

**PENGARUH *MODIFIED AUDIT OPINION*, *GOING CONCERN AUDIT OPINION*  
DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP *INVESTMENT CASH OUT FLOW*  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)  
Periode 2016-2019)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat  
guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh Gelar  
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Stikubank  
S e m a r a n g



Oleh:

Nama : Anisa Alifia Wibowo  
NIM : 17.05.52.0015  
Program Studi : S.1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS STIKUBANK (UNISBANK)**

**S E M A R A N G**

**2 0 2 1**

## HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui untuk mengikuti ujian pendarasan skripsi dengan judul :

**PENGARUH *MODIFIED AUDIT OPINION*, *GOING CONCERN AUDIT OPINION*  
DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP *INVESTMENT CASH OUT FLOW*  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)  
Periode 2016-2019)**

Oleh :

Nama : Anisa Alifia Wibowo  
NIM : 17.05.52.0015  
Program Studi : S.1 Akuntansi

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank  
Semarang

Semarang, 30 Januari 2021

Dosen Pembimbing

**(Dr. Ceacilia Srimindarti, S.Pd, M.Si)**

**NIDN : 0610086801**

HALAMAN PENGESAHAN



**PENGARUH MODIFIED AUDIT OPINION, GOING CONCERN AUDIT OPINION  
DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP INVESTMENT OUT CASH FLOW**  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)  
Periode 2016-2019)

Oleh :

Nama : Anisa Alifia Wibowo  
NIM : 17.05.52.0015  
Program Studi : S.I Akuntansi

Hasil Penelitian dalam skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal :

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

(Dr. Ceacilia Srimindarti, S.Pd, M.Si)

NIDN : 0610086801

Penguji II

(Dra. MG. Kentris Indarti, S.E., M.Si., AK)

NIDN : 0618036702

Penguji III

(Achmad Badjuri, S.E., M.Si., A.kt.)

NIDN : 0611117601

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis



(Dr. Euis Solina, S.E., M.Si)

NIDN : 0027037101

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya :

Nama : Anisa Alifia Wibowo

NIM : 17.05.52.0015

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul :

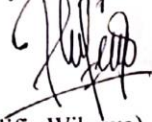
**PENGARUH *MODIFIED AUDIT OPINION*, *GOING CONCERN AUDIT OPINION*  
DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP *INVESTMENT CASH OUT FLOW***

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2019) tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri itu. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 30 Januari 2021

Yang menyatakan,



(Anisa Alifia Wibowo)

## MOTTO

"Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu; Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui" (QS. Al-Baqarah : 216)

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum hingga mereka mengubah diri mereka sendiri” (QS. Ar-Ra’d : 11)

“Gantungkan cita-citamu setinggi langit! Bermimpilah setinggi langit. Jika engkau jatuh, engkau akan jatuh di antara bintang-bintang” (Ir. Soekarno)

*“Dream, believe and make it happen”* (Agnes Monica)

*“There is no happiness without sacrifice”* (Ibu)

“Dari proses untuk progres menuju sukses” (Penulis)

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah kepada Allah Subhanahu wa ta'ala atas rahmat dan ridho yang telah diberikan kepada hamba-Nya serta Shalawat dan salam kepada Nabi Muhammad Shallallahu 'alaihi wasallam yang telah menunjukkan jalan terang yang diridhoi oleh Allah Subhanahu wa ta'ala. Skripsi ini dipersembahkan sebagai rasa terima kasih kepada pihak-pihak yang telah berjasa bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Terima kasih kepada :

1. Kedua orang tua dan adik perempuan saya yang selalu memberikan doa, kasih sayang serta dukungan dalam segala hal terlebih untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Teman-teman BEM UNISBANK periode 2019 yang senantiasa membantu dan memberi semangat serta dukungan semasa kuliah hingga terselesainya skripsi ini.
3. Teman-teman mahasiswa Akuntansi angkatan 2017, yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah membantu dan memberikan motivasi selama menjalani masa kuliah hingga terselesainya skripsi ini.
4. Sahabat-sahabat saya yang senantiasa mendengar keluh kesah, memberikan dukungan, nasihat serta motivasi dalam segala hal terlebih dalam menyelesaikan skripsi ini.

(Anisa Alifia Wibowo)

## ABSTRAK

Tujuan dalam penelitian ini yaitu untuk menguji pengaruh *Modified Audit Opinion*, *Going Concern Audit Opinion* dan Kualitas Audit terhadap *Investment Cash Out Flow* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2019.

Sasaran yang dijadikan objek dalam penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2016 hingga tahun 2019. *Purposive sampling* merupakan metode yang digunakan untuk mengambil suatu sampel pada penelitian ini. Dimana metode tersebut mengambil suatu sampel didasarkan oleh kriteria atau pertimbangan khusus yang berfokus untuk tujuan pada penelitian ini. Jumlah perolehan sampel yang didapatkan pada penelitian ini sebanyak 530 data perusahaan. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda.

Berdasarkan hasil pengamatan dalam penelitian ini dapat ditarik suatu kesimpulan bahwa variabel *Modified Audit Opinion* memiliki pengaruh negatif terhadap *Investment Cash Out Flow*, variabel *Going Concern Audit Opinion* memiliki pengaruh negatif terhadap *Investment Cash Out Flow* serta variabel Kualitas Audit tidak memiliki pengaruh terhadap *Investment Cash Out Flow*.

**Kata Kunci :** *Modified Audit Opinion*, *Going Concern Audit Opinion*, Kualitas Audit, *Investment Cash Out Flow*.

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to examine the effect of Modified Audit Opinion, Going Concern Audit Opinion and Audit Quality on Investment Cash Flow in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2016-2019.*

*The target objected in this research is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange from 2016 to 2019. Purposive sampling is a method used to take a sample in this study. Where the method is taken a sample is based on specific criteria or considerations that focus for the purposes of this research. The number of samples obtained in this study was 530 company data. Data analysis techniques in research using multiple linear regression analysis.*

*Based on the results of the observations in this study, it can be concluded that the Modified Audit Opinion variable has a negative effect on the Investment Cash Outflow, the Audit Opinion Existence variable has a negative effect on the Investment Cash Outflow and the Audit Quality variable does not have an effect on the Investment Cash Outflow.*

***Keywords: Modified Audit Opinion, Going Concern Audit Opinion, Audit Quality, Investment Cash Flow.***



## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Alhamdulillah dengan memanjatkan puji dan syukur kepada Allah yang Maha Esa atas berkat dan rahmat yang diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"Pengaruh *Modified Audit Opinion*, *Going Concern Audit Opinion* dan Kualitas Audit terhadap *Investment Cash Out Flow* (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2019)"** ini dengan baik. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi program studi Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Pada kesempatan ini penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memotivasi dengan memberikan dukungan serta semangat dalam proses penelitian dan penyusunan skripsi ini berlangsung. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Safik Faozi, SH., M.Hum selaku Rektor Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
2. Dr. Euis Sholiha, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
3. Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si, Akt. selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.

4. Dr. Ceacilia Srimindarti, S.Pd, M.Si. selaku Dosen Pembimbing dan Dosen Penguji 1 yang telah memberikan bimbingan, dukungan dan arahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
5. Dra. MG. Kentris Indarti, S.E., M.Si., AK, selaku Dosen Penguji 2 yang telah membantu dalam memberikan kritik dan saran untuk perbaikan skripsi ini.
6. Achmad Badjuri, S.E., M.Si., A.kt, selaku Dosen Penguji 3 yang telah membantu dalam memberikan kritik dan saran untuk perbaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu dosen serta para Staff Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
8. Kedua orangtua, adik dan seluruh keluarga besar. Terima kasih atas doa serta dukungan moril maupun material dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Dan untuk semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan doa, dukungan, nasihat dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini berguna dan bermanfaat bagi Almamater Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang dan juga pembaca.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Semarang, 9 Januari 2021

  
Anisa Aliffa Wibowo

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<i>ABSTRACT</i> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KAJIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>12</b>
2.1 Tinjauan Pustaka .....	12
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	12
2.1.2 Ruang Lingkup Arus Kas .....	13

2.1.3	<i>Investment Cash Out Flow</i> .....	14
2.1.4	Ruang Lingkup Auditing dan Opini Audit .....	15
2.1.5	<i>Modified Audit Opinion</i> .....	16
2.1.6	<i>Going Concern Audit Opinion</i> .....	17
2.1.7	Kualitas Audit .....	18
2.2	Penelitian Terdahulu .....	18
2.3	Pengembangan Hipotesis .....	23
2.3.1	Pengaruh <i>Modified Audit Opinion</i> terhadap <i>Investment Cash Out Flow</i> .....	23
2.3.2	Pengaruh <i>Going Concern Audit Opinion</i> terhadap <i>Investment Cash Out Flow</i> .....	24
2.3.3	Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Investment Cash Out Flow</i> .....	25
2.4	Model Penelitian .....	26
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b> .....	<b>27</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	27
3.2	Populasi dan Sampel .....	27
3.2.1	Populasi Penelitian .....	27
3.2.2	Sampel Penelitian .....	28
3.3	Jenis Data dan Sumber Data .....	28
3.4	Teknik Pengumpulan Data .....	28
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	29
3.5.1	Variabel Dependen .....	29

3.5.2 Variabel Independen .....	30
3.6 Teknik Analisis Data .....	32
3.6.1 Statistika Deskriptif .....	32
3.6.2 Uji Normalitas .....	33
3.6.3 Uji Asumsi Klasik .....	33
3.6.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....	35
3.6.5 Pengujian Hipotesis dan Uji Model .....	35
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>38</b>
4.1 Deskripsi Sampel .....	38
4.2 Statistika Deskriptif .....	39
4.3 Uji Normalitas .....	41
4.4 Uji Asumsi Klasik .....	44
4.4.1 Uji Multikolonieritas .....	44
4.4.2 Uji Heteroskedastisitas .....	45
4.4.3 Uji Autokorelasi .....	46
4.5 Uji Regresi Linear Berganda .....	47
4.6 Uji Kelayakan Model .....	48
4.6.1 Uji Statistik F .....	48
4.6.2 Uji Koefisien Determinasi .....	49
4.6.3 Uji Statistik T .....	50
4.7 Pembahasan .....	52
4.7.1 Pengaruh <i>Modified Audit Opinion</i> terhadap <i>Investment Cash Out</i> <i>Flow</i> .....	52

4.7.2 Pengaruh <i>Going Concern Audit Opinion</i> terhadap <i>Investment Cash Out Flow</i> .....	53
4.7.3 Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Investment Cash Out Flow</i> .....	53
<b>BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI</b> .....	<b>55</b>
5.1 Kesimpulan .....	55
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	55
5.3 Saran Penelitian .....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>57</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>61</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Data Penelitian Sebelumnya .....	22
Tabel 3.1 Definisi Konsep dan Definisi Operasional .....	32
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian .....	38
Tabel 4.2 Descriptive Statistics (Sebelum Outlier dan Transformasi) .....	38
Tabel 4.3 Descriptive Statistics (Sesudah Outlier dan Transformasi) .....	39
Tabel 4.4 Uji Normalitas (Sebelum Outlier dan Transformasi) .....	40
Tabel 4.5 Uji Normalitas (Sesudah Transformasi Data) .....	41
Tabel 4.6 Uji Normalitas (Sesudah Outlier dan Transformasi) .....	42
Tabel 4.7 Uji Multikolonieritas .....	43
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas .....	44
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi .....	47
Tabel 4.10 Uji Regresi Linear Berganda .....	47
Tabel 4.11 Uji Statistik F .....	49
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi .....	50
Tabel 4.13 Uji Statistik T .....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	26
-----------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Tahun 2016 .....	61
Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Tahun 2017 .....	65
Lampiran 3 Daftar Sampel Perusahaan Tahun 2018 .....	69
Lampiran 4 Daftar Sampel Perusahaan Tahun 2019 .....	73
Lampiran 5 Tabulasi Data Tahun 2016 .....	77
Lampiran 6 Tabulasi Data Tahun 2017 .....	81
Lampiran 7 Tabulasi Data Tahun 2018 .....	85
Lampiran 8 Tabulasi Data Tahun 2019 .....	89
Lampiran 9 Hasil Output SPSS .....	94
Lampiran 10 Lembar Bimbingan Skripsi .....	97
Lampiran 11 Hasil Uji Turnitin .....	99