

# PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP

## RELEVANSI NILAI INFORMASI HIERARKI NILAI WAJAR PADA PERUSAHAAN DI SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2018 – 2020

Oleh :

Nama : Brenda Aurellia

NIM : 33179035

Skripsi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**SEPTEMBER 2022**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak 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.

# PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP

## RELEVANSI NILAI INFORMASI HIERARKI NILAI WAJAR PADA PERUSAHAAN DI SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2018 – 2020

Oleh :

Nama : Brenda Aurellia

NIM : 33179035

Skripsi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**SEPTEMBER 2022**

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.



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

PENGESAHAN

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP  
RELEVANSI NILAI INFORMASI HIERARKI NILAI WAJAR PADA  
PERUSAHAAN DI SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2018 – 2020**

Diajukan oleh:

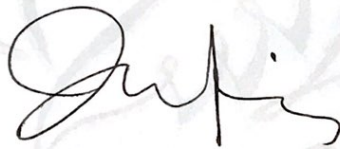
Nama : Brenda Aurellia

Nim : 33179035

Jakarta, 31 Agustus 2022

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Rizka Indri Arfianti S. E., Ak., M. M., M. Ak.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**AGUSTUS 2022**



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

Brenda Aurellia/33179035/2022/Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Relevansi Nilai Informasi Hierarki Nilai Wajar Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020/Pembimbing: Rizka Indri Arfianti S.E., A.k., M. M., M. A.k.

Fenomena penelitian ini adalah dikeluarkannya panduan penerapan PSAK 68 pada perbankan selama masa pandemi OJK dengan mempertimbangkan siaran pers Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK IAI). Panduan yang diberikan diantaranya penundaan penilaian yang mengacu pada *mark to market* (harga kuotasian di pasar aktif – level 1) selama 6 bulan. Selama masa penundaan, perbankan dapat menggunakan harga kuotasian tanggal 31 Maret 2020. Penelitian ini merupakan replikasi penelitian yang dilakukan oleh Desni Ramadhani dan Nurzi Sebrina tahun 2020. Replikasi penelitian ini bertujuan untuk memperoleh konsistensi hasil pada pengaruh kepemilikan institusional terhadap relevansi nilai informasi hierarki nilai wajar.

Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori kebermanfaatan keputusan dan teori agensi. Berdasarkan teori kebermanfaatan keputusan, menjelaskan jika kegunaan keputusan informasi akuntansi mengandung komponen-komponen yang perlu dipertimbangkan oleh para penyaji informasi akuntansi agar cakupan yang ada dapat memenuhi kebutuhan para pengambil keputusan yang akan menggunakannya sehingga informasi akuntansi menjadi relevan dan dapat diandalkan. Sedangkan teori agensi, menjelaskan bahwa kepemilikan institusional dalam fungsinya menjalankan monitoring manajer dapat menjadi penengah antara pihak *principal* dengan pihak *agent* dalam mengelola laporan keuangan.

Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan di sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Total sampel sejumlah 30 perusahaan per tahun atau 90 observasi selama 3 tahun. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *non probability*, menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian menggunakan program Eviews 10 untuk melakukan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengukuran nilai wajar aset level 1 dan 2 memiliki koefisien 0,232922 dan 0,297019 dengan sig. 0,0697 dan 0,0033 sedangkan nilai wajar aset level 3 memiliki koefisien 0,425526 dengan sig. 0,0000. Serta pengukuran nilai wajar liabilitas level 1 dan 2 memiliki koefisien 0,271960 dengan sig. 0,0786, sedangkan nilai wajar liabilitas level 3 memiliki koef. -0,179245 dengan sig. 0,6020. Dengan demikian  $H_1$  di tolak. Kepemilikan Institusional tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengukuran nilai wajar aset level 1, 2, dan 3 dengan masing-masing koefisien 0,8181 sig. 0,4263, -0,8207 sig. 0,0969, dan 0,4855 sig. 0,7276. Dengan demikian hipotesis  $H_2$  ditolak.

Kesimpulan dari penelitian tidak terdapat cukup bukti bahwa relevansi nilai informasi hierarki nilai wajar aset dan liabilitas level 1 dan 2 lebih besar daripada relevansi nilai informasi nilai wajar aset dan liabilitas level 3. Serta, tidak terdapat cukup bukti bahwa kepemilikan institusional meningkatkan relevansi nilai informasi nilai wajar level 1, level 2, dan level 3.

Kata Kunci: Kepemilikan Institusional, Relevansi Nilai, Hierarki Nilai Wajar

## ABSTRACT

*Brenda Aurellia/33179035/2022/The Influence of Institutional Ownership on the Value Relevance of Fair Value Hierarchical Information in Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2018-2020/Supervisor: Rizka Indri Arfianti S.E., A.k., M. M., M. A.k.*

*The phenomenon of this research is the issuance of guidelines for the application of PSAK 68 to banking during the OJK pandemic by considering the press release of the Indonesian Institute of Accountants (DSAK IAI) Financial Accounting Standards Board. The guidelines provided include delaying the assessment that refers to the mark to market (quoted price in an active market – Level 1) for 6 months. During the delay period, banks can use quoted prices dated March 31, 2020. This study is a replication of research conducted by Desni Ramadhani and Nurzi Sebrina in 2020. This research replication aims to obtain consistency of results on the effect of institutional ownership on the value relevance of fair value hierarchy information.*

*The theory that underlies this research is decision usefulness theory and agency theory. Based on the theory of decision usefulness, explaining if the decision usefulness of accounting information contains components that need to be considered by presenters of accounting information so that the existing coverage can meet the needs of decision makers who will use it so that accounting information becomes relevant and reliable. Meanwhile, agency theory explains that institutional ownership in its function of carrying out monitoring of managers can mediate between the principal and the agent in managing financial statements.*

*The sample in this study are companies in the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2020. The total sample is 30 companies per year or 90 observations for 3 years. The sampling technique used is a non-probability technique, using the purposive sampling method. The study used the Eviews 10 program to perform descriptive statistical analysis, classical assumption test and multiple regression analysis.*

*The results of this study indicate that the measurement of the fair value of assets level 1 and 2 has a coefficient of 0.232922 and 0.297019 with sig. 0.0697 and 0.0033 while the fair value of level 3 assets has a coefficient of 0.425526 with sig. 0.0000. And the fair value measurement of liabilities level 1 and 2 has a coefficient of 0.271960 with sig. 0.0786, while the fair value of level 3 liabilities has a coefficient. -0.179245 with sig. 0.6020. Therefore,  $H_1$  is rejected. Institutional Ownership does not have a positive and significant effect on the measurement of the fair value of assets at levels 1, 2, and 3 with each coefficient of 0.8181 sig. 0.4263, -0.8207 sig. 0.0969, and 0.4855 sig. 0.7276. Therefore, hypothesis  $H_2$  is rejected.*

*The conclusion of the study is that there is insufficient evidence that the value relevance of information on the fair value hierarchy of assets and liabilities at level 1 and 2 is greater than the value relevance of information on the fair value of assets and liabilities at level 3. Also, there is insufficient evidence that institutional ownership has a significant positive effect on value relevance. fair value information for level 1, level 2, and level 3.*

*Keywords: Institutional Ownership, Value Relevance, Fair Value Hierarchy*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa karena berkat Rahmat-nya pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir kuliah yang berjudul Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Informasi Nilai Hierarki Nilai Wajar Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. Penulisan penelitian ini merupakan suatu proses akhir yang harus dilewati oleh penulis untuk dapat memperoleh gelar sarjana selama menempuh perkuliahan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Penulisan penelitian ini merupakan suatu sarana yang baik bagi penulis untuk dapat menerapkan teori yang telah dipelajari selama dalam perkuliahan. Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis sehingga penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Walaupun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk melakukan yang terbaik selama proses penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan, saran, bimbingan, dukungan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dengan tulus hati kepada pihak-pihak yang telah membantu penulisan penelitian ini, yaitu kepada:

1. Ibu Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., M.M., M.Ak., dosen pembimbing yang telah memberikan saran dan kritik yang membangun untuk penulis, memberikan waktunya untuk membimbing penulis serta membantu penulis dalam penulisan penelitian ini sampai selesai. Terima kasih atas kesabaran dan motivasi dari Ibu Rizka selaku dosen pembimbing untuk selalu mendorong Peneliti sehingga Peneliti menjadi lebih percaya diri dalam mengerjakan skripsi ini.



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.



2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan bantuan yang besar bagi penulis dalam upaya menyelesaikan studi Program Studi Pendidikan Strata 1 (S1).
  3. Seluruh keluarga penulis terutama Samuella Benedicte terus memberikan dukungan moral dan materiil selama proses studi. Terima kasih atas kasih sayang dan bantuan yang telah kalian berikan kepada penulis selama ini yang tak dapat digantikan oleh apapun.
  4. Seluruh sahabat penulis, baik yang di kampus maupun di luar kampus atas dukungan, bantuan, dan motivasi yang telah kalian berikan kepada penulis.
  5. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu penulis dengan berbagai bantuan dan dukungannya selama ini.
- Akhir kata penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini masih banyak kekurangan jauh dari sempurna sebagai suatu karya ilmiah. Namun, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta mendapatkan saran maupun kritik yang membangun.

Jakarta, 31 Agustus 2021

Brenda Aurellia

## DAFTAR ISI

PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	7
C. Batasan Masalah .....	7
D. Batasan Penelitian .....	8
E. Rumusan Masalah .....	8
F. Tujuan Penelitian.....	8
G. Manfaat Penelitian.....	8
1. Bagi investor .....	9
2. Bagi perusahaan .....	9
3. Bagi akademisi dan peneliti selanjutnya.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	10

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Himpunan Ilmiah KIKG 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.







A.	Landasan Teoritis .....	10
1.	Teori Kebermanfaatan Keputusan .....	10
2.	Teori Agensi .....	11
3.	Relevansi Nilai.....	16
4.	Akuntansi Nilai Wajar Instrumen Keuangan.....	19
5.	Hierarki Nilai Wajar .....	22
6.	Kepemilikan Institusional .....	22
B.	Penelitian Terdahulu.....	24
C.	Kerangka Pemikiran .....	26
D.	Hipotesis .....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>31</b>
A.	Objek Penelitian .....	31
B.	Desain Penelitian .....	31
1.	Tingkat Perumusan Masalah.....	32
2.	Metode Pengumpulan Data.....	32
3.	Pengendalian Peneliti Terhadap Variabel.....	32
4.	Tujuan Penelitian .....	33
5.	Dimensi Waktu .....	33
6.	Cangkupan Topik.....	33
7.	Lingkungan Penelitian .....	33
C.	Variabel Penelitian .....	34
1.	Model 1 .....	34

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.



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

2.	Model 2 .....	35
<b>C</b>	D. Teknik Pengumpulan Data .....	38
	E. Teknik Pengambilan Sampel .....	38
	F. Teknik Analisis Data .....	40
1.	Uji Statistik Deskriptif .....	40
2.	Analisis Regresi Data Panel .....	40
3.	Uji Asumsi Klasik .....	45
4.	Uji Hipotesis .....	46
	<b>BAB IV HASIL ANALISI DAN PEMBAHASAN</b> .....	50
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	50
B.	Analisis Deskriptif .....	50
C.	Hasil Penelitian .....	55
1.	Analisis Model Regresi Panel .....	55
2.	Uji Asumsi Klasik .....	59
3.	Uji Hipotesis .....	63
4.	Pembahasan .....	67
	<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	71
A.	Simpulan .....	71
B.	Saran .....	71
1.	Bagi Perusahaan .....	71
2.	Bagi Investor .....	72
3.	Bagi Peneliti Selanjutnya .....	72

DAFTAR PUSTAKA..... 73

DAFTAR LAMPIRAN ..... 80

**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 TABEL

C	Tabel 2.1 Gambaran Umum Terkait Biaya Agensi.....	14
	Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu .....	26
	Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	38
	Tabel 3.2 Proses Pemilihan Sampel .....	40
	Tabel 3.3 Kriteria Pengambilan Keputusan Ha Diterima Pada Model 1 .....	48
	Tabel 3.4 Kriteria Pengambilan Keputusan Ha Diterima Pada Model 2 .....	49
	Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	51
	Tabel 4.2 Uji Chow .....	56
	Tabel 4.3 Uji Hausman.....	57
	Tabel 4.4 Uji Lagrange-Multiplier .....	58
	Tabel 4.5 Uji Normalitas .....	59
	Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas Model 1 .....	61
	Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas Model 2.....	61
	Tabel 4.8 Uji Heterokedastisitas .....	63
	Tabel 4.9 Hasil Regresi Panel Model 1 .....	64
	Tabel 4.10 Hasil Pengujian Model 1 .....	65
	Tabel 4.11 Hasil Regresi Panel Model 2.....	65
	Tabel 4.12 Hasil Pengujian Model 2 .....	67

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© 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 LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel atau Objek Perusahaan.....	80
Lampiran 2 Data Sampel Harga Saham Penutupan .....	83
Lampiran 3 Data Sampel Total Aset, Total Liabilitas, Total Laba .....	86
Lampiran 4 Data Sampel Nilai Wajar Aset.....	89
Lampiran 5 Data Sampel Nilai Wajar Liabilitas dan Kepemilikan Institusional.....	92
Lampiran 6 Output Eviews Statistik Deskriptif .....	93
Lampiran 7 Output Eviews Uji Chow Model 1 .....	94
Lampiran 8 Output Eviews Uji Chow Model 2 .....	95
Lampiran 9 Output Eviews Uji Hausman Model 1 .....	96
Lampiran 10 Output Eviews Uji Hausman Model 2.....	97
Lampiran 11 Output Eviews Uji LM Model 1 .....	98
Lampiran 12 Output Eviews Uji LM Model 2.....	99
Lampiran 13 Output Eviews Uji Normalitas Model 1 .....	100
Lampiran 14 Output Eviews Uji Normalitas Model 2 .....	100
Lampiran 15 Output Eviews Uji Multikolinearitas Model 1 .....	101
Lampiran 16 Output Eviews Uji Multikolinearitas Model 2 .....	101
Lampiran 17 Output Eviews Uji Heterokedastisitas Model 1.....	102
Lampiran 18 Output Eviews Uji Heterokedastisitas Model 2.....	103
Lampiran 19 Output Eviews Uji Regresi Panel Model 1 .....	104
Lampiran 20 Output Eviews Uji Regresi Panel Model 2.....	105

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

## DAFTAR GAMBAR

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Dambar 2.1 Kerangka Pemikiran 1 .....	28
Dambar 2.2 Kerangka Pemikiran 2 .....	30

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.

