teman-teman Akselerasi Akuntansi 2007 (Aksel 31) lainnya yang sama-sama berjuang dalam tahap penyelesaian tugas akhir;
13. Untuk Reqi, Ami, Septi, Ulum, dan Deffrian yang selalu berbagi cerita dan pikiran serta dukungan selama menempuh pendidikan di Universitas Bakrie.
14. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu, terima kasih atas dukungannya.

Semoga tugas akhir ini membawa manfaat bagi kita semua dan dalam pengembangan ilmu pengetahuan tentunya.

Jakarta, Februari 2011

Penulis

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI**  
**TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Teddy Chandra  
NIM : 1071002090  
Program Studi : Akuntansi  
Jenis Tugas Akhir : Disain Riset

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**Analisis Relevansi Opini Audit dengan Tingkat Volatilitas dan Likuiditas Saham. (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2010)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 10 Februari 2011  
Yang menyatakan

Teddy Chandra

**ANALISIS RELEVANSI OPINI AUDIT DENGAN TINGKAT VOLATILITAS DAN  
LIKUIDITAS SAHAM**  
**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2009-2010)**  
Teddy Chandra<sup>1</sup>

---

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk melihat dampak pengumuman opini auditor terhadap reaksi pasar dalam hal ini perubahan tingkat volatilitas harga saham dan likuiditas saham. Pengukuran reaksi pasar melalui dimensi volatilitas harga saham dan likuiditas saham tergolong masih baru. Karena pada umumnya pengukuran reaksi pasar atas dampak pengumuman opini auditor diukur dengan melihat return saham.

Sampel penelitian ini berjumlah 87 perusahaan yang terdaftar sebagai kelompok LQ-45 di Bursa Efek Indonesia pada periode Agustus 2008 – Januari 2009 dan Agustus 2009 – Januari 2010. Dengan menerapkan metode *analysis of variance* (ANOVA) dan *paired sample T-test*, kajian ini menemukan bahwa hanya tingkat likuiditas yang diukur melalui *trading volume activity* (TVA) yang mempunyai perbedaan signifikan saat periode pengumuman dan berbeda secara kelompok opini audit. Sedangkan tingkat volatilitas yang diukur melalui perubahan tingkat harga tidak mempunyai perbedaan signifikan saat periode pengumuman maupun secara kelompok opini audit.

Kata kunci: Opini auditor, likuiditas saham, volatilitas harga saham, ANOVA, Paired Sample T-Test.

---

<sup>1</sup> Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

**RELEVANCY ANALYSIS of AUDIT OPINION WITH STOCK'S VOLATILITY  
AND LIQUIDITY**  
**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2009-2010)**

Teddy Chandra<sup>2</sup>

---

**ABSTRACT**

*The objective of this study is to examine the effect of audit report released to the level of stock's liquidity and the level of stock's price volatility. The method used to measure the market reaction like the level of liquidity and volatility of stock is relatively new. Generally the measurement of market reaction always measure by the generating of abnormal return.*

*This study uses 87 sample firms that listed in LQ 45 at Indonesia Stock Exchange for the period August 2008 – January 2009 and August 2009 – January 2010. Applying a analysis of variance (ANOVA) and paired sample t-test, this study found that only liquidity trough by trading volume activity (TVA) have a significant different level on the event period. While the level of volatility which measurement trough the changes of stock price does not have a significant different level.*

*Keywords: audit opinion, liquidity, volatility, ANOVA, Pair Sample T-test.*

---

<sup>2</sup> Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	vi
<b>ABSTRAK</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	ix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Masalah Penelitian.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
1.5. Sistematika Penulisan.....	5
<b>BAB 2 LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN LITERATUR</b> .....	7
2.1. Pasar Modal.....	7
2.2. Saham.....	7
2.3. Likuiditas Saham.....	8
2.4. Volatilitas Saham.....	9
2.5. LQ-45.....	11
2.6. Audit.....	12
2.6.1. Pengertian audit.....	12
2.6.2. Standar audit.....	13
2.6.3. Jenis audit.....	15

2.6.4. Opini audit.....	15
2.6.5. Tujuan dan manfaat audit.....	19
2.7. Penelitian Terdahulu .....	20
2.8. Pengembangan Hipotesis .....	24
2.9. Kerangka Penelitian .....	31
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
3.1. Sumber Data.....	32
3.2. Prosedur Pemilihan Sampel.....	32
3.3. Prosedur Pengolahan Data .....	34
3.3.1. Pemeriksaan awal data dan normalitas data .....	34
3.3.2. Penanganan data outlier .....	34
3.4. Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	35
3.4.1. Variabel terikat .....	35
3.4.2. Variabel bebas .....	36
3.5. Metode Analisis Data .....	36
3.5.1. Statistik Deskriptif.....	37
3.5.2. ANOVA .....	37
3.5.3. Paired Sample T-test.....	37
<b>BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>38</b>
4.1. Statistik Deskriptif.....	38
4.2. Hasil Pengujian Hipotesis.....	43
4.3. Paired Sample T-test.....	47
4.4. Pembahasan.....	61
<b>BAB 5 KESIMPULAN .....</b>	<b>73</b>
5.1. Kesimpulan .....	73
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	74
5.3. Saran .....	75
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>76</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>79</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perbedaan Reaksi Pasar antara Opini Auditor WTP 3 paragraf dengan WTP 4 paragraf .....	30
Tabel 3.1	Prosedur Pemilihan Sampel .....	33
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Volatilitas dan Likuiditas Tahun 2009 .....	38
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Volatilitas dan Likuiditas Tahun 2010 .....	40
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Volatilitas dan Likuiditas Tahun 2009-2010 .....	41
Tabel 4.4	Uji Anova Perbedaan WTP dengan WTP-PP Tahun 2009-2010 .....	43
Tabel 4.5	Uji Anova Perbedaan WTP dengan WTP-PP Tahun 2009 .....	45
Tabel 4.6	Uji Anova Perbedaan WTP dengan WTP-PP Tahun 2010 .....	46
Tabel 4.7	Paired Sample T-test untuk Data Tahun 2009-2010.....	48
Tabel 4.8	Paired Sample T-test Perusahaan Dalam Kelompok Industri Non-Keuangan Tahun 2009-2010 .....	50
Tabel 4.9	Paired Sample T-test Perusahaan Dalam Kelompok Industri Keuangan Tahun 2009-2010 .....	52
Tabel 4.10	Paired Sample T-test untuk Data Tahun 2009.....	54
Tabel 4.11	Paired Sample T-test Perusahaan Dalam Kelompok Industri Non-Keuangan Tahun 2009 .....	54
Tabel 4.12	Paired Sample T-test Perusahaan Dalam Kelompok Industri Keuangan Tahun 2009 .....	55
Tabel 4.13	Paired Sample T-test untuk Data Tahun 2010.....	57
Tabel 4.14	Paired Sample T-test Perusahaan Dalam Kelompok Industri Non-Keuangan Tahun 2010 .....	58
Tabel 4.15	Paired Sample T-test Perusahaan Dalam Kelompok Industri Keuangan Tahun 2009-2010 .....	58
Tabel 4.16	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	68

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Perbedaan Reaksi Pasar pada periode sebelum, saat dan sesudah pengumuman opini audit .....	31
--	----

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL TAHUN 2009.....	79
LAMPIRAN 2 DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL TAHUN 2010.....	80
LAMPIRAN 3 PRINT OUT SPSS : Statistik Deskriptif Keseluruhan Data.....	81
LAMPIRAN 4 PRINT OUT SPSS : Uji ANOVA .....	82
LAMPIRAN 5 PRINT OUT SPSS : Uji Pair Sample T-test tahun 2009-2010.....	83
LAMPIRAN 6 PRINT OUT SPSS : Uji Pair Sample T-test kelompok Industri Non- Keuangan tahun 2009-2010 .....	84
LAMPIRAN 7 PRINT OUT SPSS : Uji Pair Sample T-test kelompok Industri Keuangan tahun 2009-2010 .....	85