

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi investor terhadap pengungkapan *Key Audit Matters* (KAMs). Berdasarkan teori sinyal (*signalling theory*), investor akan bereaksi terhadap informasi yang dipublikasi oleh perusahaan, baik itu informasi yang positif maupun negatif. Dalam konteks ini, Standar Audit (SA) yang mengadopsi ISA 701 menjadi SA 701 menyediakan informasi tambahan bagi investor untuk membuat keputusan investasi.

Penelitian ini menggunakan metode dokumentasi dengan memanfaatkan laporan keuangan perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2022-2023. Sampel penelitian terdiri dari 112 perusahaan yang dipilih melalui *purposive sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linear berganda dengan variabel kontrol berupa kinerja keuangan, valuasi saham, leverage, dan ukuran perusahaan untuk mengendalikan lingkup penelitian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan *Key Audit Matters* (KAMs) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap reaksi investor. Temuan ini mengindikasikan bahwa pengungkapan KAMs dari sebagian besar perusahaan masih sangat terbatas. Oleh karena itu, investor masih cenderung menggunakan rasio keuangan tradisional seperti MTB (*Market to Book Value*), leverage, dan ukuran perusahaan untuk membuat keputusan investasi.

Kata kunci: Reaksi Investor, *Key Audit Matters* (KAMs), SA 701