

RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP HARGA

SAHAM BERDASARKAN SIKLUS HIDUP PERUSAHAAN YANG DIMODERASI OLEH KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2015

Oleh:

Nama : Eric Alexander

NIM : 36130189

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi
Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Juli 2017



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.

PENGESAHAN

RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI TERHADAP HARGA SAHAM BERDASARKAN SIKLUS HIDUP PERUSAHAAN YANG MODERASI OLEH KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2015

Diajukan Oleh:

Nama : Eric Alexander

NIM : 36130189

Jakarta, 18 Juli 2017

Disetujui Oleh:

Pembimbing



Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si.

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2017

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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 IBKKG.

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





ABSTRAK

Eric Alexander / 36130189 / 2017 / Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham Berdasarkan Siklus Hidup Perusahaan Yang Dimoderasi Oleh Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015 / Dosen Pembimbing: Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si.

Penurunan relevansi nilai informasi akuntansi terjadi dari waktu ke waktu, sedangkan penerapan konservatisme akuntansi mengalami peningkatan seiring berjalannya waktu. Banyak perbedaan pandangan terkait keterkaitan peningkatan konservatisme akuntansi terhadap penurunan relevansi nilai informasi akuntansi. Perusahaan berjalan dalam suatu siklus kehidupan dan setiap siklus memiliki karakteristik informasi akuntansi dan penerapan konservatisme yang berbeda. Industri manufaktur menjadi penggerak utama perekonomian Indonesia dan pada tahun 2012 diberlakukan pengadopsian IFRS secara penuh yang menyebabkan perubahan konsep. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan membuktikan keberadaan relevansi nilai informasi akuntansi dan pengaruh konservatisme akuntansi terhadap relevansi nilai baik secara menyeluruh maupun dalam setiap tahapan siklus hidup pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2012-2015.

Penerapan konservatisme menimbulkan berbagai pandangan terkait harapan informasi akuntansi dapat menjadi suatu sumber informasi yang berguna dalam pengambilan keputusan investor. Untuk dapat lebih bermanfaat, penggunaan informasi akuntansi dapat diiringi dengan mempertimbangkan siklus hidup perusahaan. Penelitian ini menggunakan teori *Clean Surplus*, teori Sinyal, teori Agensi, dan teori Efisiensi Pasar. Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini berupa informasi akuntansi yang diambil untuk mewakili setiap jenis laporan keuangan, yaitu Laba per Lembar Saham, Nilai Buku Ekuitas per Lembar Saham, Arus Kas Bersih Operasi per Penjualan, dan Ukuran Perusahaan.

Objek penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012-2015. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* sebanyak 7 kriteria dan diperoleh sampel sebanyak 84 perusahaan yang nantinya diklasifikasi lagi berdasarkan siklus hidup perusahaan. Pengujian yang dilakukan adalah uji *fixed effect* dan uji asumsi klasik secara keseluruhan. Kemudian dilakukan uji koefisien determinasi, uji keberartian model, dan uji koefisien regresi parsial baik secara menyeluruh maupun berdasarkan pengklasifikasian tahapan siklus hidup.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa keempat variabel yang diujikan memiliki relevansi nilai dan konservatisme terbukti mampu meningkatkan relevansi nilai dari ukuran perusahaan pada pengujian menyeluruh. Sedangkan pada setiap tahapan siklus hidup, relevansi nilai dari keempat variabel dan pengaruh konservatisme bervariasi.

Kesimpulan dari penelitian ini ialah nilai laba, nilai buku ekuitas, arus kas operasi, dan ukuran perusahaan memiliki relevansi nilai. Sedangkan konservatisme memiliki pengaruh meningkatkan relevansi nilai pada ukuran perusahaan. Namun pada setiap tahap siklus hidup, informasi akuntansi tidak selalu memiliki relevansi nilai dan pengaruh penerapan konservatisme akuntansi pun tidak selalu mampu meningkatkan relevansi nilai.

ABSTRACT

Eric Alexander / 36130189 / 2017 / Value Relevance of Accounting Information to Stock Price in Relation With Corporate Life Cycle With The Moderation of Accounting Conservatism On The Manufacturing Firms Listed in the Indonesian Stock Exchange in the Period of 2012-2015 / Advisor: Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si.

While the decline in value relevance of accounting information continue to occurs over time, the implementation of accounting conservatism has increased over time. Many different views and opinions emerge from the interrelation of the increase of accounting conservatism and the decrease of the accounting information value relevance. Companies live in a life cycle and each cycle has different characteristic of accounting information and accounting conservatism. The manufacturing industry is a major economic driver in Indonesia and by 2012 the full adoption of IFRS has led to a change of concept. This research purpose is to know and to prove the value relevance of accounting information and the impact of accounting conservatism to value relevance either entirely or in a life-cycle based on the manufacturing firms listed in the Indonesian Stock Exchange in the period of 2012-2015.

The implementation of accounting conservatism raises various views and opinions related to the expectation of accounting information to become a useful source of information in investor decision making process. To be more useful, the usage of accounting information can be accompanied by considering the firm's life cycle. This research used Clean Surplus Theory, Signalling Theory, Agency Theory, and Efficient Market Hypothesis. The variables used in this study are accounting information taken to represent each type of financial statement, which is Earnings per Share, Book Value of Equity per Share, Operating Cash Flow to Sales, and Firm Size.

The object in this research uses the financial statements of manufacturing firms listed in the Indonesian Stock Exchange in the period of 2012-2015. Sampling method used in this research is purposive sampling method with 7 criteria, with 84 firms as sample which will be classified into each stage of corporate life cycle. The analysis used is the fixed effect test and the classical assumption test for the whole sample. Then tested the coefficient of determination test, model significance test, and partial regression coefficient test for the whole sample and for life-cycle classified test.

The result showed that there is value relevance in each of the four variables tested and conservatism proved able to increase the value relevance of firm size in the overall testing. While at life-cycle based testing, the value relevance of the four variables and the influence of the accounting conservatism varies.

In conclusion of this research, earnings, book value of equity, operating cash flow, and firm size have value relevance. Accounting conservatism increasing the value relevance of firm size. But at every stage of life cycle, accounting information does not always have value relevance and the effect of implementation of accounting conservatism is not always able to increase the value relevance of accounting information.





KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat, rahmat, dan penyertaan-Nya peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini merupakan proses akhir yang harus dilewati oleh peneliti untuk dapat memperoleh gelar sarjana selama menempuh perkuliahan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan selesai tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah senantiasa mendukung dan membantu peneliti dalam penyelesaian skripsi ini, yaitu:

1. Bapak Dr. Carmel Meiden, S.E., Ak., M.Si., selaku dosen pembimbing, yang telah bersedia meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing peneliti dengan sabar sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu dan pemahaman serta membimbing peneliti dalam masa studi menyelesaikan Pendidikan Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi.
3. Kedua orang tua dan kakak peneliti, Yohann Alexander, atas setiap kasih sayang, dukungan, perhatian, pengorbanan, kesabaran, motivasi, dan doa yang selalu dipanjatkan untuk peneliti.
4. Kezia Carissa yang telah dengan sabar dan penuh kasih memberikan dukungan, motivasi, penghiburan, dan doa bagi peneliti selama peneliti menyelesaikan proses penyusunan skripsi ini.
5. Teman-teman baik penulis, Edwin Christopher, Boris Mandala, Yohanes Edward, Randy Irawani, Agustinus Hendra, Andry Nainggolan, Adrian Khomara, Arniati, Elizabeth Suryani, Catherine Tamara, Ivan, dan rekan-rekan UKM Aikido dan Senat



Mahasiswa Periode 2015/2016 yang telah bersama peneliti menjalani kehidupan perkuliahan selama menempuh studi di kampus ini.

6. Semua teman-teman seperjuangan penyelesaian skripsi dan semua rekan-rekan lain peneliti di kampus ini yang telah berbagi pengetahuan, pengalaman, dan membantu peneliti dalam proses studi peneliti dan penyusunan skripsi ini.
7. Teman-teman penulis di luar kampus yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan motivasi kepada peneliti dalam proses penyusunan dan penyelesaian skripsi ini.
8. Seluruh staff perpustakaan dan tata usaha Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu peneliti selama masa studi peneliti di kampus ini.
9. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah banyak memberikan bantuan, dorongan, dan dukungan kepada penulis selama ini.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan keterbatasan. Maka dari itu peneliti memohon maaf atas ketidaksempurnaan yang terdapat dalam skripsi ini. Peneliti terbuka dan menghargai setiap kritik dan saran yang membangun. Peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak yang membacanya.

Jakarta, Mei 2017

Peneliti

Eric Alexander

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 ISI

ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR LAMPIRAN	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.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
1. Teori <i>Clean Surplus</i>	Error! Bookmark not defined.
2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
3. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	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.**

9. Siklus Hidup Perusahaan **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.**

3. Penelitian Siklus Hidup Perusahaan **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 Meningkatkan Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham **Error! Bookmark not defined.**

3. Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham dalam Siklus Hidup Perusahaan..... **Error! Bookmark not defined.**

D. Hipotesis **Error! Bookmark not defined.**

BAB III METODE PENELITIAN **Error! Bookmark not defined.**

A. Objek Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

B. Desain Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

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 mengumumkan 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.	Lingkupan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C.	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.
D.	Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
E.	Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
1.	Pemilihan Sampel	Error! Bookmark not defined.
2.	Pengklasifikasian Siklus Hidup	Error! Bookmark not defined.
F.	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.
BAB V	HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B.	Analisis Deskriptif.....	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.



C. Hasil Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**

1. Uji *Fixed Effects: Least Square Dummy Variable Approach* / 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 (*Adjusted R²*) **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 Meningkatkan Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham **Error! Bookmark not defined.**

3. Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham dalam Siklus Hidup Perusahaan..... **Error! Bookmark not defined.**

BAB V SIMPULAN DAN SARAN **Error! Bookmark not defined.**

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

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

DAFTAR PUSTAKA..... **Error! Bookmark not defined.**

LAMPIRAN **Error! Bookmark not defined.**

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.3 Pembagian Klasifikasi Siklus Hidup.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1 Klasifikasi Siklus Hidup Perusahaan.....	Error! Bookmark not defined.

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

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.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Siklus Hidup Perusahaan.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.4 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.5 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.

© Hak cipta milik IBI IKKG (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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 2 Data Pengujian Tahun 2012	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 3 Data Pengujian Tahun 2013	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4 Data Pengujian Tahun 2014	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 5 Data Pengujian Tahun 2015	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 6 Data <i>Sales Growth, Capital Expenditure, Age</i> , dan Klasifikasi Siklus Hidup Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 7 Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Tahun 2012-2015.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 8 Harga Saham Pada Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Tahun 2012-2015	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 9 Tingkat Konservatisme Secara Aktual	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 10 Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 11 Hasil Uji Model Regresi Tanpa Moderasi	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 12 Hasil Uji Model Regresi Dengan Moderasi...	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 13 Hasil Uji Model Regresi Dalam Siklus Hidup Perusahaan..	Error! Bookmark not defined.

© Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
 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.