

SKRIPSI

**RELEVANSI NILAI INFORMASI LAPORAN KEUANGAN
UNTUK PASAR SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
KONVERGENSI SAK BERBASIS IFRS
(STUDI EMPIRIS PADA EMITEN PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA)**



Josephine Nadia Cahyosaputro

18.G1.0163

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

SKRIPSI

**RELEVANSI NILAI INFORMASI LAPORAN KEUANGAN
UNTUK PASAR SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
KONVERGENSI SAK BERBASIS IFRS
(STUDI EMPIRIS PADA EMITEN PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Diajukan dalam Rangka Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi



Josephine Nadia Cahyosaputro

18.G1.0163

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Josephine Nadia Cahyosaputro

NIM : 18.G1.0163

Progdi / Konsentrasi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul **“Relevansi Nilai Informasi Laporan Keuangan Untuk Pasar Saham Sebelum dan Sesudah Konvergensi SAK Berbasis IFRS (Studi Empiris pada Emiten Perbankan di Bursa Efek Indonesia)”** bebas plagiasi. Akan tetapi bila terbukti melakukan plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 7 Desember 2021

Yang menyatakan,



Josephine Nadia Cahyosaputro



HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir: : RELEVANSI NILAI INFORMASI LAPORAN KEUANGAN UNTUK PASAR SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH KONVERGENSI SAK BERBASIS IFRS (STUDI EMPIRIS PADA EMITEN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA)

Diajukan oleh : Josephine Nadia C

NIM : 18.G1.0163

Tanggal disetujui : 15 Desember 2021

Telah setuju oleh

Pembimbing : Prof. Dr. Andreas Lako S.E., M.Si.

Penguji 1 : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA

Penguji 2 : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Penguji 3 : Prof. Dr. Andreas Lako S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=18.G1.0163

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Josephine Nadia Cahyosaputro

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul **“Relevansi Nilai Informasi Laporan Keuangan Untuk Pasar Saham Sebelum dan Sesudah Konvergensi SAK Berbasis IFRS (Studi Empiris pada Emiten Perbankan di Bursa Efek Indonesia)”**. Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 7 Desember 2021

Yang menyatakan,



Josephine Nadia Cahyosaputro

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah melimpahkan berkat, kasih, dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Relevansi Nilai Informasi Laporan Keuangan Untuk Pasar Saham Sebelum dan Sesudah Konvergensi SAK Berbasis IFRS (Studi Empiris pada Emiten Perbankan di Bursa Efek Indonesia)”.

Dalam proses pengerjaan skripsi ini, tidak sedikit hambatan yang dialami oleh penulis, oleh sebab itu dukungan dari berbagai pihak sangat dibutuhkan. Maka pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada berbagai pihak, yaitu:

1. Bapak Drs. Theodorus Sudimin M.S selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Katolik Soegijapranata yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis sehingga penyusunan skripsi ini berjalan dengan baik.
2. Bapak G. Freddy Koeswoyo, S.E., M.Si selaku Kepala Jurusan Akuntansi atas dukungan kepada penulis agar dapat menyelesaikan studi dengan baik.
3. Bapak Prof. Dr. Andreas Lako, SE., M.Si., Akt. selaku dosen pembimbing skripsi yang bersedia meluangkan waktu dan memberikan arahan selama penulisan skripsi ini dari awal hingga akhir.
4. Ibu Yusni Warastuti, SE., M.Si. dan Ibu Dr. E. Lucky Mareta S., SE., M.Si. selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan arahan dalam penulisan skripsi ini.
5. Seluruh dosen yang telah membekali pengetahuan kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

6. Papa, mama, kakak, dan keluarga besar yang setia memberikan doa, motivasi, dan materi bagi penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini tepat waktu.
7. Teman-teman seperjuangan yang telah memberikan banyak dukungan dan bantuan.
8. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang senantiasa memberikan bantuan dan dukungan selama penulisan skripsi ini.

Penulis mohon maaf sebesar-besarnya atas kesalahan yang penulis lakukan selama penulisan skripsi ini berlangsung. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak.

Semarang, 7 Desember 2021

Yang menyatakan,



Josephine Nadia Cahyosaputro

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh konvergensi SAK-IFRS terhadap relevansi nilai informasi laporan keuangan. Pengujian berlandaskan pada teori valuasi Ohlson (1995) yang menyatakan bahwa nilai pasar perusahaan merupakan suatu fungsi linear dari angka-angka akuntansi. Penulis menggunakan informasi laporan keuangan berupa pertumbuhan nilai buku ekuitas dan laba bersih, sementara nilai pasar dinilai sebesar *return* saham. Relevansi nilai diukur berdasarkan *Adjusted R²* yang mencerminkan kemampuan informasi laporan keuangan dalam menjelaskan perubahan atas nilai pasar perusahaan.

Populasi penelitian ini berasal dari perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2019. Metode yang dipakai dalam menarik sampel adalah *purposive sampling* dengan menentukan kriteria tertentu. Hasil penelitian menunjukkan bahwa relevansi nilai informasi laporan keuangan selama konvergensi SAK-IFRS memiliki tren yang meningkat dari tahun ke tahun. Relevansi nilai informasi laporan keuangan sebelum konvergensi SAK-IFRS cenderung meningkat dari tahun ke tahun. Ada perbedaan yang signifikan antara relevansi nilai informasi laporan keuangan sesudah konvergensi SAK-IFRS dengan sebelum konvergensi SAK-IFRS.

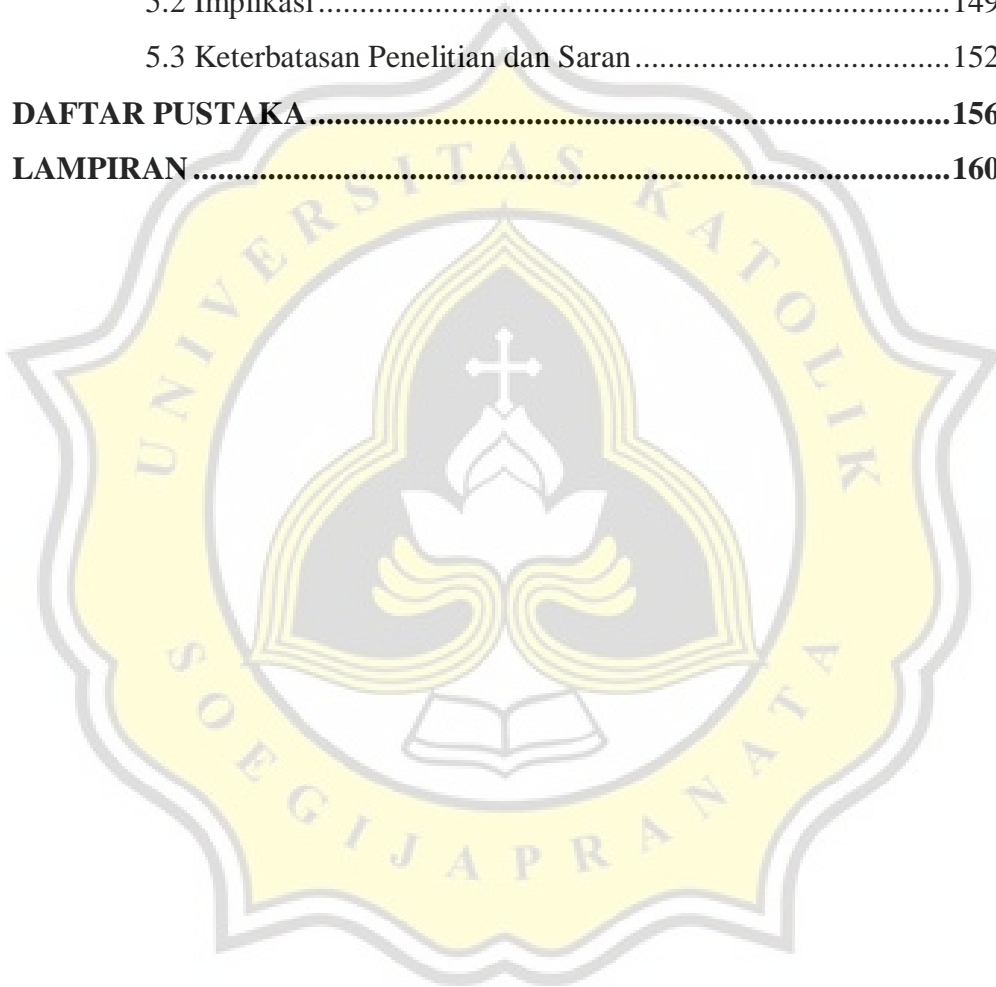
Kata kunci: relevansi nilai informasi laporan keuangan, konvergensi SAK-IFRS, nilai buku ekuitas, laba bersih, *return* saham.

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| Halaman Judul | ii |
| Halaman Pernyataan Orisinalitas..... | iii |
| Halaman Pengesahan | iv |
| Halaman Pernyataan Publikasi Karya Ilmiah Untuk Kepentingan Akademis..... | v |
| Kata Pengantar..... | vi |
| Abstrak | viii |
| Daftar Isi..... | ix |
| Daftar Gambar | xii |
| Daftar Tabel..... | xiii |
| Daftar Lampiran..... | xiv |
| Daftar Lampiran Tabel..... | xv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 16 |
| 1.1 Latar Belakang | 16 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 23 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 23 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 24 |
| 1.5 Kerangka Pikir Penelitian..... | 26 |
| 1.6 Sistematika Penulisan..... | 28 |
| BAB II LANDASAN TEORI..... | 29 |
| 2.1 Relevansi Nilai Informasi Akuntansi | 29 |
| 2.1.1 Studi Peristiwa dan Studi Asosiasi | 30 |
| 2.1.2 Model Harga dan Model Pengembalian | 32 |
| 2.2 Teori Valuasi Ohlson (1995) | 33 |
| 2.2.1 Laba Bersih | 34 |
| 2.2.2 Nilai Buku Ekuitas..... | 35 |
| 2.3 Tolak Ukur Relevansi Nilai | 36 |
| 2.4 Prinsip-Prinsip Akuntansi Berterima Umum (PABU)..... | 39 |
| 2.4.1 Perbedaan PABU (GAAP) dan IFRS | 40 |
| 2.4.2 Relevansi Nilai Berdasarkan PABU | 42 |

| | |
|--|-----------|
| 2.5 Proses Konvergensi SAK Berbasis IFRS | 43 |
| 2.6 Pengaruh Konvergensi IFRS di Indonesia | 45 |
| 2.7 Penerapan PSAK 50 dan PSAK 55 di Sektor Perbankan..... | 48 |
| 2.8 Pengembangan Hipotesis | 52 |
| 2.8.1 Relevansi Nilai Informasi Laporan Keuangan Untuk Pasar Saham Selama Konvergensi SAK-IFRS | 53 |
| 2.8.2 Relevansi Nilai Informasi Laporan Keuangan Untuk Pasar Saham Sebelum Konvergensi SAK-IFRS | 63 |
| 2.8.3 Perbedaan Relevansi Nilai Informasi Laporan Keuangan Untuk Pasar Saham antara Sesudah dan Sebelum Konvergensi SAK-IFRS | 71 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 82 |
| 3.1 Populasi dan Sampel | 82 |
| 3.2 Sumber dan Jenis Data | 83 |
| 3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 84 |
| 3.3.1 Variabel Dependen | 84 |
| 3.3.2 Variabel Independen | 86 |
| 3.4 Alat Analisis Data | 88 |
| 3.4.1 Statistik Deskriptif | 88 |
| 3.4.2 Pengujian Asumsi Klasik | 89 |
| 3.4.2.1 Uji Normalitas | 89 |
| 3.4.2.2 Uji Multikolinearitas | 89 |
| 3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas | 90 |
| 3.5 Pengujian Hipotesis..... | 90 |
| 3.5.1 Hipotesis H1 | 91 |
| 3.5.2 Hipotesis H2 | 93 |
| 3.5.3 Hipotesis H3 | 95 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 97 |
| 4.1 Statistik Deskriptif | 97 |
| 4.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik | 105 |
| 4.2.1 Uji Normalitas | 105 |
| 4.2.2 Uji Multikolinearitas..... | 107 |

| | |
|--|------------|
| 4.2.3 Uji Heteroskedastisitas | 108 |
| 4.3 Hasil Pengujian Hipotesis..... | 109 |
| 4.3.1 Pengujian Hipotesis H1 | 109 |
| 4.3.2 Pengujian Hipotesis H2..... | 130 |
| 4.3.3 Pengujian Hipotesis H3..... | 141 |
| BAB V PENUTUP | 148 |
| 5.1 Kesimpulan..... | 148 |
| 5.2 Implikasi..... | 149 |
| 5.3 Keterbatasan Penelitian dan Saran..... | 152 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 156 |
| LAMPIRAN..... | 160 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|-----|
| Gambar 1.1 Kerangka Pikir Penelitian | 26 |
| Gambar 4.1 Perbandingan Nilai Buku Ekuitas, Laba Bersih, dan <i>Return</i> Saham..... | 102 |
| Gambar 4.2 Tren Relevansi Nilai ILK Selama Konvergensi SAK-IFRS ... | 115 |
| Gambar 4.3 Tren Indeks Harga Saham Tahun 2017 | 118 |
| Gambar 4.4 Tren Relevansi Nilai ILK Sebelum Konvergensi SAK-IFRS. | 134 |

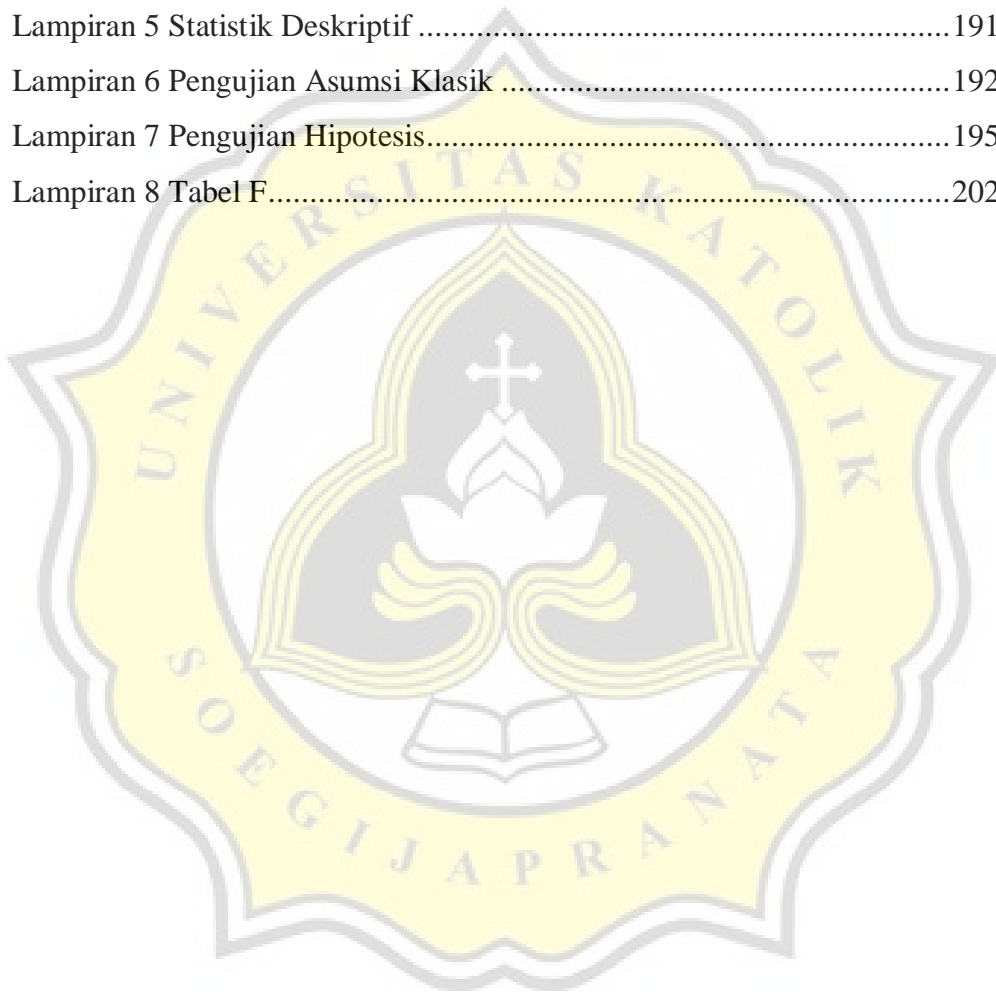


DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|--|-----|
| Tabel 2.1 | <i>Road Map</i> Adopsi IFRS di Indonesia..... | 44 |
| Tabel 3.1 | <i>Purposive Sampling</i> | 83 |
| Tabel 4.1 | Statistik Deskriptif..... | 98 |
| Tabel 4.2 | Penyesuaian Transisi PSAK 50 dan 55 (Revisi 2006) | 101 |
| Tabel 4.3 | Uji Normalitas Awal..... | 106 |
| Tabel 4.4 | Uji Normalitas Akhir | 106 |
| Tabel 4.5 | Uji Multikolinearitas | 107 |
| Tabel 4.6 | Uji Heteroskedastisitas | 109 |
| Tabel 4.7 | Hasil Uji Hipotesis (H1) Regresi Linear Berganda..... | 110 |
| Tabel 4.8 | Indeks Harga Saham dan Informasi Perdagangan..... | 116 |
| Tabel 4.9 | Perkembangan Indeks Sektoral | 119 |
| Tabel 4.10 | Perbandingan Statistik Deskriptif dan Relevansi Nilai | 119 |
| Tabel 4.11 | SAK Berbasis IFRS Selama Konvergensi | 121 |
| Tabel 4.12 | Hasil Uji Hipotesis (H1) Regresi dengan Variabel Waktu | 124 |
| Tabel 4.13 | Hasil Uji Hipotesis (H2) Regresi Linear Berganda..... | 131 |
| Tabel 4.14 | Hasil Uji Hipotesis (H2) Regresi dengan Variabel Waktu | 135 |
| Tabel 4.15 | Hasil Uji Hipotesis (H3) Perbedaan Relevansi Nilai ILK Sebelum dan Sesudah Konvergensi SAK-IFRS | 142 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|-----|
| Lampiran 1 Penelitian Terdahulu | 160 |
| Lampiran 2 Daftar Sampel Emiten Perbankan | 163 |
| Lampiran 3 Data Nilai Buku Ekuitas, Laba Bersih, dan Harga Saham | 171 |
| Lampiran 4 Data Pertumbuhan Nilai Buku Ekuitas, Laba Bersih, dan Harga Saham..... | 184 |
| Lampiran 5 Statistik Deskriptif | 191 |
| Lampiran 6 Pengujian Asumsi Klasik | 192 |
| Lampiran 7 Pengujian Hipotesis..... | 195 |
| Lampiran 8 Tabel F..... | 202 |



DAFTAR LAMPIRAN TABEL

| | |
|---|-----|
| Tabel 2.2 Relevansi Nilai Selama Konvergensi SAK-IFRS | 160 |
| Tabel 2.3 Relevansi Nilai Sebelum Konvergensi SAK-IFRS | 161 |
| Tabel 2.4 Perbedaan Relevansi Nilai Antara Sebelum dan Sesudah Konvergensi SAK-IFRS..... | 162 |

