

**PENGARUH KUALITAS AUDIT TERHADAP
BIAYA MODAL EKUITAS**

TUGAS AKHIR



HESTY BESLINA
1071002106

**PROGRAM SARJANA STRATA 1
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2011**

**PENGARUH KUALITAS AUDIT TERHADAP
BIAYA MODAL EKUITAS**

TUGAS AKHIR

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



HESTY BESLINA
1071002106

**PROGRAM SARJANA STRATA 1
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
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 : Hesty Beslina

NIM : 1071002106

Tanda Tangan :

Tanggal : 16 Desember 2011

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Hesty Beslina
NIM : 1071002106
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Kualitas Audit terhadap Biaya Modal Ekuitas

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

DEWAN PENGUJI

Pembimbing I : Drs. Antonius Herusetya N, Ak., M.M. ()

Penguji I : Idrus Mahidin, S.E., MBA., Ak. ()

Penguji II : Drs. Tri Pujadi Susilo, Ak., M.M. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 23 Desember 2011

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT, karena berkat limpahan rahmat dan karunia-Nya Tugas Akhir ini bisa diselesaikan dengan baik. Salawat serta Salam tak lupa saya sampaikan kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW.

Penyusunan tugas akhir yang berjudul “**Pengaruh Kualitas Audit terhadap Biaya Modal Ekuitas**” merupakan salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.

Penulis menyadari bahwa penyusunan usulan tugas akhir ini bukanlah semata-mata hasil kerja pribadi, melainkan atas bantuan dari banyak pihak. Untuk itu, penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Drs. Antonius Herusetya N, Ak., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah begitu sabar menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan proposal tugas akhir ini;
2. Dosen Pengajar Jurusan Akuntansi Universitas Bakrie yang telah memberikan ilmunya selama 4 tahun penulis menuntut ilmu;
3. Papa, Mama, Da Yos, dan Rian di Kamang, Sumatera Barat, yang telah memberikan dukungan yang sangat berharga baik secara moral maupun materil kepada penulis.
4. Uda Eko Adrianis yang telah memberikan semangat dan kesabaran yang tulus selama proses penulisan skripsi ini.
5. Teman-teman seperjuangan Yulia, Yessy, Laura, Ade, Sri, Ria, Dila, Pajri, Inal, dan seluruh anggota Arisan Mentas dan Kroni-Kroninya yang telah memberikan dukungan dan semangat bagi penulis.
6. Teman-teman Akuntansi dan Manajemen 2007 yang bersama-sama telah melewati tahun ajaran di Universitas Bakrie dari awal hingga saat ini.
7. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan usulan tugas akhir ini yang tidak bisa disebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa Usulan Tugas Akhir ini jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi penyempurnaan Usulan Tugas Akhir ini hingga menjadi Laporan Tugas Akhir.

Akhir kata, penulis berharap semoga Usulan Tugas Akhir ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak.

Jakarta, 16 Desember 2011

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Hesty Beslina
NIM : 1071002106
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Riset Bisnis

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

“Pengaruh Kualitas Audit terhadap Biaya Modal Ekuitas”

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 mempublikasikan 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 : 16 Desember 2011
Yang menyatakan

Hesty Beslina

PENGARUH KUALITAS AUDIT TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS

Hesty Beslina¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kualitas audit yang diukur menggunakan ukuran KAP, KAP dengan spesialisasi industri, dan KAP *tenure* terhadap biaya modal ekuitas pada perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) kecuali industri bank dan keuangan selama periode 2004 - 2006. Penelitian ini menemukan bahwa kualitas audit yang diukur menggunakan ukuran KAP, KAP dengan spesialisasi industri, dan KAP *tenure* tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Penelitian ini belum dapat membuktikan hipotesis yang menyatakan bahwa ukuran KAP, KAP dengan spesialisasi industri, dan KAP *tenure* berpengaruh negatif signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Pengujian sensitifitas dan pengujian tambahan yang dilakukan juga tidak menghasilkan temuan seperti pada pengujian utama. Untuk penelitian selanjutnya dapat mengembangkan pengukuran kualitas audit dari sisi independensi auditor, seperti opini audit dan *client importance*.

Kata kunci: KAP Big4, KAP dengan spesialisasi industri, KAP *tenure*, *ex ante* biaya modal ekuitas, biaya modal.

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

THE EFFECT OF AUDIT QUALITY ON COST OF EQUITY CAPITAL

Hesty Beslina²

ABSTRACT

This study aims to examine the effects of audit quality proxied by auditor size, auditor industry specialization, and auditor tenure on the cost of equity capital of public firms listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) except bank and financial industries during period 2004 – 2006. This study found that audit quality proxied by auditor size, auditor industry specialization, and KAP tenure has no significant effects on cost of equity capital. This study was not able to prove the hypothesis that auditor size, auditor industry specialization, and KAP tenure have significantly negative effects on cost of equity capital. Sensitivity analysis and additional studies also delivered the similar result with the major study. For further research, audit quality measurement could be expanded to auditor independence point of view, i.e. audit opinion and client importance.

Keywords: *Big4 Audit Firm, Auditor Industry Specialization, KAP Tenure, ex ante cost of equity capital, cost of equity.*

² Student of Bakrie University, Accounting Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Pustaka	7
2.1.1 Kualitas Audit	7
2.1.2 Ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP).....	7
2.1.3 KAP dengan Spesialisasi Industri	9
2.1.4 KAP <i>Tenure</i>	10
2.2 Biaya Modal Ekuitas (<i>Cost of Capital</i>).....	11
2.3 Kerangka Pemikiran.....	14
2.4 Hipotesis	15
2.4.1 Ukuran Kantor Akuntan Publik (KAP) dengan Biaya Modal Ekuitas	15
2.4.2 KAP dengan Spesialisasi Industri dan Biaya Modal Ekuitas	15
2.4.3 KAP <i>Tenure</i> dan Biaya Modal Ekuitas.....	16
BAB III METODE PENELITIAN	

3.1	Populasi dan Sampel	17
3.2	Sumber Data.....	18
3.3	Operasionalisasi Variabel	18
3.3.1	Variabel Dependen.....	19
3.3.2	Variabel Independen	19
3.3.2.1	Ukuran KAP (BIG4)	19
3.3.2.2	KAP dengan Spesialisasi Industri (SPCL).....	20
3.3.2.3	KAP <i>Tenure</i>	21
3.3.3	Variabel Kontrol	21
3.3.3.1	Resiko Sistematis	21
3.3.3.2	<i>Leverage</i>	21
3.3.3.3	Ukuran Perusahaan	21
3.3.3.4	<i>Book-to-Market Ratio</i>	22
3.4	Metode Analisis Data	22
3.4.1	Uji Asumsi Klasik.....	22
3.4.1.1	Uji Normalitas	22
3.4.1.2	Uji Autokorelasi.....	22
3.4.1.3	Uji Heterokedastisitas	23
3.4.1.4	Uji Multikolinearitas	23
3.4.2	Uji Hipotesis	24
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	Statistik Deskriptif	26
4.2	Analisis Korelasi	28
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik	30
4.3.1	Uji Normalitas.....	30
4.3.2	Uji Autokorelasi.....	30
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas.....	31
4.3.4	Uji Multikolinearitas	32
4.4	Uji Hipotesis	33
4.5	Pengujian Tambahan.....	36
4.5.1	Pengujian Tambahan Pengaruh Ukuran KAP terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	37

4.5.2	Pengujian Tambahan Pengaruh KAP dengan Spesialisasi Industri terhadap Biaya Modal Ekuitas	38
4.5.3	Pengujian Tambahan Pengaruh KAP <i>Tenure</i> terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	39
4.5.4	Hasil Analisis Pengujian Tambahan	41
4.6	Uji Sensitifitas.....	42
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Simpulan	45
5.2	Saran	46
DAFTAR PUSTAKA.....		47
LAMPIRAN.....		50

DAFTAR TABEL

3.1	Rincian Pemilihan Sampel Penelitian	18
4.1	Statistik Deskriptif	27
4.2	Korelasi Antar Variabel	29
4.3	Uji <i>One-Sample</i> Kolmogorov-Smirnov	30
4.4	Statistik Durbin-Watson.....	31
4.5	Uji White (<i>no-cross terms</i>)	31
4.6	Uji White (<i>cross terms</i>).....	32
4.7	Uji Multikolinearitas	33
4.8	Hasil Analisis Regresi Berganda Model (1)	34
4.9	Hasil Analisis Regresi Berganda Model (2)	37
4.10	Hasil Analisis Regresi Berganda Model (3)	39
4.11	Hasil Analisis Regresi Berganda Model (4)	40
4.12	Ringkasan Hasil Uji Sensitifitas	44

DAFTAR GAMBAR

2.1	Kerangka Pemikiran.....	14
-----	-------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Daftar Perusahaan Sampel 2004 - 2006.....	50
LAMPIRAN 2	<i>Output</i> Korelasi Antar Variabel	52
LAMPIRAN 3	Grafik Histogram	53
LAMPIRAN 4	Grafik P-P Plot.....	54
LAMPIRAN 5	<i>Output</i> Uji White – <i>No Cross Terms</i>	55
LAMPIRAN 6	<i>Output</i> Uji White – <i>Cross Terms</i>	56
LAMPIRAN 7	<i>Output</i> Uji Glejser.....	57