

"Accounting Restatement dan Reaksi Pasar"

SKRIPSI



Disusun oleh:

Cynthia Victoria

12160057

*Disetujui untuk
diuji 09/10/2020*
[Signature]

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

HALAMAN PENGANTAR

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagai Syarat-Syarat

Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh

Cynthia Victoria

12160057

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2020

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Cynthia Victoria
NIM : 12160057
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Accounting Restatement dan Reaksi Pasar”

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Pekalongan
Pada Tanggal : 12 Desember 2020

Yang menyatakan



(Cynthia Victoria)
NIM.12160057

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

“ACCOUNTING RESTATEMENT DAN REAKSI PASAR”

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

CYNTHIA VICTORIA

12160057

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada tanggal 04 November 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Fka Adhi Wibowo, SE., M.Sc
(Ketua Tim Penguji)
2. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA
(Dosen Penguji)
3. Christine Novita Dewi, S.E., M.Acc., Ak., CA., CMA., CPA
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 26 November 2020

Disahkan Oleh,

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



D. Erminas Pangran, SE., M. Si.

Christine Novita Dewi, SE., M.Acc., Ak., CA., CMA., CPA.

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

Accounting Restatement dan Reaksi Pasar

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 3 Oktober 2020



Cynthia Victoria

(12160057)

HALAMAN MOTO

"Mintalah, maka akan diberikan kepadamu; carilah, maka kamu akan mendapat; ketoklah, maka pintu akan dibukakan bagimu. (8) Karena setiap orang yang meminta, menerima dan setiap orang yang mencari, mendapat dan setiap orang yang mengetok, baginya pintu dibukakan.

(Matius 7:7-8)

“I may be on the side of the angels,
but don't think for one second that I am one of them”

(Sherlock Holmes)

Don't try to live so wise
Don't cry 'cause your so right
Don't dry with fakes or fears
'Cause you will hate yourself in the end

(Akeboshi – Wind)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, hikmat, dan perlindungan-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Kedua orangtua tercinta, Papa dan Mama yang senantiasa mendoakan dan memberikan dukungan penuh baik secara moril dan materil terhadap penulis.
3. Cece tercinta, tante (cece dari mama), dan Tante Kay (pendoa keluarga penulis) yang selalu memberikan doa dan semangat bagi penulis.
4. Ibu Christine Novita Dewi, S.E., MAcc., Akt., CA., CMA selaku dosen pembimbing yang telah tulus dan ikhlas meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Segenap Ibu dan Bapak dosen serta staf Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana, yang telah memberikan didikan dan ilmu yang sangat bermanfaat kepada penulis selama menjalani perkuliahan, terutama kepada ibu Maharani Dhian Kusumawati, SE., MSc., Ak., CA, Pak Edy Nugroho, MSc., Ibu Rossalina Christanti, SE, M.Acc., yang dengan sabar membimbing dan membantu saya agar tetap berjuang bagaimanapun keadaannya.
6. Orang-orang terkasih, adik tercinta, Vivian, Sahabat dari group 4 Lords, Thelvy, Grez dan Agata, Sahabat pria satu-satunya, yaitu: Freddy, *and all sister, thank you for always support me even we so far and you all busy too*, Chhun Kristina (Ukraine), Melis Ezgi Deniz (Turkey), Tsuna Chen / Khin (Myanmar), Margareth Cruz (Hawai), dan Teman ku dikampus dan di kos hingga akhir perjalanan, yaitu: Merlin yang telah memberikan dukungan dan semangat serta menjadi tempat berbagi suka dan duka.

KATA PENGANTAR

Ucapan Puji dan Syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat, rahmat, dan karunia yang diberikan oleh-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “*Accounting Restatement dan Reaksi Pasar*”. Pengerjaan Skripsi ini dilakukan sesuai dengan persyaratan akademis untuk memperoleh gelar sarjana strata 1 (S1) di Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Dutawacana Yogyakarta.

Penyelesaian Skripsi ini tidaklah mudah dan memakan waktu yang cukup lama, oleh karena itu penulis ingin berterimakasih kepada Christine Novita Dewi, SE., M.Acc., Akt., CA., CMA., CPA. selaku Dosen Pembimbing dan seluruh pihak yang telah membantu proses pembuatan Skripsi ini. Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam proses penyelesaian dikarenakan keterbatasan penulis. Oleh karena itu segala kritik dan saran akan sangat membangun dan berguna bagi penulis kedepannya. Penulis juga berharap, semoga Skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk kemajuan penelitian – penelitian selanjutnya.

Yogyakarta, 3 Oktober 2020

Cynthia Victoria

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN	ii
HALAMAN PERSETUJUANAN	iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Kontribusi Penelitian	6
1.5. Batasan Penelitian	8

BAB II : LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS 9

2.1 Landasan Teori 9

2.1.1 Teori Keagenan (*Agency Theory*)..... 9

2.1.1 Teori Sinyal (*Signaling Theory*) 10

2.1.3 *Efficient Market Hypothesis* 11

2.2 Penelitian Terdahulu 11

2.3 Pengembangan Hipotesis 16

2.3.1 Kantor Akuntan Publik (KAP) 16

2.3.2 *Market Reaction* 17

2.3.3 *Restatement* 18

2.3.4 *Error* 19

2.3.5 *Policy* 20

2.3.5 *Fraud* 21

BAB III : METODA PENELITIAN 25

3.1 Data Penelitian 25

3.2 Devinisi Variabel dan Pengukurannya 26

3.2.1 Variabel Dependen (Y) 26

3.2.2 Variabel Independen (X) 27

3.3 Desain Penelitian 28

3.4 Model Statistis dan Uji Hipotesis 28

3.4.1 Model Statistis 28

3.4.2 Uji Hipotesis

3.4.2.1 Uji t 28

3.4.2.2	Uji t Sampel Independen	29
3.4.2.3	Uji Chi-Square	29
3.4.2.4	Statistik Deskriptif	30
BAB IV : HASIL PENELITIAN		32
4.1	Pemilihan Sampel	32
4.2	Uji t Independensi	33
4.3	Statistik Deskriptif	33
4.4	Pengujian Hipotesis	35
4.4.1.	Uji Chi-Square	36
4.4.1.1	Dasar pengambilan keputusan dalam Chi-Square	36
4.4.2	Independensi t-test	37
4.5	Analisis	39
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN		42
5.1	Kesimpulan	42
5.2	Keterbatasan Penelitian	43
5.3	Saran	43
DAFTAR PUSTAKA		44

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	11
Tabel 4.1. Proses Pemilihan Sampel	31
Tabel 4.2. Perhitungan Sampel	32
Tabel 4.3. Uji t Independensi <i>Abnormal Return</i>	33
Tabel 4.4. Tabel Statistik <i>Abnormal Return</i> Secara Keseluruhan	34
Tabel 4.5. Tabel Statistik <i>Abnormal Return</i> Untuk Big4 dan Non-Big4	34
Tabel 4.6. Uji Chi-Square <i>Abnormal Return</i>	37
Tabel 4.7. Uji Independent t-test Big4 – <i>Error</i>	38
Tabel 4.8. Uji Independent t-test Non-Big4 – <i>Policy</i>	38
Tabel 4.9. Uji Independent t-test Big4 – <i>Fraud</i>	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Desain Penelitian 29

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1a Data Sampel Akhir Perusahaan Manufaktur 2016	47
Lampiran 1b Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	47
Lampiran 1c Data Penelitian	47
a. <i>Closing Price</i>	47
b. <i>Actual Return</i>	59
c. <i>Abnormal Return</i>	76
Lampiran 2 Halaman Persetujuan	93
Lampiran 3 Kartu Konsultasi Skripsi	94
Lampiran 4 Lembar Revisi dan Bukti Acc Revisi	95
a. Bukti Acc Dosen Pembimbing dan Dosen Penguji	95
b. Bukti Acc Lembar Revisi oleh Dosen Pembimbing dan Dosen Penguji ...	96
c. Bukti Acc Halaman Perubahan Judul Oleh Dosen Pembimbing	97

Accounting Restatement dan Reaksi Pasar

Cynthia Victoria

12160057

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: Cynthia.victoria58@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan antara persaingan Auditor dan kemungkinan Penyajian Kembali (*Restatement*) Laporan Keuangan Tahunan yang terjadi sebagai akibat dari: (a) *Error*, (b) *Policy* dan (c) *Fraud*. Penulis merasa khawatir pada tingkat kualitas audit saat ini, karena persaingan antara auditor juga sangat mempengaruhi kualitas audit yang dibuat. Oleh karena itu, penulis mencoba untuk menguji apakah *restatement* yang dilakukan oleh KAP Big4 akan lebih mempengaruhi pasar atau justru pasar akan bereaksi juga terhadap pernyataan *restatement* oleh KAP Non-Big4. *Market reaction* ini akan di uji dengan perhitungan *Abnormal Return*. Variabel Independen pada penelitian ini adalah *Restatement*. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah reaksi pasar (*market reaction*). Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan melakukan akses pada situs www.idx.co.id dan situs web dari setiap perusahaan termasuk IDN Financial.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2019. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan metode tersebut diperoleh sampel sebanyak 9 perusahaan dengan waktu penelitian 1 tahun dan menggunakan data harian saham di Yahoo Finance, sehingga diperoleh sampel sebanyak 2.403 data. Metode analisis yang digunakan adalah Uji beda dengan menggunakan Uji t independensi dan Chi-Square yang diolah dengan SPSS 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel reaksi pasar hanya akan bereaksi pada variabel *restatement fraud*, baik yang dilakukan oleh KAP Big4 maupun KAP Non-Big4, sedangkan untuk *error* dan *policy* menunjukkan hasil yang negative (tidak signifikan).

Kata Kunci: Auditor, KAP BIG4, KAP Non-Big4, Penyajian Kembali, Reaksi Pasar, Return Tidak Normal.

Accounting Restatement dan Reaksi Pasar

Cynthia Victoria

12160057

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: Cynthia.victoria58@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to examine the relationship between Auditor competition and the possibility of Restatement of Annual Financial Statements that occur as a result of: (a) Error, (b) Policy and (c) Fraud. The author is worried about the level of audit quality at this time, because competition between auditors also greatly affects the quality of the audits made. Therefore, the author tries to test whether the restatement carried out by KAP Big4 will affect the market more or the market will react to the restatement statement by KAP Big4. This market reaction will be tested by calculating the Abnormal Return. The independent variable in this study is Restatement. The dependent variable in this study is the market reaction. This research was conducted at companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) by accessing the website www.idx.co.id and the websites of each company including IDN Financial.

The population in this study are all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2009-2019. The sampling technique used a purposive sampling method. Based on this method, we obtained a sample of 9 companies with a research time of 1 year and using daily data on shares in Yahoo Finance, in order to obtain a sample of 2,403 data. The analytical method used is the different test using the independence t test and Chi-Square processed with SPSS 25. The results of this study indicate that the market reaction variable will only react to the restatement fraud variable, both by KAP Big4 and KAP Non-Big4. meanwhile for error and policy, it shows negative results (not significant).

Keywords: Auditor, KAP BIG4, KAP Non-Big4, Restatement, Market Reaction, Abnormal Return.

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Independensi Auditor mulai dipertanyakan dan diragukan sejak kejadian besar yang menimpa Arthur Andersen atas kasus Enron pada tahun 2002. Sebuah perusahaan energi terbesar yang terletak di Houston, Texas, Amerika Serikat yang berdiri pada tahun 1930 yang didirikan oleh Kenneth Lay. Pada akhir tahun 2001, Enron menjadi pusat perhatian ketika terungkap bahwa kondisi keuangan yang dilaporkannya didukung oleh penipuan akuntansi yang sistematis, terlembaga dan direncanakan. Enron melaporkan kebangkrutan pada 30 November 2001. Akibat kebangkrutan Enron, sekitar 4000 karyawannya kehilangan pekerjaan. Kebangkrutan Enron juga mengguncang neraca keuangan para kreditornya yang telah memberikan pinjaman milyaran dolar, Investor juga kehilangan uang mereka karena kebangkrutan Enron, bahkan ada yang menanamkan sahamnya di Enron untuk simpanan hari tua mereka. Kerugian investor akibat kebangkrutan Enron diperkirakan sekitar \$60 Millyar. Setelah 17 tahun lalu berita kebangkrutan Enron menghebohkan dunia, pada tahun 2018 Deloitte juga mengalami masalah pada kasus SNP Finance (Bank Mandiri). SNP Finance sendiri adalah jaringan ritel yang menawarkan pembelian barang rumah tangga secara kredit atau cicilan. SNP Finance diketahui menerima kredit modal kerja dari 14 Bank, dan yang terbesar adalah dari Bank Mandiri (20 Tahun menjadi nasabah Bank Mandiri). Dalam beberapa bulan terakhir, kredit yang diberikan Bank Mandiri mulai macet dan manajemen perusahaan mengajukan pailit sukarela, padahal kredit macetnya saat

itu mencapai 1,2 Triliun Rupiah. Akuntan Publik yang mengaudit Laporan Keuangan SNP Finance yakni: Akuntan Publik Marlinna, Akuntan Publik Merliyana Syamsul, dan Kantor Akuntan Publik Satrio Bing Eny dan Rekan (KAP Satrio Bing Eny atau KAP SBE merupakan salah satu afiliasi Deloitte Indonesia).

Nufransa Wira Sakti selaku Kepala Biro Komunikasi dan Layanan Informasi Kementerian Keuangan (KemKeu), memberikan sanksi pada Akuntan Publik berupa pembatasan pemberian jasa audit terhadap entitas jasa keuangan, semisal jasa pembiayaan dan jasa asuransi, selama 12 bulan, yang mulai berlaku pada 16 September 2018 hingga 15 September 2019. Adapun KAP SBE dan Rekan dikenakan sanksi berupa rekomendasi untuk membuat kebijakan dan prosedur dalam sistem pengendalian mutu KAP terkait dengan ancaman kedekatan anggota tim perikatan senior. KAP juga diwajibkan mengimplementasikan kebijakan dan prosedur dimaksud dan melaporkan pelaksanaannya paling lambat 2 Februari 2019. Melihat dari apa yang menimpa Deloitte yang melakukan kesalahan pada prosedur sistem pengendalian mutu yang terkait dengan ancaman kedekatan senior dan Akuntan publik Marlinna dan Merliyana Syamsul ternyata belum sepenuhnya mematuhi Standar Audit Standar Profesional Akuntan Publik dalam pelaksanaan audit umum atas laporan keuangan SNP Finance yang seharusnya Auditor dari BIG4 sudah sangat mengetahui tentang independensi Auditor, ini adalah kesalahan yang sangat fatal dan dapat mencoreng nama Deloitte sebagai salah satu bagian dari KAP BIG4. Padahal laporan keuangan audit yang disajikan oleh Deloitte adalah salah satu hal yang sangat penting bagi pemegang saham, investor, kreditur dan masyarakat luas dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi di perusahaan SNP

Finance. Karena itulah hasil laporan keuangan yang diterbitkan sangat mempengaruhi pekerjaan audit. Karena perannya sangat penting, perusahaan dituntut untuk menyediakan laporan keuangan yang andal dan dapat dipertanggungjawabkan, sehingga laporan keuangan dapat dijadikan patokan dalam pengambilan keputusan. Kasus SNP ini menunjukkan bahwa, kita tidak bisa lagi hanya mengandalkan opini bahkan dari kantor akuntan BIG4. Perusahaan harusnya memeriksa kembali juga apakah laporan Auditor Independennya sudah sesuai dan benar atau tidak dan tidak hanya mengandalkan hasil dari Auditor Independen tersebut.

Banyak penelitian yang mencoba mengukur kualitas audit dengan berbagai model. De Angelo (1981b) menunjukkan bahwa kualitas audit didefinisikan sebagai probabilitas bahwa (1) auditor akan mengungkap pelanggaran dan (2) melaporkan pelanggaran tersebut. Sebagian besar penelitian-penelitian *auditing* terdahulu menyimpulkan bahwa kualitas audit dari KAP Big4 lebih baik dari pada KAP Non-Big4. De Angelo (1981) juga mengatakan bahwa “Auditor melakukan audit berkualitas tinggi dengan mengerahkan upaya yang cukup untuk mendeteksi salah saji dalam laporan keuangan dan kemudian melaporkan setiap masalah yang ditemukan”. Beberapa penelitian terdahulu seperti Lennox (1999), Defond (2002), dan Francis (2004) mendukung penelitian De Angelo, dimana mereka mengungkapkan adanya hubungan positif antara ukuran KAP dengan Kualitas Audit. KAP yang lebih besar seperti Big4 selalu dianggap memberikan hasil audit yang lebih baik dari pada KAP Non-Big4 karena reputasi mereka yang sudah terbilang baik dan harus dipertahankan. Walaupun demikian bukan berarti KAP Non-Big4 tidak memiliki kualitas yang bagus dibanding dengan KAP Big4.

Pada penelitian ini, penulis juga ingin mengetahui tentang reaksi pasar itu sendiri, seperti bagaimana reaksi pasar terhadap pengumuman *restatement* pada laporan keuangan suatu perusahaan. Apakah pasar akan bereaksi terhadap *restatement* yang ada pada laporan keuangan suatu perusahaan yang diaudit oleh Big4 dan Non-Big4? Ataukah pasar hanya bereaksi ketika *restatement* itu sendiri dikeluarkan oleh auditor yang berasal dari Big4? *Market Reaction* atau reaksi pasar sendiri sangat berperan penting terhadap laporan audit yang menyatakan adanya *restatement* pada laporan keuangan suatu perusahaan. Yang menjadi masalah yang harus dipertanyakan dalam penelitian ini adalah apakah jika suatu perusahaan menyatakan *restatement* pada laporan keuangan mereka, pasar akan bereaksi dan menimbulkan pergerakan yang mempengaruhi keputusan mereka dalam menanamkan sahamnya atau tidak? Jika tidak terjadi pergerakan maka ini bisa menjadi pertanyaan yang sangat serius, apakah *Audit Report* masih berperan penting bagi investor untuk dijadikan dasar pengambilan keputusan mereka? Jika tidak ada pergerakan ataupun reaksi dari pasar atas *restatement*, masihkah perusahaan tetap memilih Auditor Big4 dengan biaya yang lebih mahal di bandingkan Auditor Non-Big4?

Dalam penelitian ini penulis akan meneliti perbedaan kualitas audit antara KAP Big4 dan KAP Non-Big4 dengan cara melihat lebih banyak mana antara KAP Big4 dan KAP Non-Big4 yang menyajikan *restatement* pada laporan keuangan tahunan perusahaan. Pada penelitian ini penulis membedakan *restatement* menjadi 3, yang disebabkan oleh (a) *Error*, (b) *Policy*, (c) *Fraud*. Penggunaan 3 cara ini dilihat dari apa yang menyebabkan terjadinya *Restatement* pada laporan keuangan tahunan suatu perusahaan. Hasil penelitian ini dapat menunjukkan kepada kita bahwa

penyajian kembali yang dilakukan oleh perusahaan mungkin saja tidak sepenuhnya karena *error* ataupun karena *fraud*, melainkan juga bisa terjadi akibat *policy*. Dapat dilihat juga penyebab terbesar terjadinya *Restatement* pada laporan keuangan perusahaan, apakah itu *error*, *fraud*, atau mungkin karena *policy*. Dan kita juga dapat melihat apakah KAP Big4 lebih sedikit melakukan (*Restatement*) pada laporan keuangan tahunan dibandingkan KAP Non-Big4 atau justru sebaliknya.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang diatas rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

- a. Apakah ada perbedaan reaksi pasar (*market reaction*) terhadap *restatement* yang dilakukan oleh Big4 & Non-Big4 yang disebabkan oleh *error*?
- b. Apakah ada perbedaan reaksi pasar (*market reaction*) terhadap *restatement* yang dilakukan oleh Big4 & Non-Big4 yang disebabkan oleh *policy*?
- c. Apakah ada perbedaan reaksi pasar (*market reaction*) terhadap *restatement* yang dilakukan oleh Big4 & Non-Big4 yang disebabkan oleh *fraud*?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris:

- a. Perbedaan reaksi pasar ketika *Restatement* dilakukan oleh Big4 & Non-Big4 yang disebabkan oleh *error*.
- b. Perbedaan reaksi pasar ketika *Restatement* dilakukan oleh Big4 & Non-Big4 yang disebabkan oleh *policy*.

- c. Perbedaan reaksi pasar ketika *Restatement* dilakukan oleh Big4 & Non-Big4 yang disebabkan oleh *fraud*.

1.4. Kontribusi Penelitian

Sudah beberapa tahun ini banyak penelitian yang mengukur kualitas Kantor Akuntan Publik (KAP) dengan membandingkan KAP Big4 dan KAP Non-Big4. Mengapa bisa demikian? Karena para peneliti menganggap bahwa KAP Big4 memiliki sumber daya (*resources*) yang lebih baik, dengan banyaknya *training* yang diberikan dan juga kalian dapat dapat meningkatkan secara cepat pengetahuan, pengalaman, dan kemampuan di bidang tertentu yang kita tekuni. Namun hasil yang terjadi di lapangan (kenyataan) yang terjadi adalah KAP Big4 justru lebih sering melakukan kesalahan dalam penugasan auditnya yakni dalam menerbitkan opini audit pada laporan keuangan suatu perusahaan. Oleh karena itu, penelitian ini ingin mengetahui apakah pasar juga menerima dan menganggap bahwa KAP Big4 memiliki kualitas mengaudit yang lebih baik dibandingkan KAP Non-Big4, sehingga hasil dari penelitian ini diharapkan dapat digunakan dan bermanfaat bagi: Perusahaan untuk mempertimbangkan KAP yang akan digunakan untuk menerbitkan opini audit jika ditemukannya *restatement (Error, Policy, Fraud)* pada laporan keuangan mereka, sehingga perusahaan dapat mengetahui tentang ekspektasi yang di inginkan pasar seperti apa sehingga perusahaan dapat memilih dengan benar akan menggunakan auditor dari Big4 atau Non-Big4, dengan demikian perusahaan bisa terus mempertahankan kelangsungan hidup perusahaan mereka karena pasar / investor mempercayai laporan keuangan yang mereka terbitkan, sedangkan dari sisi investor, mereka juga bisa melihat dan memahami

ketika pasar bereaksi terhadap *restatement* yang dikeluarkan oleh perusahaan yang telah diaudit oleh KAP Big 4, pasar menjadi dapat memikirkan kembali apakah output yang dikeluarkan oleh KAP Big4 memang menunjukkan hasil yang sebenarnya, sehingga dari kedua belah pihak terdapat Tarik menarik satu sama lain. Tarik menarik dalam hal ini adalah investor menjadi lebih berhati-hati saat menerima laporan keuangan *restatemet* yang dilakukan oleh KAP Big4 dibandingkan Non-Big4, dan pihak perusahaan menjadi lebih berhati-hati ketika ingin memilih auditor untuk mengeluarkan opini pada *restatement* laporan keuangan perusahaan mereka. Jadi secara tidak langsung kontribusi dalam penelitian ini bisa berguna bagi perusahaan dan bisa juga bagi investor. Semua tergantung kepada siapa yang akan membaca jurnal ini, agar investor dapat melihat dan memahami bahwa *restatement* yang diaudit oleh KAP Big4 belum tentu sepenuhnya selalu lebih baik dari pada KAP Non-Big4 tidak lagi hanya bergantung pada pemahaman bahwa KAP Big4 pasti mengeluarkan opini yang lebih baik daripada KAP Non-Big4.

Maka bisa disimpulkan jika hasil penelitian ini menyatakan bahwa pasar lebih bereaksi terhadap opini yang dikeluarkan KAP Non-Big4 itu dapat diartikan kepercayaan pasar/investor kepada KAP Big4 sudah menurun karena kejadian-kejadian yang sudah pernah terjadi yang menimpa beberapa KAP Big4 yang ada di Indonesia, sedangkan jika hasil penelitian ini menunjukkan bahwa opini yang dikeluarkan oleh KAP Big4 mempengaruhi pasar sehingga membuat pasar bereaksi, dapat diartikan bahwa penelitian ini konsisten dan menunjukkan bahwa apapun yang terjadi di lapangan, pasar akan tetap mempercayai hasil yang diberikan

oleh KAP Big4 dibandingkan Non-Big4. Karena penelitian awal ini adalah untuk melihat apakah auditor dari KAP Big4 lebih baik dari pada auditor KAP Non-Big4.

1.5. Batasan Penelitian

Adapun yang menjadi Batasan penelitian ini adalah:

1. Data perusahaan yang melakukan restatement hanya 14% dari keseluruhan data sampel meskipun periode pengujian data sudah diperpanjang menjadi 11 Tahun.
2. Penelitian ini hanya sebatas meneliti tentang auditor eksternal (Big4 atau Non-Big4) untuk melihat reaksi pasar pada saat terjadinya *restatement* pada laporan keuangan suatu perusahaan.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Dalam penelitian ini penulis akan meneliti perbedaan kualitas audit antara KAP Big4 dan KAP Non-Big4 dengan cara melihat lebih banyak mana antara KAP Big4 dan KAP Non-Big4 yang menyajikan *Restatement* pada laporan keuangan tahunan perusahaan. Pada penelitian ini penulis membedakan *restatement* menjadi 3, yang disebabkan oleh (a) *Error*, (b) *Policy*, (c) *Fraud*. Penggunaan 3 cara ini dilihat dari apa yang menyebabkan terjadinya *Restatement* pada laporan keuangan tahunan suatu perusahaan.

Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *Purposive Sampling* pada sampel yang digunakan dan mendapat hasil sampel akhir sebanyak 2.403 data harian *closing price* perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan yang sahamnya tercatat di *Yahoo Finance*. Pengujian hipotesis menggunakan uji beda dengan bantuan *software SPSS 25*, hasil pengujian variabel adalah sebagai berikut:

1. ***Restatement Error***

Restatement untuk *error* yang dilakukan oleh Big4 dan Non-Big4 menunjukkan nilai asymp. Sig. (2-tailed) > 0,05 atau (0.224 > 0,05), yang artinya tidak ada perbededaan nilai setelah *restatement* pada *error* baik yang dilakukan oleh Big4 maupun Non-Big4.

2. ***Restatement Policy***

Restatement untuk *policy* yang dilakukan oleh Big4 dan Non-Big4 menunjukkan nilai asymp. Sig. (2-tailed) > 0,05 atau (0.190 > 0,05), yang

artinya tidak ada perbedaan nilai setelah *restatement* pada *policy* baik yang dilakukan oleh Big4 maupun Non-Big4.

3. ***Restatement Fraud***

Restatement untuk *error* yang dilakukan oleh Big4 dan Non-Big4 menunjukkan nilai asymp. Sig. (2-tailed) < 0,05 atau (0.004 < 0,05), yang artinya ada perbedaan nilai setelah *restatement* pada *fraud* baik yang dilakukan oleh Big4 maupun Non-Big4.

5.2 **Keterbatasan Penelitian**

Dalam melakukan penelitian ini, terdapat keterbatasan dari penelitian yaitu, periode penelitian yang walaupun dilakukan selama periode 2009-2019 (11 tahun) tetapi hanya pada tahun 2016 saja KAP Big4 dan Non-Big4 yang mengeluarkan pernyataan *restatement*, dan tahun yang lainnya hanya salah satu saja yang mengeluarkan pernyataan *restatement* (bisa dilihat pada tabel 4.2 Perhitungan Sampel).

5.3 **Saran**

Pada penelitian selanjutnya, peneliti menyarankan untuk dapat mengganti perusahaan yang digunakan, bukan lagi menggunakan perusahaan manufaktur tetapi menggunakan perusahaan dari sector yang berbeda dan menambahkan tahun periodenya sehingga dapat mendapatkan hasil pengujian yang lebih bervariasi dan tentunya lebih baik lagi.

DAFTAR PUSTAKA

- Caesar, A. (2018, September 28). Kasus SNP Finance, Kemenkeu jatuhkan sanksi ke Deloitte Indonesia: <https://bisnis.tempo.co/read/1130928/kasus-snp-finance-kemenkeu-jatuhkan-sanksi-ke-deloitte-indonesia/full&view=ok>
- Herdaru, P. (2018, October 02). Disanksi OJK Soal Kasus SNP, Ini Pernyataan KAP Deloitte: <https://www.cnbcindonesia.com/news/20181002122501-4-35669/disanksi-ojk-soal-kasus-snp-ini-pernyataan-kap-deloitte>
- Tim, CNN Indonesia. (2018, September 26). Kronologi SNP Finance dari “Tukang Kredit” ke “Tukang Bobol”:
<https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20180926143029-78-333372/kronologi-snp-finance-dari-tukang-kredit-ke-tukang-bobol>
- Sahid, R. (2017, Maret 09). Cara Uji Beda Independent Sample t-test dengan SPSS Lengkap: <https://www.youtube.com/watch?v=hsWUJEBbEBU>
- Jurnal, M. (2019, April 13). Cara Menghitung Portofolio Optimal Menggunakan Excel Part 1: <https://www.youtube.com/watch?v=RIQos1DwosY>
- Li, d, H. (2013, July 1). Market Reaction to Financial Statement Restatement: A Study on the Informatio and Insurance Role of Auditors. *Advances in Management & applied Economics*, vol. 3, no. 4, 2013, 37-50.
- Jeffrey, Joshua, d. S. (2015, November 10). Accounting Restatements: Are they Always Bad News for Investors? *Journal of investing, Forthcoming*. 15, (3), 57-68.
- Dian, N. (2014, July). Positive Reaction to Accounting Restatement: The Episode of Reasons and Earning Changes. *Jurnal Ilmiah ESAI Volume 8, No. 3, Juli 2014*, ISSN No. 1978-6034.
- Dian, N. (2013, Desember). Reaksi Pasar Atas Isu Pada Peristiwa Accounting Restatement. Volume 1, Nomor 3, Desember 2013, ISSN: 2338-1500.
- Yuli, S. (2016). Pengaruh Restatement Laporan Keuangan Terhadap Abnormal Return. *Sikap*, Vol 1 (No. 1), 2016, hal 29-35, p-ISSN: 2541-1691.
- Krishna, d. Y. (2018). Analisis Dampak Peristiwa Divestiture Anouncement dan Financial Statement Restatement Terhadap Market Reaction Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2015. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, Vol. 3, No. 4, (2018), Halaman 638-649, E-ISSN 2581-1002.
- Antonius, H. (2009, Juni). Pengaruh Ukuran Auditor dan Spesialisasi Auditor Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Volume 6 – Nomor 1, Juni 2009, Vol. 6, No. 1, hal 46-70.

- Andreani, d. C. (2014, April). Pengaruh Reaksi Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, Volume 4, Nomor 01, April 2014.
- Nunumh, N. (2016). Pengaruh Restatement Laporan Keuangan dan Manajemen Laba Dengan kualitas Audit Sebagai Variabel Permoderasi. *Jurnal Akuntansi* 2012
- Jogiyanto, H. (2019, Juli). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Kesebelas. ISBN: 978-979-503-613-5
- Ellen, C. (2019, July 18). Definisi Abnormal Return, Alasan Terjadinya Abnormal Return dan Perhitungan Abnormal Return:
<https://www.finansialku.com/abnormal-return/>
- Sahid, R. (2015, January). Uji Chi-Square dengan SPSS Serta Interpretasi Lengkap:
<https://www.spssindonesia.com/2015/01/uji-chi-square-dengan-spss-lengkap.html>
- Sahid. R. (2015, Mei). Cara Uji Independent Sample t-test dan Interpretasi dengan SPSS:
<https://www.spssindonesia.com/2015/05/cara-uji-independent-sample-t-test-dan.html>
- Sahid. R. (2014, January). Cara Melakukan Uji Statistik Deskriptif dengan Software SPSS:
<https://www.spssindonesia.com/2014/01/uji-statistik-deskriptif-spss.html>
- Muhamad, R. (2015, April 18). Signaling Theory & Agency Theory:
[http://muhammadrinaldi01.blogspot.com/2015/04/signalling-theory-agency-theory.html#:~:text=Menurut%20Jama'an%20\(2008\),sinyal%20kepada%20pengguna%20laporan%20keuangan.&text=Teori%20sinyal%20menjelaskan%20bahwa%20pemberian,manajer%20untuk%20mengurangi%20asimetri%20informasi.](http://muhammadrinaldi01.blogspot.com/2015/04/signalling-theory-agency-theory.html#:~:text=Menurut%20Jama'an%20(2008),sinyal%20kepada%20pengguna%20laporan%20keuangan.&text=Teori%20sinyal%20menjelaskan%20bahwa%20pemberian,manajer%20untuk%20mengurangi%20asimetri%20informasi.)