

ABSTRAKSI

Masa perikatan audit yang panjang antara auditor dengan kliennya memiliki dampak terhadap independensi auditor. Salah satu anjuran agar tetap objektif adalah memiliki rotasi wajib auditor. Rotasi auditor terkait dengan tindakan untuk melakukan pergantian Kantor Akuntan Publik. Beberapa penelitian terdahulu menunjukkan hasil penelitian yang berbeda-beda. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan reaksi pasar antara perusahaan yang melakukan dan tidak melakukan pergantian Kantor Akuntan Publik.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI secara berturut-turut pada tahun 2004-2009. Total sampel penelitian ini adalah 61 perusahaan dengan menggunakan *purposive sampling*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan *Mann-Whitney Test* menggunakan aplikasi program SPSS 16.

Hasil penelitian ini adalah Tidak ada perbedaan reaksi pasar antara perusahaan yang melakukan dan tidak melakukan pergantian Kantor Akuntan Publik. Hasil penelitian pada hipotesis kedua adalah Tidak ada perbedaan reaksi pasar antara perusahaan yang melakukan pergantian Kantor Akuntan Publik secara *mandatory* dan *voluntary*. Hasil penelitian pada hipotesis ketiga adalah terdapat perbedaan reaksi pasar antara perusahaan yang melakukan pergantian Kantor Akuntan Publik dari KAP *Big4* ke *Non-Big 4* dan dari KAP *Non-Big 4* ke *Big 4*.

Kata Kunci: Pergantian KAP, Akumulasi *Return* Tidak Normal, Reaksi Pasar.