PENGARUH PENGUNGKAPAN KEY AUDIT MATTERS TERHADAP REAKSI PASAR
(STUDI PADA PERUSAHAAN LQ45 TAHUN 2022-2025)

Skripsi

Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Akuntansi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Disusun Oleh:

Artanta Dede Febryanti Sembiring

220427002

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2026

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH PENGUNGKAPAN KEY AUDIT MATTERS TERHADAP REAKSI PASAR

(STUDI PADA PERUSAHAAN LQ45 TAHUN 2022-2025)

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Artanta Dede Febryanti Sembiring

NPM: 220427002

Telah dibaca dan disetujui oleh
Dosen Pembimbing

Rustiana, S.E., M.Si., Ph.D., CIPE

13 Mei 2026

SKRIPSI

PENGARUH PENGUNGKAPAN KEY AUDIT MATTERS TERHADAP REAKSI PASAR

(STUDI PADA PERUSAHAAN LQ45 TAHUN 2022-2025)

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Artanta Dede Febryanti Sembiring

NPM: 220427002

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 12 Juni 2026 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji	Anggota Panitia Penguji
Rustiana, S.E., M.Si., Ph.D., CIPE	Dr. A. Totok Budisantosa, SE., MBA., Ak., CA
	Yohanes Mario Pratama, S.E., M.Acc., CIIQA

Yogyakarta, 17 Juli 2026
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

Wenefrida Mahestu Noviandra Krisjanti, SE., M.Sc.IB., Ph.D.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul.

PENGARUH PENGUNGKAPAN *KEY AUDIT MATTERS* TERHADAP REAKSI PASAR (STUDI PADA PERUSAHAAN LQ45 TAHUN 2022-2025)

benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri. Segala pernyataan, ide, kutipan, baik secara langsung maupun tidak langsung, yang bersumber dari tulisan atau pemikiran pihak lain telah dicantumkan secara tertulis dalam catatan kaki maupun daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan karya ilmiah. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan plagiarisme, baik sebagian maupun seluruh isi skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan bersedia saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 23 Mei 2026

Yang Menyatakan



Artanta Dede Febryanti Sembiring

i

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, kasih, anugerah, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"PENGARUH PENGUNGKAPAN *KEY AUDIT MATTERS* TERHADAP REAKSI PASAR (STUDI PADA PERUSAHAAN LQ45 TAHUN 2022–2025)".** Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis dan Ekonomika, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, doa, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang tidak pernah lupa akan hambanya untuk memberikan berkat, kesehatan jasmani dan rohani, serta penyertaan, kelancaran, dan kemudahan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Rustiana, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, bimbingan, petunjuk, serta dukungan dan kepercayaan penuh kepada penulis selama proses penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
3. Ibu Ignatia Ryana Widyatini, S.E., M.Acc. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta dukungan penuh kepada penulis selama masa perkuliahan.
4. Bapak dan Ibu Dosen dan Staff Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu, bimbingan, arahan,

dan berbagai pengalaman kepada penulis selama menjalani masa perkuliahan.

5. Teruntuk Mama Leni, ibu yang paling hebat karena telah membesarkan penulis dengan penuh cinta, harapan, dan ketegaran yang luar biasa. Terima kasih telah menjadi tiang sandaran terkuat dan mengambil beban yang begitu berat seorang diri. Segala pencapaian hingga titik ini tidak akan pernah terwujud tanpa doa yang selalu mama panjatkan di setiap tangan yang terlipat, serta pengorbanan yang tak terhitung jumlahnya. Skripsi ini adalah persembahan kecil untuk membalas setetes dari lautan keringat dan ketulusan mama.
6. Kakak Cila yang selalu memberikan dukungan dan perhatian kepada penulis selama menjalani perkuliahan dan proses penyusunan skripsi ini.
7. Trisna Mahaputri, Cinthia Maynard, Bella Rindu, Olivia Kwa, Matthew Agawemu, Yezica Debora, dan Prisella Girsang selaku teman-teman penulis yang selalu setia menemani, memberikan dukungan, serta menyemangati penulis sejak semester awal perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi ini selesai.
8. Teman-teman KPBB UAJY, Berijalan, HMPSA, dan Gereja Maria Assumpta Babarsari yang selalu memberikan canda tawa dan kebersamaan kepada penulis selama menjalani kehidupan perkuliahan di Yogyakarta.
9. Keluarga Bapak dan Ibu Sammy Raharja yang senantiasa menaungi, membantu, serta memberikan perhatian dan dukungan kepada penulis selama menjalani perkuliahan di Yogyakarta.
10. Keluarga Ibu Iroem yang dengan penuh kebaikan dan perhatian selalu membantu penulis selama menjalani kehidupan perkuliahan di Yogyakarta.
11. Suster Giovani dan Bude Win yang selalu menjadi tempat penulis berbagi cerita dan keluh kesah selama menjalani perkuliahan di Yogyakarta.
12. Bapak Alm. Saksi yang senantiasa menyertai penulis dari surga selama menjalani proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini semenjak penulis berumur satu tahun.

13. Teruntuk diri sendiri, terima kasih telah berjuang dan bertahan sampai sejauh ini. Terima kasih karena tetap tangguh melewati rasa lelah, kecewa, takut, serta berbagai proses yang tidak mudah selama masa perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini. Terima kasih karena memilih untuk terus melangkah dan tidak menyerah, meskipun sering kali dihadapkan pada rasa letih, keraguan pada diri sendiri, hingga keadaan yang terasa tidak adil. Seluruh proses tersebut telah menjadi bagian dari perjalanan berharga yang pada akhirnya mengantarkan penulis sampai pada titik ini.

Yogyakarta, 23 Mei 2026

Yang Menyatakan



Artanta Dede Febryanti Sembiring

MOTTO

“Mintalah, maka akan diberikan kepadamu; carilah, maka kamu akan mendapat; ketoklah, maka pintu akan dibukakan bagimu. Karena setiap orang yang meminta, menerima dan setiap orang yang mencari, mendapat dan setiap orang yang mengetok, baginya pintu dibukakan”

(Matius 7:7-8)

“The real risk is doing nothing”

(Denis Waitley)

“Rayulah Sang Pencipta melalui ketekunan doamu, maka masa depanmu akan dimudahkan. Teruslah berserah dan percayalah bahwa doa yang tulus tak pernah berujung sia-sia.”

(Mama Leni)

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR ii
MOTTO v
DAFTAR ISI vi
DAFTAR GAMBAR ix
DAFTAR TABEL x
ABSTRAK xi
BAB I 1
PENDAHULUAN 1
1. 1. Latar Belakang Masalah 1
1. 2. Rumusan Masalah 8
1. 3. Tujuan Penelitian 8
1. 4. Manfaat Penelitian 8
1.4.1. Manfaat Praktis 8
BAB II 10
TINJAUAN PUSTAKA 10
2.1. Landasan Teori 10
2.1.1. Teori Sinyal (*Signaling Theory*) 10
2.1.2. Hipotesis Pasar Efisien (Efficient Market Hypothesis) 11
2.1.3. *Key Audit Matters* (KAM) 13
2.1.4. Reaksi Pasar 15
2.1.5. Ukuran Perusahaan (*Firm Size*) 17
2.1.6. Profitabilitas 19
2.2. Tinjauan Penelitian Terdahulu 21
2.3. Kerangka Konseptual 30
2.4. Hipotesis Penelitian 31
2.4.1. Pengaruh Pengungkapan KAM terhadap Reaksi Pasar 31
BAB III 34
METODOLOGI PENELITIAN 34

3.1. Jenis Penelitian 34
3.2. Objek Penelitian 34
3.3. Subjek Penelitian 34
3.4. Populasi dan Sampel 35
3.4.1. Populasi 35
3.4.2. Sampling 35
3.5. Variabel Penelitian 36
3.5.1. Variabel Dependen 37
3.5.2. Variabel Independen 38
3.5.3. Variabel Kontrol 39
3.6. Model Penelitian 44
3.7. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data 45
3.7.1. Jenis Data 45
3.7.2. Teknik Pengumpulan Data 46
3.8. Analisis Data 46
3.8.1. Uji Statistik Deskriptif 46
3.8.2. Uji Asumsi Klasik 47
3.8.3. Uji Hipotesis 49
BAB 4 51
HASIL DAN PEMBAHASAN 51
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian 51
4.2. Analisis Statistik Deskriptif 52
4.3. Uji Asumsi Klasik 54
4.3.1. Uji Normalitas 54
4.3.2. Uji Multikolinearitas 56
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas 57
4.3.4. Uji Autokorelasi 58
4.4. Uji Hipotesis 60
4.4.1. Koefisien Determinasi 60
4.4.2. Uji Kelayakan Model (Uji F) 62
4.4.3. Analisis Regresi Linear Sederhana 67
4.4.4. Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t) 69
4.5. Pembahasan 72

4.5.1. Pengaruh Pengungkapan *Key Audit Matters* terhadap Reaksi Pasar 72
4.5.2. Pengaruh Pengungkapan *Key Audit Matters* terhadap Reaksi Pasar dengan Ukuran Perusahaan sebagai variabel kontrol 74
4.5.3. Pengaruh Pengungkapan *Key Audit Matters* terhadap Reaksi Pasar dengan Profitabilitas sebagai variabel kontrol 75
4.6. Analisis Pengungkapan *Key Audit Matters* di Perusahaan LQ45 (2022-2025) 77
4.6.1. Consumer Non-Cyclicals 77
4.6.2. Basic Materials 79
4.6.3. Financials 80
4.6.4. Industrials 82
4.6.5. Infrastructure 84
4.6.6. Technology 86
4.6.7. Healthcare 88
4.6.8. Energy 89
BAB 5 91
PENUTUP 91
5.1. Kesimpulan 91
5.1.1. Kesimpulan Pengujian Pengaruh Pengungkapan *Key Audit Matters* terhadap Reaksi Pasar dengan Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas sebagai Variabel Kontrol 91
5.1.2. Kesimpulan Analisis Pembahasan Pengungkapan *Key Audit Matters* 92
5.2. Implikasi 93
5.2.1. Implikasi Teoritis 93
5.2.2. Implikasi Praktis 95
5.3. Keterbatasan 96
5.4. Saran 97
DAFTAR PUSTAKA 99
LAMPIRAN 105

DAFTAR GAMBAR

Figure 1. Kerangka Konseptual 30
Figure 2. Model Penelitian 44
Figure 3. Descriptive Statistics 53
Figure 4. Uji Normalitas 55
Figure 5. Uji Multikolinearitas 56
Figure 6. Uji Heteroskedastisitas 57
Figure 7. Uji Autokorelasi 59
Figure 8. Uji Koefisien Determinasi Tanpa Variabel Kontrol 60
Figure 9. Uji Koefisien Determinasi dengan Variabel Kontrol 61
Figure 10. Uji F tanpa Variabel Kontrol 64
Figure 11. Uji Kelayakan Model (F) dengan Variabel Kontrol 65
Figure 12. Hasil Regresi Linear Sederhana tanpa Variabel Kontrol 67
Figure 13. Uji Regresi dengan Variabel Kontrol 68
Figure 14. Uji t Tanpa Variabel Kontrol 70
Figure 15. Uji t Dengan Variabel Kontrol 70
Figure 16. Rata-Rata Jumlah KAM di Consumer Non-Cy 77
Figure 17. Rata-Rata Jumlah KAM di Basic Material 79
Figure 18.Rata-Rata Jumlah KAM di Financial 80
Figure 19. Rata-Rata Jumlah KAM di Industrial 82
Figure 20. Rata-Rata Jumlah KAM di Infrastructure 84
Figure 21. Rata-Rata Jumlah KAM di Technology 86
Figure 22. Rata-Rata Jumlah KAM di Healthcare 88
Figure 23. Rata-Rata Jumlah KAM di Energy 89

DAFTAR TABEL

Table 1. Ringkasan Penelitian Terdahulu 25
Table 2. Kriteria Purposive Sampling..... 35
Table 3. Definisi Operasional Variabel..... 42
Table 4. Pemilihan Sampel 51

PENGARUH PENGUNGKAPAN KEY AUDIT MATTERS TERHADAP REAKSI PASAR

(STUDI PADA PERUSAHAAN LQ45 TAHUN 2022-2025)

Disusun oleh:

Artanta Dede Febryanti Sembiring

NPM: 220427002

Pembimbing:

Rustiana, S.E., M.Si., Ph.D.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh pengungkapan *Key Audit Matters* (KAM) terhadap reaksi pasar dengan menggunakan ukuran perusahaan (*Firm Size*) dan profitabilitas (*Return on Assets*/ROA) sebagai variabel kontrol. Reaksi pasar dalam penelitian ini diproksikan menggunakan *Cumulative Abnormal Return* (CAR). Penelitian ini berfokus pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear sederhana dengan tingkat signifikansi 5%. Hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa perusahaan rata-rata mengungkapkan lebih dari 1 poin KAM yang secara tajam menyoroti area risiko akuntansi spesifik, seperti valuasi asset dan pengakuan pendapatan, guna menurunkan tingkat asimetri informasi. Namun, hasil pengujian hipotesis membuktikan bahwa jumlah pengungkapan KAM terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap reaksi pasar secara parsial (nilai sig. 0,505 > 0,05). Sejalan dengan temuan tersebut, variabel kontrol ukuran perusahaan (nilai sig. 0,020 < 0,05) memberikan hasil positif dan profitabilitas (nilai sig. 0,294 > 0,05) tidak memberikan pengaruh positif terhadap reaksi pasar. Hal ini mengindikasikan bahwa transparansi pada pengungkapan KAM membantu investor dalam menilai fundamental perusahaan secara lebih objektif, sehingga meredam ketidakpastian dan membuat pasar merespons publikasi laporan keuangan secara rasional tanpa memicu reaksi abnormal yang signifikan.

Kata Kunci: *Key Audit Matters, Market Reaction, Cumulative Abnormal Return, Firm Size, Profitability*