

SKRIPSI
PENGARUH OPINI AUDIT DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP ABNORMAL RETURN PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : WULANSARI SYAHPUTERI AP

NIM : 1252101234

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

2025

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

Pengesahan

Nama : WULANSARI SYAHPUTERI ARDHIEYANTI PERTIWI
NIM : 125210234
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh opini audit dan kapitalisasi pasar terhadap abnormal return perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.
Title : The influence of audit opinion and market capitalization on abnormal returns of banking companies listed on the IDX.

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 08-Juli-2025.

Tim Penguji:

1. HERLIN TUNDJUNG SETIJANINGSIH, Dr. S.E., Ak., M.Si, CA.
2. VIDYARTO NUGROHO, S.E., M.M., Ak., CA.
3. LUKMAN SURJADI, Drs., M.M.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
VIDYARTO NUGROHO, S.E., M.M., Ak.,
CA.
NIK/NIP: 10188042

Jakarta, 08-Juli-2025
Ketua Program Studi

HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

Persetujuan

Nama : WULANSARI SYAHPUTERI ARDHIEYANTI PERTIWI
NIM : 125210234
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh opini audit dan kapitalisasi pasar terhadap abnormal return perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.

Proposal Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 19-Mei-2025

Pembimbing:
VIDYARTO NUGROHO, S.E., M.M., Ak.,
CA.
NIK/NIP: 10188042



UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

Pengesahan

Setelah memperhatikan hasil sidang proposal Skripsi:

Nama : WULANSARI SYAHPUTERI ARDHIEYANTI PERTIWI
NIM : 125210234
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh opini audit dan kapitalisasi pasar terhadap abnormal return perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.

Proposal Skripsi ini dinyatakan layak untuk dilanjutkan sebagai Tugas Akhir.

Jakarta, 19-Mei-2025

Pembimbing:
VIDYARTO NUGROHO, S.E., M.M., Ak.,
CA.
NIK/NIP: 10188042



UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

**PENGARUH OPINI AUDIT DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP
ABNORMAL RETURN PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh opini audit dan kapitalisasi pasar terhadap abnormal return pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2023. Opini audit digunakan sebagai sinyal kualitas laporan keuangan yang dapat memengaruhi kepercayaan investor, sementara kapitalisasi pasar mencerminkan ukuran serta kekuatan finansial perusahaan di mata publik. Metode yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi linier berganda menggunakan SPSS. Sampel penelitian terdiri dari 47 perusahaan perbankan yang memenuhi kriteria purposive sampling. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, opini audit tidak berpengaruh signifikan terhadap abnormal return, sedangkan kapitalisasi pasar berpengaruh positif dan signifikan. Secara simultan, kedua variabel menunjukkan pengaruh signifikan terhadap abnormal return. Temuan ini memberikan implikasi bahwa kapitalisasi pasar lebih dominan dalam memengaruhi persepsi pasar dibandingkan opini audit, khususnya pada sektor perbankan Indonesia.

Kata Kunci: Opini audit, Kapitalisasi pasar, Abnormal return, Sektor perbankan, BEI

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence regarding the effect of audit opinion and market capitalization on abnormal return in the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2023 period. The audit opinion serves as a signal of financial reporting quality that may influence investor trust, while market capitalization reflects the company's size and financial strength in the public eye. This research employed a quantitative approach using multiple linear regression analysis through SPSS. The sample comprised 47 banking companies selected through purposive sampling. The findings indicate that partially, the audit opinion has no significant effect on abnormal return, while market capitalization has a positive and significant effect. Simultaneously, both variables significantly influence abnormal return. These results imply that market capitalization plays a more dominant role in shaping market perceptions compared to audit opinions, particularly in Indonesia's banking sector.

Keyword: Audit opinion, Market capitalization, Abnormal return, Banking sector, IDX.

HALAMAN MOTTO

“For every life lost, a new star is born.”

KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan berkat, kasih, dan karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi yang berjudul “Pengaruh Opini Audit dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Abnormal Return Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI” telah selesai disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana S1 Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bantuan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis dengan tulus ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
2. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust), CSRS., selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
3. Vidyarto Nugroho, S.E., M.M., Ak., CA., selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan dedikasi selalu menyediakan waktu untuk membimbing serta mengarahkan penulis dalam proses pengerjaan dan penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas nasihat, dukungan, serta semangat yang diberikan selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Keluarga penulis, yaitu Mama dan Papa, serta abang dan kakak saya, yang senantiasa memberikan dukungan, doa, kasih sayang, serta bantuan baik secara moril maupun materil kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Ica, Karin, Anastasia, Karen, Eryca, Natavia, Justin, dan Kayla selaku teman-teman penulis yang senantiasa memberikan semangat, dukungan,

dan hiburan sejak awal masa perkuliahan hingga proses penyelesaian skripsi ini.

6. Pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
7. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis dengan terbuka menerima segala bentuk kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan di masa mendatang.

Jakarta, 01 Juni 2025

Penulis,

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

(Wulansari Syahputeri AP)

DAFTAR ISI

SKRIPSI	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	Error! Bookmark not defined.
1. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
2. Identifikasi Masalah.....	3
3. Batasan Masalah	5
4. Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
B. Tujuan dan Manfaat	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
A. Gambaran Umum Teori.....	7
B. Definisi Konseptual Variabel.....	8
C. Kaitan Antar Variabel	10
D. Penelitian Terdahulu	11
E. Hipotesis Penelitian.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
A. Desain Penelitian.....	24

B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	24
C.	Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	25
D.	Analisis Data.....	26
BAB IV HASIL PENELITIAN		31
A.	Deskripsi Subyek Penelitian	31
B.	Deskripsi Obyek Penelitian	34
C.	Hasil Uji Asumsi Klasik	37
E.	Hasil Analisis Data.....	42
F.	Pembahasan	48
BAB V PENUTUP.....		58
A.	Kesimpulan	58
B.	Keterbatasan dan Saran	59
DAFTAR PUSTAKA.....		61
LAMPIRAN.....		66

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu.....	12
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel.....	23
Tabel 4.1	Hasil Seleksi Sampel.....	32
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	33
Tabel 4.3	Statistik Dekriptif.....	36
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas.....	38
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
Tabel 4.6	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	41
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokolerasi.....	43
Tabel 4.8	Hasil Model Analisis Regresi Linear Berganda	44
Tabel 4.9	Hasil Koefisien Determinasi.....	46
Tabel 4.10	Hasil Uji F.....	47
Tabel 4.11	Hasil Uji t.....	49
Tabel 4.12	Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 4.1	Hasil uji normalitas Jarque-Bera sebelum outlier.....	37
Gambar 4.2	Hasil uji normalitas Jarque-Bera setelah outlier.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan	64
Lampiran 2 Rincian Data Variabel Perusahaan	67
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	70
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Sebelum Uji Outlier	70
Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas Setelah Uji Outlier	71
Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinearitas	71
Lampiran 7 Hasil Uji Heterokedastisitas	72
Lampiran 8 Hasil Uji Autokolerasi Durbin-Watson.....	72
Lampiran 9 Hasil Uji Analisis Linier Berganda	73
Lampiran 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi dan Korelasi	73
Lampiran 11 Hasil Uji F	73
Lampiran 12 Hasil Uji t	74

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Dalam era globalisasi dan integrasi pasar keuangan yang semakin tinggi, dunia usaha menghadapi tantangan dan dinamika yang kompleks, terutama di sektor keuangan dan perbankan. Perusahaan-perusahaan dituntut untuk meningkatkan kualitas pengelolaan keuangannya guna menjaga kepercayaan investor dan mempertahankan nilai pasar.

Salah satu indikator yang menjadi perhatian utama investor dalam pengambilan keputusan investasi adalah abnormal return, yaitu selisih antara return aktual suatu saham dengan return yang diharapkan. Abnormal return mencerminkan reaksi pasar terhadap informasi yang tersedia dan diyakini sebagai sinyal penting dalam analisis kinerja saham. Dalam konteks ini, dua faktor yang banyak diperhatikan dalam literatur keuangan adalah opini audit dan kapitalisasi pasar. Opini audit yang dikeluarkan oleh auditor independen merupakan bentuk evaluasi terhadap kewajaran laporan keuangan perusahaan, dan dipercaya dapat mempengaruhi persepsi investor terhadap risiko dan prospek suatu perusahaan.

Opini audit yang baik dapat meningkatkan kredibilitas laporan keuangan dan mendorong keyakinan investor, sedangkan opini audit yang meragukan atau modifikasi dapat menjadi sinyal negatif terhadap keberlanjutan perusahaan (Kurniawati & Sari, 2022). Sementara itu, kapitalisasi pasar menggambarkan nilai pasar dari seluruh saham yang beredar, yang juga mencerminkan ukuran dan kekuatan finansial suatu perusahaan di pasar modal. Penelitian sebelumnya telah menunjukkan bahwa informasi akuntansi dan non-akuntansi memiliki peran penting dalam pembentukan harga saham. Menurut Valencia dan Dermawan

(2024), informasi keuangan seperti ukuran perusahaan, profitabilitas, dan opini audit dapat mempengaruhi persepsi pasar dan pada akhirnya berdampak terhadap return saham.

Dalam penelitian Lie dan Dewi (2023), ditemukan bahwa transparansi informasi audit memiliki korelasi yang signifikan terhadap keputusan investasi di sektor jasa keuangan. Penelitian lainnya oleh Panjaitan et al. (2023) juga mengungkapkan bahwa kapitalisasi pasar sebagai salah satu bentuk pengukuran nilai perusahaan, berpengaruh terhadap pergerakan harga saham melalui mekanisme kepercayaan investor terhadap stabilitas dan skala operasi perusahaan. Industri perbankan merupakan sektor yang sangat vital dalam mendukung stabilitas ekonomi dan keuangan nasional. Sebagai entitas yang berperan dalam menghimpun dan menyalurkan dana, perbankan sangat tergantung pada kepercayaan publik dan investor.

Oleh karena itu, faktor-faktor yang dapat memengaruhi persepsi pasar terhadap kinerja dan risiko bank harus dianalisis secara mendalam. Di Bursa Efek Indonesia (BEI), sektor perbankan memiliki kontribusi besar terhadap kapitalisasi pasar secara keseluruhan dan menjadi salah satu sektor yang paling aktif diperdagangkan.

Dalam kondisi ekonomi yang dinamis, nilai saham perbankan sangat sensitif terhadap informasi publik, termasuk opini audit tahunan dan tren kapitalisasi pasar. Namun demikian, hasil-hasil penelitian terdahulu masih menunjukkan temuan yang beragam dan belum konsisten. Beberapa studi menyatakan bahwa opini audit memiliki pengaruh signifikan terhadap abnormal return, sementara studi lainnya menunjukkan hasil sebaliknya. Demikian pula, kapitalisasi pasar pada beberapa kondisi dianggap relevan dalam menjelaskan abnormal return, tetapi dalam konteks tertentu tidak menunjukkan pengaruh yang berarti. Hal ini menunjukkan perlunya kajian yang lebih spesifik, kontekstual, dan terfokus pada sektor strategis seperti perbankan, dengan mempertimbangkan karakteristik unik industri ini, termasuk

regulasi yang ketat, ekspektasi pasar, serta sensitivitas terhadap perubahan makroekonomi.

Berdasarkan penjelasan di atas, penelitian ini bertujuan untuk memberikan analisis empiris mengenai bagaimana opini audit dan kapitalisasi pasar mempengaruhi abnormal return pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap literatur keuangan, khususnya dalam memahami peran informasi audit dan ukuran pasar dalam mempengaruhi keputusan investasi. Selain itu, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi praktis bagi manajemen perusahaan, auditor, serta investor dalam menyusun strategi pengungkapan informasi dan pengambilan keputusan yang lebih baik. Dengan demikian, disusun penelitian dengan judul "PENGARUH OPINI AUDIT DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP ABNORMAL RETURN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BEI".

2. Identifikasi Masalah

Dalam dunia pasar modal, abnormal return merupakan indikator penting yang digunakan investor untuk menilai kinerja suatu saham di luar ekspektasi pasar. Abnormal return dapat memberikan sinyal tentang bagaimana informasi baru diproses oleh pasar dan bagaimana faktor-faktor tertentu dapat memengaruhi nilai saham perusahaan. Salah satu faktor yang dianggap dapat memberikan pengaruh terhadap abnormal return adalah opini audit. Opini audit yang dikeluarkan auditor mencerminkan tingkat keandalan laporan keuangan perusahaan dan menjadi pertimbangan penting dalam pengambilan keputusan investasi. Opini audit yang wajar tanpa pengecualian diharapkan memberikan kepercayaan kepada investor terhadap stabilitas perusahaan.

Selain itu, kapitalisasi pasar juga menjadi salah satu faktor penting yang merefleksikan ukuran dan nilai suatu perusahaan di mata investor.

Perusahaan dengan kapitalisasi pasar besar sering dianggap lebih stabil dan menarik bagi investor, sedangkan perusahaan dengan kapitalisasi pasar kecil dipersepsikan memiliki risiko yang lebih tinggi. Oleh karena itu, kapitalisasi pasar diperkirakan dapat berpengaruh terhadap perolehan abnormal return.

Penelitian sebelumnya yang dilakukan berbagai peneliti menunjukkan hasil yang beragam. Penelitian oleh Permana dan Sari (2023) menunjukkan bahwa opini audit berpengaruh positif terhadap abnormal return, sedangkan kapitalisasi pasar tidak berpengaruh signifikan. Ananta dan Dewi (2022) menemukan bahwa kapitalisasi pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap abnormal return, namun opini audit tidak ditemukan berpengaruh signifikan. Sementara itu, penelitian Putri dan Handayani (2021) menunjukkan bahwa baik opini audit maupun kapitalisasi pasar berpengaruh signifikan terhadap abnormal return. Berbeda dengan Santoso dan Riyadi (2022), yang menemukan bahwa opini audit berpengaruh negatif terhadap abnormal return, sedangkan kapitalisasi pasar berpengaruh positif namun tidak signifikan. Penelitian Yuliana dan Saputra (2023) menyatakan bahwa opini audit dan kapitalisasi pasar secara simultan berpengaruh signifikan terhadap abnormal return, namun secara parsial hanya kapitalisasi pasar yang berpengaruh signifikan. Berbeda dengan Santoso dan Riyadi (2022), yang menemukan bahwa opini audit berpengaruh negatif terhadap abnormal return, sedangkan kapitalisasi pasar berpengaruh positif namun tidak signifikan. Penelitian Yuliana dan Saputra (2023) menyatakan bahwa opini audit dan kapitalisasi pasar secara simultan berpengaruh signifikan terhadap abnormal return, namun secara parsial hanya kapitalisasi pasar yang berpengaruh signifikan.

Perbedaan hasil penelitian terdahulu menunjukkan bahwa hubungan antara opini audit, kapitalisasi pasar, dan abnormal return belum menemukan kesimpulan yang seragam. Oleh karena itu, penelitian ini penting dilakukan untuk menguji kembali bagaimana pengaruh opini audit

dan kapitalisasi pasar terhadap abnormal return, khususnya pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023.

3. Batasan Masalah

Variabel opini audit dan kapitalisasi pasar sebagai variabel bebas, serta abnormal return sebagai variabel terikat merupakan batasan dalam penelitian ini. Batasan ini ditetapkan untuk menjaga fokus dan kejelasan arah analisis, sehingga penelitian dapat dilakukan secara mendalam dan sistematis. Opini audit digunakan sebagai proksi untuk mengukur kualitas informasi keuangan yang disampaikan oleh perusahaan kepada publik, sedangkan kapitalisasi pasar digunakan sebagai representasi dari ukuran perusahaan dan daya saingnya di pasar modal. Sementara itu, abnormal return dipilih sebagai indikator reaksi pasar terhadap informasi yang diterima.

Data yang dianalisis dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2023. Rentang waktu ini dipilih karena mencakup periode setelah pandemi COVID-19 yang berdampak besar terhadap stabilitas sektor keuangan dan mendorong perhatian lebih besar terhadap transparansi dan akuntabilitas perusahaan. Dengan demikian, periode ini dinilai relevan untuk mengamati bagaimana pasar merespons informasi keuangan dan sinyal yang disampaikan melalui opini audit dan nilai kapitalisasi pasar.

Pemilihan sektor perbankan sebagai batasan penelitian ini didasari oleh karakteristik industri perbankan yang sangat dipengaruhi oleh opini audit dan nilai kapitalisasi pasar dalam menentukan kepercayaan investor. Bank merupakan entitas yang bergerak dalam jasa keuangan dan memiliki eksposur tinggi terhadap risiko pasar dan regulasi ketat. Oleh karena itu, opini audit menjadi salah satu indikator penting dalam menilai kualitas tata kelola dan kinerja keuangan bank. Di sisi lain, kapitalisasi pasar mencerminkan persepsi pasar terhadap nilai dan prospek bank, yang pada

akhirnya dapat memengaruhi keputusan investasi investor dan pergerakan harga saham, termasuk abnormal return yang terjadi.

4. Rumusan Masalah

Rumusan masalah yang dirumuskan dalam penelitian ini ialah apakah opini audit ditemukan berpengaruh signifikan terhadap abnormal return, dan apakah kapitalisasi pasar ditemukan berpengaruh signifikan terhadap abnormal return.

B. Tujuan dan Manfaat

Berdasarkan permasalahan yang dirumuskan, perolehan bukti nyata mengenai pengaruh signifikan opini audit terhadap abnormal return merupakan tujuan dari penelitian ini, untuk mendapatkan bukti nyata pengaruh signifikan kapitalisasi pasar terhadap abnormal return. Bagi pihak internal, eksternal, dan penelitian selanjutnya diharapkan bahwa penelitian ini dapat memberikan manfaatnya. Hasil penelitian ini akan membantu pihak internal perusahaan dalam memahami pengaruh opini audit dan kapitalisasi pasar terhadap persepsi pasar, sekaligus mendukung manajemen dalam meningkatkan kualitas laporan keuangan dan strategi pengelolaan perusahaan agar mampu meningkatkan abnormal return. Dengan demikian, investor khususnya yang berinvestasi pada perusahaan sektor perbankan akan lebih mampu melakukan analisis yang akurat dan mengambil keputusan investasi yang lebih tepat. Serta, diharapkan hasil penelitian ini dapat menjadi referensi untuk penelitian selanjutnya dengan menambahkan variabel lain atau memperluas objek penelitian pada sektor industri lainnya. Oleh karena itu, studi ini bertujuan untuk memperluas wawasan dan memberikan kontribusi yang berarti terhadap pemahaman yang lebih mendalam mengenai faktor-faktor yang memengaruhi abnormal return di sektor industri keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, G. N., Lestari, R., & Dalimunthe, S. (2017). Analysis of Impact of Profitability, Assets Structure, Size of Companies, and Liquidity to Capital Structures in Mining Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2012-2015. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI)*, 8(2), 339-354.
- Alipour, M., Mohammadi, M. F. S., & Derakhshan, H. (2015). Determinants of capital structure: An empirical study of firms in Iran. *International Journal of Law and Management*, 57(1), 53–83.
- Ananta, R., & Dewi, S. (2022) Pengaruh Kapitalisasi Pasar dan Opini Audit terhadap Abnormal Return pada Sektor Keuangan. *Jurnal Keuangan Indonesia*, 10(2), 45–57.
- Anisah, Handrijaningsih, L., Ramadhani, S. M. T., & Puspitasari, S. N. (2021) aktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. *UG Jurnal*, Vol. 15(1), 11-22.
- Ariawan, Z., & Solikahan, E. (2022). *Determinan Struktur Modal: Perspektif Pecking Order Theory dan Trade-off Theory*. *Journal of Technopreneurship on Economics and Business Review*, Vol. 3(2), 121-136.
- Arniwita, Kurniasih, E. T., Abriyoso, O., & Wijayantini, B. (2021). *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi*. Penerbit Insan Cendekia Mandiri.
- Basuki, A., & Prawoto, N. (2017). Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis. PT Raja Grafindo Persada.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Marcus, A. J. (2006). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan (Edisi ke-5). Erlangga.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). Fundamentals of Financial Management (15th ed.). Cengage.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2017). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Jakarta: Salemba Empat.
- Cahyani, A. I., & Iswara, U. S. (2023). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 12(10), 1–16.

- Fahmi, I. (2017). Analisis Laporan Keuangan (Cetakan ke-6). Alfabeta.
- Fitriana, Aning. (2024). Analisis Laporan Keuangan. CV Malik Rizki Amanah.
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Kho, A. R., & Susanti, M. (2023). The Effect of Profitability and Liquidity on Capital Structure with Firm Size as Moderating Variable. *International Journal of Application on Economics and Business*, 1(3), 1351–1359.
- Lie, V. K., & Dewi, S. P. (2023). Transparency of Audit Information and Investment Decisions in the Financial Sector. *International Journal of Application on Economics and Business*, 1(4), 1923–1935.
- Panjaitan, F. R., Minan, H. K., & Arief, M. (2023). The Role of Market Capitalization in Shaping Stock Price Movements. *Jurnal Ekonomi Keuangan*, 14(3), 67–85.
- Permana, A., & Sari, P. (2023). Pengaruh Opini Audit dan Kapitalisasi Pasar terhadap Abnormal Return. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 10(1), 112–125.
- Pertiwi, I. N., & Susanti, T. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Kapitalisasi Pasar terhadap Kinerja Saham. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 9(2), 22–34.
- Putri, A., & Handayani, T. (2021). Hubungan Opini Audit, Kapitalisasi Pasar, dan Abnormal Return pada Perusahaan Publik. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 6(3), 76–85.
- Santoso, R., & Riyadi, P. (2022). Analisis Pengaruh Opini Audit dan Kapitalisasi Pasar terhadap Abnormal Return pada Saham Perbankan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 12(4), 33–45.
- Setiawan, F., & Nugroho, D. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Abnormal Return. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 15(2), 55–67.
- Shil, N., Hossain, M. N., & Ullah, M. N. (2019). Exploring the underlying factors affecting capital structure decision: A quantitative analysis. *Journal of Corporate Accounting & Finance*, 30(4), 69–84.

- Silaen, S. (2018). Metodologi Penelitian Sosial untuk Penulisan Skripsi dan Tesis. IN MEDIA.
- Sugiyono. (2018). Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods). Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2019). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung: Alfabeta.
- Suhardjo, Y., Karim, A., & Taruna, M. S. (2022). Effect of profitability, liquidity, and company size on capital structure: Evidence from Indonesia manufacturing companies. *Diponegoro International Journal of Business*, 5(1), 70-78.
- Suharsono, & Setiadi, I. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal. *KOMPARTEMEN: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, XVIII(1), 63–75.
- Suryaningsih, N. M., Surasmi, I. A., & Yudha, C. K. (2024). Pengaruh Opini Audit dan Ukuran Perusahaan terhadap Abnormal Return. *Wicaksana: Jurnal Lingkungan dan Pembangunan*, 8(1), 20–27.
- Valencia, D. N., & Dermawan, E. S. (2024). The Effect of Financial Information on Stock Returns in the Banking Sector. *International Journal of Application on Economics and Business*, 2(1), 3095–3105.
- Widayanti, P. L., Triaryati, N., & Abundanti, N. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Likuiditas, dan Pajak terhadap Struktur Modal pada Sektor Pariwisata. *Jurnal Manajemen Unud*, 5(6), 3761-3793.
- Wikartika, I., & Fitriyah, Z. (2018). Pengujian Trade Off Theory dan Pecking Order Theory di Jakarta Islamic Index. *BISMA (Bisnis dan Manajemen)*, 10(2), 90-101.