

RELEVANSI NILAI LABA, NILAI BUKU EKUITAS, DAN KOMPONEN ARUS

**CAKUPAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

PERIODE 2012-2021

Oleh :

Nama : Fanny Febriyanti

NIM : 30189001

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

JAKARTA

AGUSTUS 2022

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

PENGESAHAN

**RELEVANSI NILAI LABA, NILAI BUKU EKUITAS, DAN
KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2021**

Diajukan Oleh:

Nama: Fanny Febriyanti

NIM: 30189001

Jakarta, 10 Agustus 2022

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Dr. Carmel Mciden, SE, Ak, MSi, CA, CSRA)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA
AGUSTUS 2022**



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.

ABSTRAK

Fanny Febriyanti / 30189001 / 2022 / Relevansi Nilai Laba, Nilai Buku Ekuitas, Dan Komponen Arus Kas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2021 / Dosen Pembimbing: Dr. Carmel Meiden, SE,Ak,MSi,CA,CSRA.

Setiap perusahaan tidak memberikan otoritas secara langsung dalam memberikan informasi keuangan perusahaan kepada kelompok eksternal, yaitu investor dan kreditor. Maka dari itu, mereka bergantung pada informasi yang berupa laporan keuangan yang disediakan manajemen.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan teori *clean surplus*, teori efisiensi pasar, teori sinyal, dan teori relevansi nilai. Teori *clean surplus* menyediakan asumsi tentang bagaimana menunjukkan nilai pasar suatu perusahaan berdasarkan dari nilai yang terdapat pada laporan neraca dan laporan laba rugi. Teori efisiensi pasar menjelaskan tentang harga sekuritas dengan informasi akuntansi yang dipublikasi memiliki relevansi nilai. Teori sinyal menjelaskan tentang sinyal dari pihak pengirim (pemilik informasi) yang memberikan informasi relevan kepada penerima yang berguna untuk menambah kekuatan dalam pengambilan keputusan. Teori relevansi nilai menjelaskan tentang suatu informasi yang dipakai untuk menjelaskan atau menggambarkan nilai-nilai perusahaan.

Penelitian ini menggunakan teknik observasi data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2021. Penelitian ini menggunakan teknik *non probabilistic sampling*, dengan menggunakan metode *purposive sampling* dimana pada metode ini pengambilan sampel menggunakan kriteria tertentu. Total sampel yang didapat mencapai 120 sampel penelitian. Teknik analisis data yang digunakan meliputi analisis statistik deskriptif, uji kesamaan koefisien, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji statistik F, uji statistik t, dan uji koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa uji F ($\alpha=0,05$) didapatkan nilai signifikansi sebesar 0,000 sehingga dapat dikatakan bahwa uji tersebut dapat diterima. Berdasarkan uji t, didapatkan nilai signifikansi *Book Value Per Share* (BVPS), *Investing Cash Flow* (CFINV), dan *Financial Cash Flow* (CFFIN) masing-masing sebesar 0,000, 0,000 dan 0,010 sehingga H_2 , H_4 dan H_5 diterima. Namun, nilai signifikansi untuk variabel *Earning Per Share* (EPS) dan *Operating Cash Flow* (CFOPS) masing-masing sebesar 0,144 dan 0,304 sehingga H_1 dan H_3 ditolak.

Kesimpulan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa EPS dan CFOPS berpengaruh tetapi tidak signifikan terhadap harga saham, sedangkan untuk variabel BVPS, CFINV, dan CFFIN terbukti berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: relevansi nilai, *earning per share*, *operating cash flow*, *investing cash flow*, *financial cash flow*.



ABSTRACT

Fanny Febriyanti / 30189001 / 2022 / Relevance of Earnings Value, Book Value of Equity, and Cash Flow Components to Stock Prices in Mining Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2012-2021 Period / Supervisor Lecturer: Dr. Carmel Meiden, SE, Ak, MSi, CA, CSRA.

Each company does not provide direct authority in providing company financial information to external groups, namely investors and creditors. Therefore, they rely on information in the form of financial reports provided by management.

The theory used in this research uses clean surplus theory, market efficiency theory, signal theory, and value relevance theory. Clean surplus theory provides assumptions about how to show the market value of a company based on the values contained in the balance sheet and income statement. The theory of market efficiency explains the security prices with published accounting information have value relevance. Signal theory explains the signal from the sender (the owner of the information) which provides relevant information to the receiver that is useful for increasing decision-making power. Value relevance theory explains about an information that is used to explain or describe the values of the company.

This study uses secondary data observation techniques obtained from the annual financial statements of mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2012-2021. This research using a non-probabilistic sampling technique, using a purposive sampling method where in this method the sampling uses certain criteria. The total sample obtained reached 120 research samples. The data analysis techniques used include descriptive statistical analysis, coefficient similarity test, classical assumption test, multiple linear regression analysis, F statistic test, t statistic test, and coefficient of determination test.

The results showed that the F test ($\alpha = 0.05$) obtained a significance value of 0.000 so it can be said that the test is acceptable. Based on the t test, the value of significance Book Value Per Share (BVPS), Investing Cash Flow (CFINV), and Financial Cash Flow (CFFIN) each of 0.000, 0.000 and 0.010 so that H2, H4, and H5 are accepted. However, the value of significance for the Earning Per Share (EPS) and Operating Cash Flow (CFOPS) variables each of 0.144 and 0.304 so that H1 and H3 are rejected.

The conclusion in this study shows that EPS and CFOPS have a significant but not significant effect on stock prices, while the BVPS, CFINV, and CFFIN variables have a significant effect on stock prices.

Keywords: value relevance, earnings per share, operating cash flow, investing cash flow, financing cash flow.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Skripsi yang berjudul Relevansi Nilai Laba, Nilai Buku Ekuitas, Dan Komponen Arus Kas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2021 ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam proses penyusunan skripsi ini tentu tidak lepas dari arahan, nasihat, bimbingan, serta motivasi dari berbagai pihak. Maka dari itu pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu. Pihak-pihak yang terkait antara lain sebagai berikut :

Bapak Dr. Carmel Meiden, SE,Ak,MSi,CA,CSRA, selaku dosen pembimbing penulis yang telah meluangkan waktu dan tenaganya dalam memberi arahan, saran, bimbingan, dan menyemangati penulis dari awal proses penyusunan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.

Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama menjalankan proses perkuliahan.

Keluarga penulis, Ko Derry, Ko Jeffrey, Filbert, yang selalu mendukung, mendoakan, serta menyemangati penulis selama proses penyusunan skripsi ini.

Tidak lupa untuk alm Mama, dan alm Ilen sewaktu masih ada yang selalu mendoakan serta mendukung penulis sehingga penulis bisa ada di posisi sekarang ini.





4. Sahabat penulis dan teman-teman perkuliahan terutama Cia Cia, Ayu, Ci Anggel, Kak Muttia, Vanka, Ko Nelson, Johan, dan Septyaldi yang telah banyak memberi masukan, semangat, dan membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Kepada Mama Riena, Papa Luis, Ci Karen, Ko Bryan, Ko Patrick yang terus menyemangati dan mengingatkan penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Kepada orang yang spesial di hati penulis, Jerico Lourein yang selalu menyemangati, mendukung, memotivasi, dan mendengarkan keluh kesah penulis selama proses penyusunan skripsi ini
- Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
- Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, namun penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan wawasan dan pengetahuan serta berguna bagi banyak pihak terutama bagi peneliti selanjutnya.

Jakarta, Agustus 2022

Fanny Febriyanti

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.

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	7
D. Batasan Penelitian	7
E. Rumusan Masalah	7
F. Tujuan Penelitian.....	8
G. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Tinjauan Teoritis	10
1. Teori Clean Surplus	10
2. Teori Efisiensi Pasar	10
3. Teori Sinyal.....	12
4. Teori Relevansi Nilai	12
5. Laporan Keuangan.....	14
6. Laba	19
7. Nilai Buku Ekuitas.....	21
8. Arus Kas	22
9. Saham.....	26
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	28
C. Kerangka Pemikiran	36
D. Hipotesis Penelitian	43
BAB III METODE PENELITIAN	44
A. Objek Penelitian	44
B. Desain Penelitian	44
C. Variabel Penelitian	46





D. Teknik Pengumpulan Data	49
E. Teknik Pengambilan Sampel	49
F. Teknik Analisis Data	50
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	58
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	58
B. Hasil Penelitian.....	58
C. Pembahasan	74
1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	74
2. Pengaruh <i>Book Value Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	76
3. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham	78
4. Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap Harga Saham	80
5. Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap Harga Saham	81
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	83
A. KESIMPULAN	83
B. SARAN.....	84
DAFTAR PUSTAKA.....	85
LAMPIRAN	88

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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.

DAFTAR TABEL

Tabel 2	1. Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3	1. Operasional Variabel	48
Tabel 4	1. Hasil Uji Statistik Deskriptif	59
Tabel 4	2. Hasil Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>).....	64
Tabel 4	3. Hasil Uji Normalitas.....	66
Tabel 4	4. Hasil Uji Multikolinearitas	67
Tabel 4	5. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	68
Tabel 4	6. Hasil Uji Autokorelasi.....	68
Tabel 4	7. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	69
Tabel 4	8. Hasil Uji Statistik t	71
Tabel 4	9. Hasil Uji Statistik f.....	73
Tabel 4	10. Hasil Uji Ketepatan Determinasi.....	73

Hak cipta IBI IKG (Statistik Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang menyalin 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. Kerangka Pemikiran	42
--------------------------------------	----

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel	88
Lampiran 2	Data Pengujian Tahun 2012-2021.....	88
Lampiran 3	Harga Saham Pada Tanggal Tiga Bulan Setelah Akhir Tahun Fiskal (2012-2021).....	91
Lampiran 4	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	92
Lampiran 5	Hasil Uji Kesamaan Koefisien.....	92
Lampiran 6	Hasil Uji Normalitas	94
Lampiran 7	Hasil Uji Multikolinieritas	94
Lampiran 8	Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Park).....	94
Lampiran 9	Hasil Uji Autokorelasi	94
Lampiran 10	Hasil Uji Regresi Ganda	95
Lampiran 11	Hasil Uji F.....	95
Lampiran 12	Hasil Uji t.....	95
Lampiran 13	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	95

