

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke Hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan penyertaan-Nya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul **“APAKAH PASAR BEREAKSI TERHADAP PENGUNGKAPAN DALAM OPINI AUDIT: BUKTI EMPIRIS SEBELUM DAN PADA ERA PANDEMIK COVID-19”** dengan baik dan tepat waktu, sebagai salah satu syarat guna meraih gelar Sarjana Akuntansi Strata Satu di Universitas Pelita Harapan.

Segegap proses penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik dan tepat waktu tanpa bimbingan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis hendak menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada para pihak yang telah senantiasa memberikan dukungan kepada penulis dalam proses penyusunan tugas akhir ini, khususnya kepada:

1. Ibu Dra. Gracia Shinta S. Ugut, M.B.A., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan.
2. Ibu Dra. Wijaya Triwacananingrum, S.E., M.A., Ak., CA., CMA., CSP., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Pelita Harapan.
3. Bapak Dr. Antonius Herusetya, Ak., M.M., CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu untuk memberikan arahan, dukungan serta masukan kepada penulis.

4. Bapak Dr. Partogian Sormin, Ak., M.M., CPMA., CA., selaku penasehat akademik penulis selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan.
5. Seluruh dosen dan staf pengajar yang telah memberikan ilmu serta nilai-nilai berharga bagi penulis selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan.
6. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan yang telah banyak membantu penulis dalam proses dan kegiatan administratif.
7. Pihak perpustakaan yang telah memberikan pelatihan serta bantuan kepada penulis dalam pencarian referensi yang diperlukan pada penyusunan tugas akhir.
8. Ayah, Ibu, Chika Margaretha, serta seluruh keluarga dari penulis yang senantiasa memberikan motivasi, dukungan, dan doa kepada penulis dalam segala hal.
9. Seluruh anggota BEM-UPH 2019/2020 dan 2020/2021 yang telah memberikan pengalaman berharga dalam berorganisasi selama perkuliahan.
10. Jessica Tanoto, Amelia Devina, Gabriella Michelle, dan kak Ivana Cunny yang sudah menjadi *support system* yang senantiasa mendukung, menemani, dan mengisi hari-hari penulis selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan.
11. Kak Evie Kosasih, Ria Puspitasari, Rosmena, dan Andre Yudha yang senantiasa memberi dukungan, semangat, dan perhatian kepada penulis.
12. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, doa dan perhatian bagi penulis yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini belum sempurna dan memiliki banyak kekurangan. Maka dari itu, penulis sangat mengharapakan dan menerima segala

bentuk kritik yang membangun untuk perbaikan ke depannya. Akhir kata, penulis berharap agar tugas akhir ini dapat bermanfaat baik bagi para pembaca dan pihak-pihak lain yang membutuhkan.

Tangerang, 19 November 2020

Penulis



## DAFTAR ISI

<b>PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>i</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Masalah Penelitian .....	5
1.3    Tujuan Penelitian .....	5
1.4    Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1    Bagi Mahasiswa.....	6
1.4.2    Bagi Investor .....	6
1.4.3    Bagi Manajemen.....	6
1.5    Batasan Masalah.....	6
1.6    Sistematika Pembahasan.....	7
<b>BAB II KERANGKA TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>9</b>
2.1    Definisi Konsep Dasar.....	9
2.1.1    Teori Keagenan (Agency Theory) .....	9
2.1.2    Signalling Theory .....	10
2.1.3    Reaksi Pasar .....	12
2.1.4    Opini Audit dan Key Audit Matters.....	13
2.1.5    Paragraf dalam Laporan Auditor di Indonesia .....	14
2.1.6    Modified Audit Opinion.....	17
2.1.7    Jumlah Pengungkapan (disclosure) dalam Opini Audit di Indonesia .....	19
2.1.8    Pandemi COVID-19.....	19
2.2    Telaah Literatur Terdahulu .....	21
2.3    Kerangka Pemikiran .....	29

2.4	Pengembangan Hipotesis.....	29
2.4.1	Reaksi Pasar terhadap Jumlah Paragraf dalam Laporan Auditor Laporan Keuangan Audititan 29	
2.4.2	Reaksi Pasar terhadap Jumlah Pengungkapan (Disclosure) dalam Opini Audit Laporan Keuangan Audititan.....	31
2.4.3	Reaksi Pasar terhadap Jumlah Paragraf dalam Laporan Audit Laporan Keuangan Audititan Perusahaan Pada Periode Pandemi COVID-19.....	32
2.4.4	Reaksi Pasar terhadap Jumlah Pengungkapan (Disclosure) dalam Opini Audit Laporan Keuangan Audititan Perusahaan Pada Periode Pandemi COVID-19.....	32
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>33</b>
3.1	Populasi, Sampel, Sumber Data .....	33
3.1.1	Populasi Penelitian.....	33
3.1.2	Sampel Penelitian .....	33
3.2	Metode Empiris Penelitian.....	34
3.3	Variabel Defisiensi Operasional.....	38
3.3.1	Koefisien Respon Laba dan Cumulative Abnormal Return (CAR) .....	38
3.3.2	Variabel Interaksi.....	41
3.3.3	Variabel Kontrol .....	44
3.4	Metode Analisis Data .....	51
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.4.2	Analisis Korelasi.....	51
3.4.3	Uji Asumsi Klasik.....	52
3.4.4	Uji Kelayakan Model (F).....	54
3.4.5	Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R2) .....	55
3.4.6	Uji Hipotesis (t-test).....	55
<b>BAB IV KERANGKA TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>		<b>56</b>
4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	56
4.2	Hasil Penelitian .....	57
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	57
4.2.2	Analisis Korelasi.....	60
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	69
4.2.4	Uji Hipotesis.....	76

<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>88</b>
5.1 Kesimpulan .....	88
5.2 Keterbatasan.....	90
5.3 Saran.....	91

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Konseptual.....	29
-----------------------------------	----



## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Seleksi Objek Penelitian .....	56
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Korelasi .....	61
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas: Model 1 .....	70
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas: Model 2 .....	72
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas: Model 3 .....	73
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas: Model 4 .....	73
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas— <i>White Test</i> : Model 1 .....	75
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas— <i>White Test</i> : Model 2 .....	75
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas— <i>White Test</i> : Model 3 .....	76
Tabel 4. 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas— <i>White Test</i> : Model 4 .....	76
Tabel 4. 12 Hasil Uji Kelayakan Model: Model 1.....	77
Tabel 4. 13 Hasil Uji Kelayakan Model: Model 2.....	77
Tabel 4. 14 Hasil Uji Kelayakan Model: Model 3.....	78
Tabel 4. 15 Hasil Uji Kelayakan Model: Model 4.....	79
Tabel 4. 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	80
Tabel 4. 17 Hasil Pengujian Hipotesis: Model 1 .....	82
Tabel 4. 18 Hasil Pengujian Hipotesis: Model 2 .....	83
Tabel 4. 19 Hasil Pengujian Hipotesis: Model 3 .....	85
Tabel 4. 20 Hasil Pengujian Hipotesis: Model 4 .....	86



## DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 Daftar Perusahaan
- LAMPIRAN 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Output STATA 15
- LAMPIRAN 3 Uji Korelasi *Pairwise Correlation* Output STATA 15
- LAMPIRAN 4 Uji Heteroskedastisitas *White Test* Output STATA 15
- LAMPIRAN 5 Uji Kelayakan Model dan Regresi Linier Berganda Model Empiris  
Output STATA 15

