

PENGARUH *MODIFIED AUDIT OPINION* TERHADAP *BORROWING CASH FLOW* DAN *INVESTMENT CASH FLOW*

THE INFLUENCE OF MODIFIED AUDIT OPINION TO BORROWING CASH FLOW AND INVESTMENT CASH FLOW

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

A YOGI EKA PUTRA

20090420124

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI

**PENGARUH MODIFIED AUDIT OPINION TERHADAP BORROWING
CASH FLOW DAN INVESTMENT CASH FLOW**

**THE INFLUENCE OF MODIFIED AUDIT OPINION TO BORROWING
CASH FLOW AND INVESTMENT CASH FLOW**



Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Rudy Suryanto, S.E., M.Acc., Ak.
NIK . 10700420 200501 1001

Tanggal 25 Agustus 2014

SKRIPSI

**PENGARUH MODIFIED AUDIT OPINION TERHADAP BORROWING
CASH FLOW DAN INVESTMENT CASH FLOW**

**THE INFLUENCE OF MODIFIED AUDIT OPINION TO BORROWING
CASH FLOW AND INVESTMENT CASH FLOW**

Diajukan Oleh:

**AHMAD YOGI EKA PUTRA
20090420124**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 20 Juni 2014
Yang terdiri dari



Erni Suryandari F, SE., M.Si
Anggota Tim Penguji

Peni Nugraheni, SE., M.Sc., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si.
NIK. 19660604199202 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ahmad Yogi Eka Putra

Nomor Mahasiswa : 20090420124

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: "**PENGARUH *MODIFIED AUDIT OPINION TERHADAP BORROWING CASH FLOW DAN INVESTMENT CASH FLOW***" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Halaman Motto & Persembahan

“Dan berikanlah kepada mereka (manusia)perumpamaan kehidupan dunia ini, ibarat air (hujan) yang kami turunkan dari langit sehingga menyuburkan tumbuh-tumbuhan di bumi, kemudian tumbuh-tumbuhan itu menjadi kering diterbangkan oleh angin. Dan Allah, Maha Kuasa atas segala sesuatu”

(Qs. Al-Kahfi 45)

“Siapa yang ingin mencapai kebahagiaan dunia hendaklah dengan ilmu, dan siapa yang ingin mencapai kebahagiaan akhirat hendaklah dengan ilmu, dan siapa yang ingin mendapatkan keduanya hendaklah dengan ilmu”

(Hadist Rasulullah SAW)

Assalamualaikum Wr. Wb

Puji dan Syukur kepada Allah S.W.T yang dengan rahmatnya telah memperkenankan hamba untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW yang senantiasa menjadi suri tauladan bagi setiap muslim yang mengharap keridhoan dari Tuhan yang menciptakannya.

Skripsi ini sebagai sebuah persembahan bagi keluargaku, untuk Ayah yang rela menghabiskan waktunya dalam kesunyian hutan, bermandikan peluh, lengkap dengan taburan bedak debu jalan serta bau parfum produk perkebunan. Semua dilakukannya demi lembaran rupiah guna membiayai pendidikanku. Ayah, maaf atas waktu serta jerih payahmu yang selama ini kusia-siakan. Aku selalu ingin jadi sepertimu, yang dalam kesederhanaanmu, kau selalu berusaha bertanggung jawab serta memberi kasih sayang bagi keluargamu. Ayah, sungguh aku tidak pernah sedikitpun melupakan harapan yang kau pesankan kepada anak-anakmu, lihatlah aku akan jadi seperti apa yang kau mimpikan....

Untuk Ibu, wanita terbaik dan terhebat dalam hidupku. Yang selalu menguatkanmu disaat orang lain mencemoohku, yang dengan sabar selalu memanjatkan doa untuk kebaikan anak-anakmu. Selalu teringat olehku setiap nasehat yang kau berikan, setiap kasih sayang tulus yang kau tunjukkan. Maafkan aku karna selama ini seringkali aku mengecewakan, membuat air matamu mengucur sebab kenakalanku. Terimakasih untuk segalanya yang kau berikan...

pastilah tidak mampu aku dapat membayarnya

Adik-adiku, Dina dan Hendi, terimakasih untuk semua keluhan, masukan dan celotehan kalian, yang menjadikanku sadar untuk menjadi lebih dewasa. Maaf aku belum dapat mejadi kakak yang dapat kalian banggakan. Untuk Hendi, selamat atas pekerjaan barunya, besar kebanggakanku melihatmu dengan seragam barumu...untuk Dina, belajar yang rajin, kejar yang kau cita-citakan jangan mudah putus asa. Semoga kita bertiga dapat menjadi anak yang membanggakan orang tua. Adik-adikku, jangan pernah lupa beribadah sebab apa artinya kehidupanmu tanpa keridhoan dari Allah. Jangan sampai kita menjadi orang yang semakin banyak merugi hanya karna terbuai dalam ilusi dunia...aku bangga dengan kalian berdua.

Untuk Ira Anibras Amalia. Adek, makasih banyak untuk semua bantuannya menyelesaikan skripsi ini, untuk semua kesabaranmu yang akhirnya menyadarkanku, terimakasih untuk semua celotehan serta dorongan semangat yang selalu kamu berikan. Dek, jadi contoh yang baik untuk Alma, buat bapak dan ibu bangga, dan jangan lupa untuk terus belajar, torehkan prestasi yang mungkin bagi sebagian orang mustahil dicapai..kamu punya kemampuan untuk melakukannya. Sebagai muslimah mencontohlah dari Fathimah binti Muhammad, khadijah, dan Aisyah binti Abu Bakr, mereka itu wanita-wanita yang mulia.

Ohh ya, Perahu itu telah menemukan dermaganya sehingga samudera tak menarik lagi untuk diarungi....

Sahabat IMM FE UMY '09, Andi Yanto Prabowo, Putri, ayoo dikejar wisudanya ndi jangan ditunda lagi, masih banyak yang harus dicapai. Abdilleh

Kafabih, semangat fah, kita lulus bareng. Ulfah Rofiandari, Ovan Mulia Saputra, Firman Hidayat, semoga cepet dapet kerjaan yang diharapkan kawan. Hidayat, selamat kerjaan barunya yek,,sukses terus..Siwi Pramudya Yahya, cepat kelar S2 nya wull..All, semoga dimasa datang kita bisa kerjasama lagi seperti dulu..sukses semuanya.

Kader IMM FE UMY '07&'08, Bang Zul, Mas Fandi, Mas Tunggal, Bang Ari, Mas Adit, Mas Rifqi, Mba Laila, Mba Kiki, Mba Tru, Mba Fitri, Mba Toha, dll. Makasih banyak atas didikannya selama ini. Semoga tidak mengecewakan kalian.

Kader IMM FE UMY '10, '11,'12, Ghozali, Gerry, Abdil, Rifky, Lufky, Retno Ulfa, Retno dwi, Yulia, Ira, Fira, Fariq, Marsudi, Widodo, Painu, Munadhir, Nery, Suci, Ridho, Beni, Hanif, Isom, Sule, Shandi, Kasfi, Sandra, Ryan, dll. Ayo tetap menora karya, jangan lupa dengan kuliah sebab aktivis yang baik harus bisa mengatur waktunya denga adil. Semangat kawan dan adek-adekku.

Terimakasih untuk Sahabat-sahabat di Padepokan Sundul Langit, Mas halim, Mas eva, Mas Candra, Mas Amin, Bang Bowo, Mas Bejo, dll.Lama tidak berkumpul seperti dulu, menyadur ilmu lewat buku dan diskusi.

Untuk teman-teman AKT C '09, Rachar, Agus, Memei, Feby, Nandar, Maya, Ramli, Iar, Dhea, Tika, Ryan, dll semoga sukses semua kawan. Untuk dosen pembimbing Pak rudy, terimakasih pak atas semua masukannya hingga

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui konsekuensi ekonomis dari *modified audit opinion* terhadap *borrowing cash flow* dan *investment cash flow* perusahaan. Metode observasi dalam penelitian ini menggunakan model data panel. Obyek dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010 sampai dengan 2012. Berdasarkan metode purposive sampling, diperoleh 56 perusahaan sebagai sampel, sehingga menghasilkan 168 observasi selama 3 tahun pengamatan. Alat analisis yang digunakan adalah Stata versi 11.0.

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, diperoleh hasil bahwa *modified audit opinion* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap nilai *borrowing cash flow*. Perusahaan yang mendapatkan *modified audit opinion* akan cenderung menggunakan arus kas dari aktivitas operasi untuk mendanai kegiatan investasinya kecuali opini wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjelasan mengenai keterlibatan auditor lain.

Kata kunci: *Modified Audit Opinion (MAO)*, *Borrowing Cash Flow*, *Investment*

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmatnya sehingga bisa dengan lancar menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh *Modified Audit Opinion* terhadap *Borrowing Cash Flow* dan *Investment Cash Flow*”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia agar dapat meningkatkan kualitas dari laporan keuangannya. Selain itu, memberikan referensi dan informasi mengenai pengaruh dari *modified audit opinion* terhadap *borrowing cash flow* dan *investment cash flow*. pada perusahaan manufaktur, sehingga dapat menjadi acuan untuk penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan dan do'a dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, petunjuk dan anugerahnya kepada hambanya.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri tauladan yang baik bagi ummatnya.
3. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, MA. yang telah memberikan kemudahan penulis dalam menyelesaikan studi.
4. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, bapak Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si. yang telah memberikan petunjuk dan kemudham selama penulis dalam menyelesaikan studi.
5. Dosen pembimbing, Bapak Rudy Suryanto, SE., M.Acc., Ak. yang telah

berusaha membantu memberikan masukan serta bimbingan selama proses

6. Bapak dan ibu serta adek yang selalu memberikan semangat serta do'a hingga dapat menyelesaikan studi.
7. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses menyelesaikan karya tulis ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedelaman kerja

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	viii
ABSTRAK.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I	PENDAHULUAN
	A. Latar Belakang Penelitian..... 1
	B. Rumusan Masalah..... 6
	C. Tujuan Penelitian..... 6
	D. Manfaat Penelitian..... 7
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA
	A. Landasan Teori 8
	1. Teori Agensi 8
	2. Signaling Teori 10
	3. <i>Modified Audit Opinion</i> (MAO)..... 11
	4. <i>Borrowing Cash Flow</i> 13
	5. <i>Investment Cash Flow</i> 15
	6. <i>Operating Cash Flow</i> 16
	B. Hipotesis 17
	1. Pengaruh Modified audit opinin terhadap Borrowing Cash Flow... 17
	2. Interaksi Modified Audit Opinion dan Operating Cash Flow terhadap Investment Cash Flow 19
	C. Kerangka Pemikiran 21
BAB III	METODE PENELITIAN
	A. Populasi dan Sampel Penelitian..... 23
	B. Jenis Data..... 23
	C. Teknik Pengambilan Sampel..... 23
	D. Teknik Pengumpulan Data 24
	E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian 24
	1. Variabel Independen..... 24
	a. <i>Borrowing Cash Flow</i> 24
	b. <i>Investment Cash Flow</i> 25
	c. <i>Operating Cash Flow</i> 26
	2. Variabel Dependen (Opini Audit) 26
	3. Variabel Kontrol 26

a.	<i>Growth</i>	26
b.	<i>Return on Asset (ROA)</i>	26
c.	<i>Leverage</i>	27
d.	Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>).....	27
F.	Uji Metode Regresi.....	27
1.	Model <i>Pooled Leased Square</i>	27
2.	Model <i>Fixed Effect</i>	28
3.	Model <i>Random Effect</i>	28
G.	Uji Kualitas Instrumen dan Data	29
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	29
2.	Uji Asumsi Klasik	29
a.	Uji Multikolonieritas	30
b.	Uji Autokorelasi	30
c.	Uji Heteroskedastisitas	31
H.	Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	32
1.	Analisis Regresi.....	32

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	36
B.	Uji Metode Regresi.....	37
1.	Uji Metode Regresi Model 1a	38
a.	Uji <i>Chow</i>	38
b.	Uji <i>Hausman</i>	39
c.	Uji <i>Lagrangian Multiplier</i>	40
2.	Uji Metode Regresi Model 1b	41
a.	Uji <i>Chow</i>	41
b.	Uji <i>Hausman</i>	42
c.	Uji <i>Lagrangian Multiplier</i>	43
3.	Uji Metode Regresi Model 2a	44
a.	Uji <i>Chow</i>	44
b.	Uji <i>Hausman</i>	45
c.	Uji <i>Lagrangian Multiplier</i>	46
4.	Uji Metode Regresi Model 2b	47
a.	Uji <i>Chow</i>	47
b.	Uji <i>Hausman</i>	48
c.	Uji <i>Lagrangian Multiplier</i>	49
C.	Uji Asumsi Klasik	50
1.	Uji Multikolonieritas	50
2.	Uji Autokorelasi	51
3.	Uji Heteroskedastisitas	52
D.	Analisis Statistik Deskriptif.....	54
1.	Analisis Deskriptif Model 1a.....	54
2.	Analisis Deskriptif Model 1b	56

1.	Hasil Penelitian Model 1a dan 2a	59
a.	Uji Nilai F	59
b.	Uji Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>).....	60
c.	Uji Nilai t.....	60
2.	Hasil Penelitian Model 1b dan 2b.....	62
a.	Uji Nilai F	62
b.	Uji Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>).....	63
c.	Uji Nilai t.....	63
F.	Pembahasan	66
1.	Pengaruh <i>Modified Audit Opinio</i> terhadap <i>Borrowing cash Flow</i>	66
2.	Pengaruh <i>Modified Audit Opinion</i> terhadap Kemampuan Perusahaan berinvestasi.	67
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN		
A.	Simpulan.....	71
B.	Saran	74
C.	Keterbatasan	74

DAFTAR TABEL

4.1	Prosedur Pemilihan Sampel	36
4.2	Hasil uji <i>Chow</i> model 1a.....	38
4.3	Hasil uji <i>Hausman</i> model 1a.....	39
4.4	Hasil uji <i>Langrarian Multiplier</i> model 1a	40
4.5	Hasil uji <i>Chow</i> model 1b	41
4.6	Hasil uji <i>Hausman</i> model 1b	42
4.7	Hasil uji <i>Langrarian Multiplier</i> model 1b	43
4.8	Hasil uji <i>Chow</i> model 2a.....	43
4.9	Hasil uji <i>Hausman</i> model 2a.....	45
4.10	Hasil uji <i>Langrarian Multiplier</i> model 2a	46
4.11	Hasil uji <i>Chow</i> model 2b	47
4.12	Hasil uji <i>Hausman</i> model 2b	48
4.13	Hasil uji <i>Langrarian Multiplier</i> model 2b	49
4.14	Hasil uji Multikolinearitas	51
4.15	Hasil uji Autokorelasi	52
4.16	Hasil uji Heteroskedastisitas	53
4.17	Hasil uji Statistik Deskriptif model 1a.....	55
4.18	Hasil uji Statistik Deskriptif model 1b	57
4.19	Hasil regresi model 1a dan 2a.....	59
4.20	Hasil regresi model 1b dan 2b	62

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian 1a dan 2a	21
2.2. Model Penelitian 1b dan 2b	22