

RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP HARGA

SAHAM YANG DIMODERASI KONSERVATISME AKUNTANSI

PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR

DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013 - 2016

Oleh:

Nama : Margareta Chaslim

NIM : 36140240

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2018



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP HARGA SAHAM YANG DIMODERASI KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013 - 2016

Diajukan Oleh:

Nama : Margareta Chaslim

NIM : 36140240

Jakarta, 4 April 2018

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018

© Hak Cipta Milik KKGI (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Margareta Chaslim / 36140240 / 2018 / Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham Yang Dimoderasi Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016 / Dosen Pembimbing: Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA.

Laporan keuangan yang dipublikasikan merupakan sumber informasi penting yang dibutuhkan investor dalam pengambilan keputusan. Suatu kandungan informasi dari laporan keuangan yang dipublikasikan dikatakan memiliki relevansi nilai apabila mampu merevisi keyakinan investor yang tercermin dari reaksi pasar lewat perubahan harga saham. Namun, banyak isu yang menyebutkan bahwa belakangan ini relevansi nilai informasi akuntansi semakin menurun, terutama disebabkan oleh praktik konservatisme yang semakin meningkat. Industri manufaktur sebagai penggerak perekonomian dan penyumbang emiten terbesar di BEI menjadi sektor yang menarik untuk diteliti. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan membuktikan keberadaan relevansi nilai informasi akuntansi dan pengaruh penerapan konservatisme akuntansi terhadap relevansi nilai pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2013-2016.

Teori yang mendasari penelitian ini antara lain teori *Clean Surplus*, teori Sinyal, teori Agensi, teori Efisiensi Pasar. Teori *Clean Surplus* menjelaskan bahwa informasi yang relevan mampu meningkatkan nilai ekuitas perusahaan yang tercermin dari *net of capital contribution*. Teori Sinyal menjelaskan bahwa informasi yang relevan mampu memberikan sinyal baik bagi investor untuk merevisi keyakinannya. Teori Agensi menjelaskan bahwa informasi yang relevan mampu mengurangi konflik keagenan yang terjadi antara *principal* dan *agent*. Teori Efisiensi Pasar menjelaskan bahwa pasar akan bereaksi dengan cepat saat kedatangan informasi baru yang relevan.

Obyek penelitian ini adalah laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2016. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dengan menggunakan beberapa kriteria sehingga diperoleh sampel sebanyak 320 observasi yang terdiri dari 80 perusahaan per tahun. Untuk pengujian hipotesis, penelitian ini menggunakan analisis regresi linier ganda.

Hasil pengujian dengan *least square dummy variable approach* menunjukkan bahwa data dapat *dipooling*. Dari uji t diperoleh hasil bahwa masing-masing dari keempat variabel informasi akuntansi yang diujikan memiliki nilai sig. di bawah 0,05 dengan koefisien bertanda positif, dan nilai *Adjusted R²* sebesar 45,9%. Namun, konservatisme akuntansi terbukti hanya memperlemah relevansi nilai arus kas operasi terhadap harga saham dengan nilai sig. 0,021 dan koefisien bertanda negatif, serta nilai *Adjusted R²* sebesar 51,2%.

Kesimpulan dari hasil penelitian ini adalah nilai laba, nilai buku ekuitas, *leverage*, dan arus kas operasi terbukti memiliki relevansi nilai terhadap harga saham. Sedangkan penerapan praktik konservatisme hanya terbukti memperlemah relevansi nilai arus kas operasi terhadap harga saham.

ABSTRACT

Margareta Chaslim / 36140240 / 2018 / Value Relevance of Accounting Information to Stock Price With The Moderation of Accounting Conservatism On The Manufacturing Firms Listed in the Indonesian Stock Exchange in the Period of 2013-2016 / Advisor: Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., CA.

Company's published financial statement is a source of information required for investors in decision-making. An information content of the published financial statements is said to have value relevance if it is able to revise investor beliefs as reflected in market reaction through stock price changes. Nevertheless, many issues suggest that the value relevance of accounting information has declined, mainly due to the increasing practices of conservatism. The manufacturing industry is a major economic driver in Indonesia and the largest contributor of the issuer in Indonesia Stock Exchange become an interesting sector to be studied. This research purpose is to know and prove the value relevance of accounting information and the impact of conservatism on the value relevance of the manufacturing firms listing in the Indonesian Stock Exchange in the period of 2013-2016.

The grand theories of this research are The Clean Surplus Theory, Signalling Theory, Agency Theory, and Efficient Market Theory. The Clean Surplus Theory explains that relevant information can increase the value of the company's equity as reflected in the net of capital contribution. Signalling Theory explains that relevant information can provide a good signal for investors to revise their beliefs. Agency Theory explains that relevant information reduces the agency conflict between a principal and agent. Market Efficiency Theory explains the market will react quickly to the release of new relevant information.

The object in this research uses the annual financial statements of manufacturing firms listed on the Indonesia Stock Exchange in the period of 2013-2016. The sampling method used in this research is purposive sampling method with some criteria, with the total sample of 320 observations, which consists of 80 firms per year. To verify the hypothesis, this research used multiple linear regression analysis.

The result from the least square dummy variable test showed us that the data can be pooled. From the t-test result proved that each of the four variables of accounting information has sig value below 0,05 with a positive coefficient and Adjusted R² value of 45,9%. However, accounting conservatism only proved to weaken the relevance of operating cash flows to share price, with a sig value 0,021 and negative coefficient with an Adjusted R² value of 51,2%.

The conclusion of this research is earnings, a book value of equity, leverage, and operating cash flow have value relevance with stock price. While the implementation of conservatism practice only proven to decrease the value relevance of operating cash flow to stock price.





4. Teman-teman baik peneliti, Geovani Jionica, Kristiana Elliane, Cicelia Sarah yang telah bersama peneliti menjalani kehidupan perkuliahan selama menempuh studi di kampus ini dan telah berjuang bersama dalam penulisan skripsi ini.
 5. Semua teman-teman pejuang skripsi, Kristiana Elliane, Jessica Salim, Hanna Febiova, Frendy, Renaldo dan rekan-rekan lain peneliti lain di kampus ini yang telah berbagi pengetahuan dan membantu peneliti baik secara langsung maupun tidak langsung.
 6. Teman-teman peneliti di luar kampus yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan motivasi kepada peneliti dalam proses penyusunan dan penyelesaian skripsi ini.
 7. Seluruh staff perpustakaan dan tata usaha Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu peneliti selama masa studi peneliti di kampus ini.
 8. Berbagai pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu, yang telah banyak memberikan bantuan, dorongan, dan dukungan kepada peneliti selama ini.
- Peneliti sadar akan penulisan dari skripsi ini yang tidak sempurna dan masih memiliki banyak keterbatasan. Oleh karena itu, peneliti memohon maaf atas kekurangan yang terdapat dalam skripsi ini. Peneliti menghargai setiap kritik dan saran yang membangun. Peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak yang membacanya.

Jakarta, Februari 2018

Peneliti

Margareta Chaslim

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	E
error! Bookmark not defined.	
ABSTRACT	E
error! Bookmark not defined.	
KATA PENGANTAR	E
error! Bookmark not defined.	
DAFTAR ISI	1
DAFTAR TABEL	E
error! Bookmark not defined.	
DAFTAR GAMBAR	E
error! Bookmark not defined.	
DAFTAR LAMPIRAN	E
error! Bookmark not defined.	
BAB I PENDAHULUAN	
Error! Bookmark not defined.	





- A. Latar Belakang Masalah **Error! Bookmark not defined.**
- B. Identifikasi Masalah **Error! Bookmark not defined.**
- C. Batasan Masalah **Error! Bookmark not defined.**
- D. Batasan Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- E. Rumusan Masalah **Error! Bookmark not defined.**
- F. Tujuan Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- G. Manfaat Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

BAB II KAJIAN PUSTAKA

.....E
ror! Bookmark not defined.

- A. Landasan Teori **Error! Bookmark not defined.**
 - 1. Teori Clean Surplus Ohlson **Error! Bookmark not defined.**
 - 2. Teori Signalling (*Signalling Theory*) **Error! Bookmark not defined.**
 - 3. Teori Agensi (*Agency Theory*) **Error! Bookmark not defined.**
 - 4. Teori Efisiensi Pasar (*Efficient Market Hypothesis*) **Error! Bookmark not defined.**
 - 5. Relevansi Nilai (*Value Relevance*) **Error! Bookmark not defined.**
 - 6. Laporan Keuangan **Error! Bookmark not defined.**
 - 7. Saham **Error! Bookmark not defined.**
 - 8. Konservatisme Akuntansi **Error! Bookmark not defined.**
- B. Penelitian Terdahulu **Error! Bookmark not defined.**
 - 1. Penelitian Relevansi Nilai **Error! Bookmark not defined.**
 - 2. Penelitian Konservatisme Akuntansi **Error! Bookmark not defined.**
- C. Kerangka Pemikiran **Error! Bookmark not defined.**
 - 1. Pengaruh Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham **Error! Bookmark not defined.**
 - 2. Konservatisme dan Relevansi Nilai Informasi Akuntansi ... **Error! Bookmark not defined.**
- D. Hipotesis **Error! Bookmark not defined.**

BAB III METODE PENELITIAN

.....E
ror! Bookmark not defined.

- A. Obyek Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- B. Desain Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1.	Tingkat Perumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
2.	Metode Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.	Pengendalian Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.	Tujuan penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.	Dimensi Waktu	Error! Bookmark not defined.
6.	Ruang Lingkup Penelitian	Error! Bookmark not defined.
7.	Lingkungan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
	Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.	Variabel Independen	Error! Bookmark not defined.
2.	Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
3.	Variabel Moderasi.....	Error! Bookmark not defined.
	Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
	Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
	Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1.	Uji <i>Fixed Effect: Least Square Dummy Variable Approach</i>	Error! Bookmark not defined.
2.	Analisis Regresi Ganda.....	Error! Bookmark not defined.
3.	Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.	Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
5.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	Error! Bookmark not defined.

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

..... **Er**

ror! Bookmark not defined.

A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B.	Analisis Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
C.	Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.	Uji <i>Fixed Effects: Least Square Dummy Variable Approach</i> / Kesamaan Koefisien (Uji Pooling Data)	Error! Bookmark not defined.
2.	Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
3.	Uji F, Uji T, dan Koefisien Determinasi yang Disesuaikan (<i>Adjusted R²</i>)....	Error! Bookmark not defined.
D.	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
1.	Pengaruh Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.	Konservatisme dan Relevansi Nilai Informasi Akuntansi ...	Error! Bookmark not defined.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



BAB V SIMPULAN DAN SARAN

..... Er



Hak cipta milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Error! Bookmark not defined.

A. Kesimpulan..... **Error! Bookmark not defined.**

B. Saran **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA

..... Er

Error! Bookmark not defined.

LAMPIRAN

..... Er

Error! Bookmark not defined.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Variabel Penelitian	89
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel.....	91

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Model 1	72
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran Model 2.....	81

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 - Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel	139
Lampiran 2 Data Pengujian Tahun 2013-2016.....	142
A. Tanggal Publikasi Laporan Keuangan.....	150
B. Harga Saham Pada Tanggal Publikasi Laporan Keuangan 2013-2016.....	152
C. Tingkat Konservatisme Secara Akrual	154
Lampiran 3 Data Hasil Pengujian Tahun 2013-2016	156
A. Hasil Uji Statistik Deskriptif	156
B. Hasil Pengujian Regresi Tanpa Moderasi	156
B.1 Uji <i>Fixed Effect</i>	156
B.2 Uji Normalitas Sebelum Transformasi	157
B.3 Uji Normalitas Setelah Transformasi (Sebelum Pengobatan Autokorelasi)	158
B.4 Uji Normalitas Setelah Transformasi (Setelah Pengobatan Autokorelasi)..	158
B.5 Uji Multikolinearitas (Sebelum Pengobatan Autokorelasi).....	159
B.6 Uji Multikolinearitas (Setelah Pengobatan Autokorelasi)	159
B.7 Uji Heteroskedastisitas (Sebelum Pengobatan Autokorelasi)	160
B.8 Uji Heteroskedastisitas (Setelah Pengobatan Autokorelasi).....	160
B.9 Uji Autokorelasi (Sebelum Pengobatan Autokorelasi).....	161
B.10 Uji Autokorelasi (Setelah Pengobatan Autokorelasi).....	161
B.11 Uji Koefisien Determinasi (Sebelum Pengobatan Autokorelasi)	161
B.12 Uji Koefisien Determinasi (Setelah Pengobatan Autokorelasi).....	161
B.13 Uji Statistik F (Sebelum Pengobatan Autokorelasi).....	162
B.14 Uji Statistik F (Setelah Pengobatan Autokorelasi)	162
B.15 Uji Statistik t (Sebelum Pengobatan Autokorelasi)	162





B.16 Uji Statistik t (Setelah Pengobatan Autokorelasi)	163
C Hasil Pengujian Regresi Dengan Moderasi	163
C.1(a) Uji <i>Fixed Effect</i> (Sebelum Eliminasi Outlier)	163
C.1(b) Uji <i>Fixed Effect</i> (Setelah Eliminasi Outlier)	164
C.2 Uji Normalitas.....	166
C.3 Uji Multikolinearitas	166
C.4 Uji Heteroskedastisitas	168
C.5 Uji Autokorelasi.....	168
C.6 Uji Koefisien Determinasi Yang Disesuaikan (<i>Adjusted R²</i>).....	169
C.7 Uji Statistik F	169
C.8 Uji Statistik t	169
Lampiran 4 Penelitian Terdahulu	170

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.