

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengujian statistik terhadap hipotesis maka dapat ditarik kesimpulan bahwa informasi pergantian kantor akuntan publik dapat memberikan suatu informasi terhadap investor atau pasar dan dianggap sebagai informasi yang cukup penting yang dapat mempengaruhi pengambilan keputusan. Pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini memberikan dukungan atas teori sinyal (*signaling theory*) yang menyatakan bahwa informasi yang dipublikasikan sebagai suatu pengumuman akan memberikan sinyal bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi. Hal ini menunjukkan bahwa terdapat kandungan informasi di dalam pengumuman pergantian KAP yang dipublikasi oleh perusahaan. Kandungan informasi ini ditandai dengan adanya reaksi pasar disekitar tanggal pengumuman pergantian KAP.

Penelitian ini menyimpulkan bahwa secara umum, pasar bereaksi terhadap informasi pergantian kantor akuntan publik yang dilakukan oleh perusahaan. Lebih lanjut penelitian ini juga memberikan dukungan mengenai model *event study* yang digunakan dalam penelitian untuk menguji efisiensi pasar secara informasi bentuk setengah kuat. Pasar dikatakan efisien bentuk setengah kuat dimana jika harga-harga sekuritas secara penuh mencerminkan semua informasi yang dipublikasikan dalam bentuk pengumuman oleh perusahaan emiten, seperti salah satunya adalah pengumuman pergantian kantor akuntan publik.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Terdapat beberapa keterbatasan dalam penelitian ini antara lain dimana dalam melihat pengaruh reaksi pasar terhadap pergantian KAP hanya berdasarkan pengumuman pergantian KAP yang dipublikasi oleh perusahaan, namun tidak semua perusahaan mengumumkan pergantian KAPnya. Hal ini menyebabkan sampel penelitian tidak bisa mewakili seluruh populasi perusahaan yang melakukan pergantian KAP selama tahun 2010 hingga 2014. Selain itu dalam menghitung AR, hanya digunakan *event period* (periode uji) selama 15 (lima belas) hari yaitu 7 (tujuh) hari sebelum pengumuman hingga 7 (tujuh) hari setelah pengumuman, tidak dilakukan *sensitivity test* yang menggunakan periode pengamatan yang lebih panjang ataupun lebih pendek.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil dari penelitian, maka saran yang dapat diberikan adalah:

1. Para pemakai informasi khususnya disarankan menggunakan informasi atas pengumuman pergantian kantor akuntan publik yang dilakukan oleh perusahaan.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas sampel penelitian pada seluruh perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI), agar hasil dalam penelitian lebih komprehensif.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat membedakan kriteria yang berdasarkan sebab perusahaan melakukan pergantian kantor akuntan

publik. Perusahaan melakukan pergantian secara sukarela atau terpaksa dikarenakan peraturan yang berlaku.

DAFTAR RUJUKAN

- Bodie, Z., Alex Kane and Alan J. Marcus. 2002. *Investment*. International Edition. Boston: McGraw Hill.
- Chang, Hsihui; Cheng, C S Agnes; Reichelt, Kenneth J. 2010. "Market Reaction to Auditor Switching from Big 4 to Third-Tier Small Accounting Firms". *Auditing* 29.2,: 83-114.
- DeAngelo, L. 1981. "Auditor Independence, "low balling" and Disclosure Regulation". *Journal of Accounting and Economics*, Pp. 113-127.
- Diaz, Marsela 2009 "Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Pergantian Kantor Akuntan Publik (Studi Pada Perusahaan Publik Di Indonesia)". *Simposium Nasional Akuntansi XIII*.
- Fitriadi Soeprihadi, Dwi. (2011). *Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pergantian Kantor Akuntan Publik dan Opini Audit (Studi Pada Perusahaan LQ 45 Tahun 2007-2009)*. *Journal of Accounting and Economics*, Pp 113-127.
- Ghozali, Imam. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Spss*. Badan Penerbit UNDIP, Semarang.
- Hartono, Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Cetakan Pertama. BPFE-Yogyakarta, Yogyakarta.
- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Cetakan Pertama. BPFE-Yogyakarta, Yogyakarta.
- Kawijaya, Nelly dan Juniarti. 2002. "Faktor-faktor Yang Mendorong Perpindahan Auditor (Auditor Switch) Pada Perusahaan-perusahaan di Surabaya dan Sidoarjo". *Simposium Nasional Akuntansi Vol.4 No.2*,93-105.
- Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia. 2002. *Tentang Jasa Akuntan Publik*. Nomor: 423/KMK.06/2002, Jakarta.
- Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia, 2003, *Perubahan Atas Keputusan Menteri Keuangan Nomor 423/KMK.06/2002 Tentang Jasa Akuntan Publik*. Nomor: 359/KMK.06/2003, Jakarta.
- Knechel, W. Robert, Vic Naiker and Gail Pacheco. 2007. "Does Auditor Industry Specialization Matter? Evidence from Market Reaction to Auditor Switches". *Auditing: A Journal of Practice and Theory*, Vol.26, No.1, May, Pp. 19-45.

Krishnan, Jagan. 1994. "Auditor Switching and Conservatism". *The Accounting Review*, Vol. 69, No.1, January, Pp. 200-215

Meiden, Carmel. 2008. "Pengaruh Opini Audit terhadap Return dan Volume Perdagangan Saham". *Jurnal Akuntabilitas*. Vol. 7, No. 2, ISSN 1412-0240.

Scott, William R. 2003. *Financial Accounting Theory*. Third Edition. Prentice Hall, Toronto, Canada.

Sugiyono. 2013. *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D)*. Bandung : Alfabeta.

Sumadi, Kameng. 2011. "Mengapa Perusahaan Melakukan Auditor Switching?" *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis* Vol. 6, No.1 Januari 2011.

IDX Statistic (<http://www.idx.co.id>)