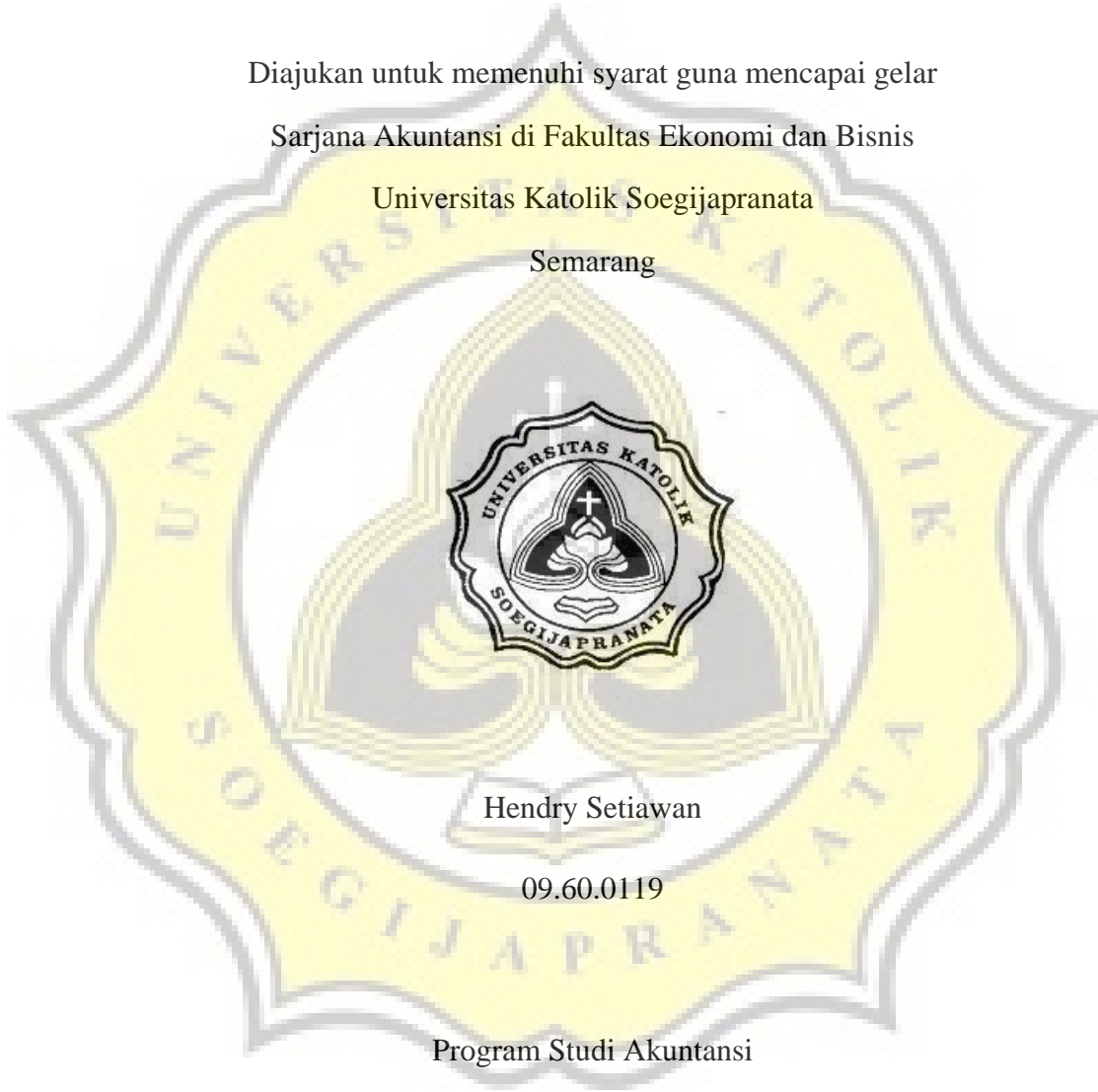


Skripsi

Relevansi Nilai Elemen-elemen Laporan Keuangan untuk Pasar Saham : Studi Empiris pada Perusahaan yang Memiliki Risiko Finansial Tinggi dan Rendah

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Hendry Setiawan

09.60.0119

Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2014

Skripsi dengan Judul :

Relevansi Nilai Elemen-elemen Laporan Keuangan untuk Pasar Saham : Studi
Empiris pada Perusahaan yang Memiliki Risiko Finansial Tinggi dan Rendah

Oleh :

Hendry Setiawan

09.60.0119

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing

Semarang, 10 Mei 2014

Pembimbing,

Prof. Dr. Andreas Lako, SE., M.Si., Akt.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Rabu, 21 Mei 2014 skripsi dengan judul :

**Relevansi Nilai Elemen-elemen Laporan Keuangan untuk Pasar Saham : Studi Empiris
pada Perusahaan yang Memiliki Risiko Finansial Tinggi dan Rendah**

Oleh :

Hendry Setiawan

09.60.0119

Tim Penguji

Yusni Warastuti, SE., M.Si. H. Sri Sulistyanto, SE., M.Si. Prof. Dr. Andreas Lako, SE., M.Si., Akt.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

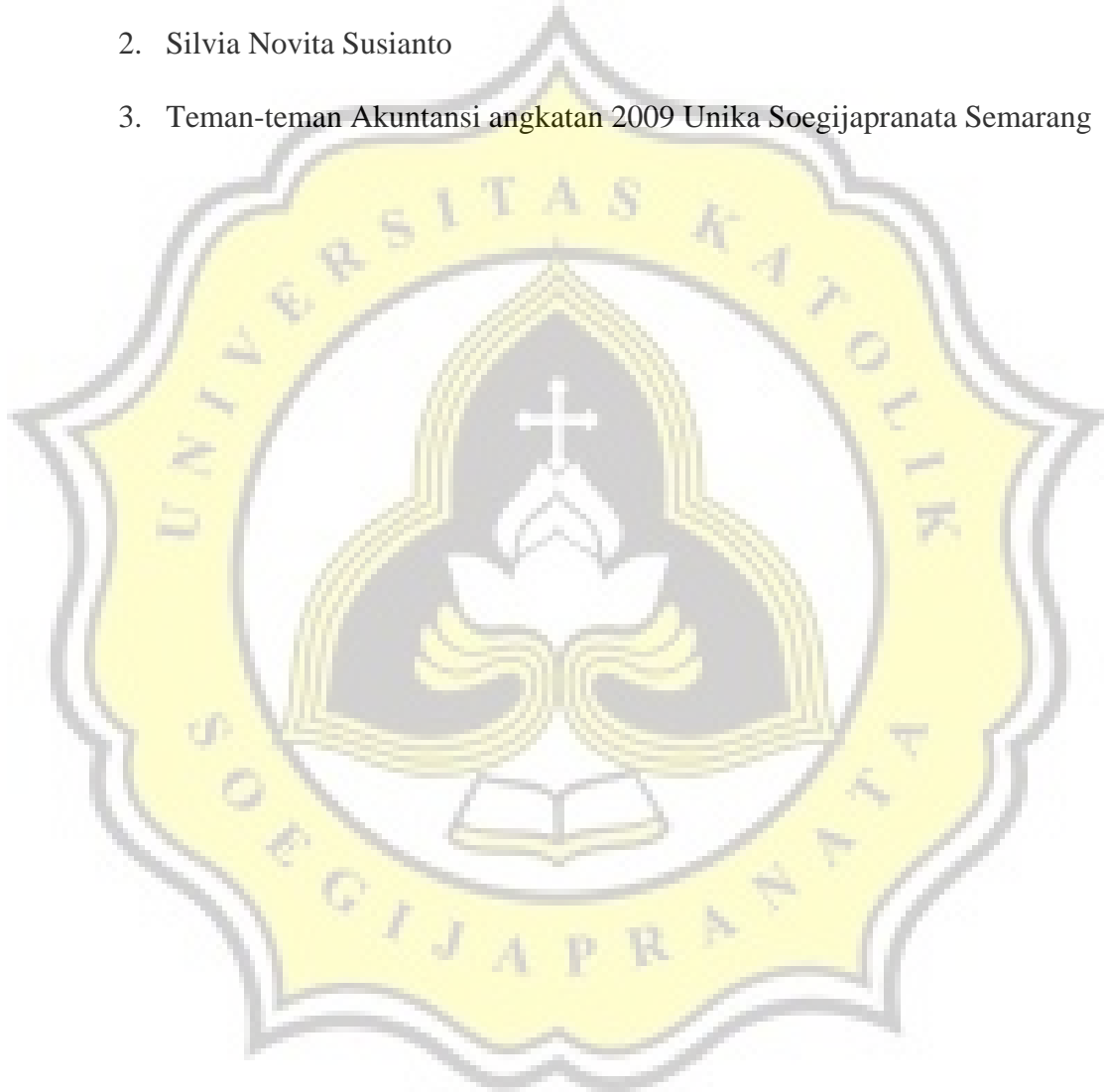
Universitas Katolik Soegijapranata

Sentot Suciarto A., Ph.D.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada :

1. Keluarga (mama, papa, ooh, ngkong, ema)
2. Silvia Novita Susianto
3. Teman-teman Akuntansi angkatan 2009 Unika Soegijapranata Semarang



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini, dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Relevansi Nilai Elemen-elemen Laporan Keuangan untuk Pasar Saham : Studi Empiris pada Perusahaan yang Memiliki Risiko Finansial Tinggi dan Rendah

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 21 Mei 2014

Yang menyatakan,

Hendry Setiawan

11. Semua pihak yang telah membantu penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

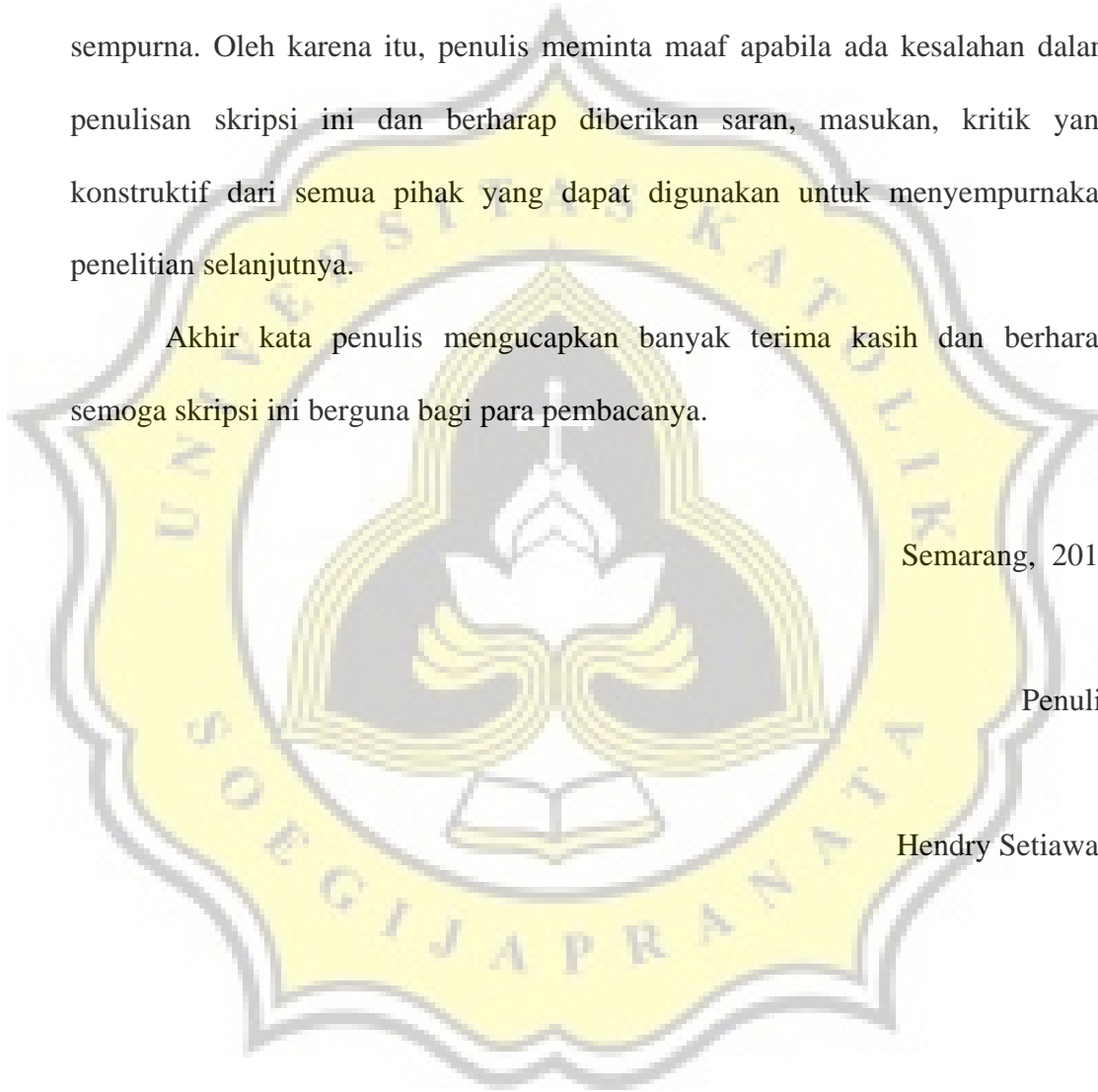
Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis meminta maaf apabila ada kesalahan dalam penulisan skripsi ini dan berharap diberikan saran, masukan, kritik yang konstruktif dari semua pihak yang dapat digunakan untuk menyempurnakan penelitian selanjutnya.

Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima kasih dan berharap semoga skripsi ini berguna bagi para pembacanya.

Semarang, 2014

Penulis

Hendry Setiawan



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus dan Bunda Maria, karena berkat penyertaan dan penerangan-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Relevansi Nilai Elemen-elemen Laporan Keuangan untuk Pasar Saham : Studi Empiris pada Perusahaan yang Memiliki Risiko Finansial Tinggi dan Rendah”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang. Dalam mengerjakan skripsi ini penulis akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus dan Bunda Maria, yang senantiasa memberikan anugerah dan kekuatan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Sentot Suciarto A., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas izinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang terdapat di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu St. Vena Purnamasari, SE., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
4. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., M.Si. selaku Dosen Wali yang telah mendukung penulis selama melaksanakan studi di Unika Soegijapranata.

5. Bapak Prof. Dr. Andreas Lako, SE., M.Si., Akt. selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi, memberikan petunjuk, saran, dan masukan yang berharga bagi penulis, serta membimbing penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Ibu Yusni Warastuti, SE., M.Si. dan Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., M.Si. selaku Dosen Penguji yang telah memberikan masukan dan arahan yang berguna bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Pak Tomo, Pak Pudji, Pak Jimin, dan Mas Kris yang telah membantu penulis dalam mengurus segala sesuatu terkait kelengkapan skripsi.
8. Mama, papa, ooh, dan saudara-saudara tercinta yang selalu memberikan doa, dukungan, dan perhatian kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. My lovely Silvia Novita, So Rahayu, Filistia Magdalena, Diana Fitriani, Eleonora, Ivan Dhanny Ariawan, Hendry Sanjaya, Ferry Andriawan, Andreas Kurniawan, Andre Candra, Albert Adi, Albert Hannjoto, Emmanuel Adi, Edy Maripuan, Welly Hendrawan dan teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang selalu memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi.
10. Murid-murid Asistensi AKM 2 dan murid-murid les AKM dan AKL like Silvy Natalia, Mitha, Meisti, Sherly, Amel, Fera, Iwan, Rudy, Sandy, dan murid-murid lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang selalu memberi semangat kepada penulis hingga penulis dapat menyelesaikan studi S1.

DAFTAR ISI

Halaman Cover.....	i
Halaman Persetujuan Skripsi	ii
Halaman Pengesahan Skripsi	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Motto.....	v
Halaman Persembahan.....	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	x
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Tabel	xv
Abstraksi	xvi
Abstract	xvii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	14
1.3. Tujuan Penelitian	14
1.4. Manfaat Penelitian	15
1.5. Kerangka Pikir	15
1.6. Sistematika Penulisan	17
BAB II. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1. Landasan Teori.....	18

2.1.1. Teori Relevansi Nilai	18
2.1.2. <i>The Efficient Market Hypothesis</i>	19
2.1.3. <i>Information Usefulness</i>	23
2.1.4. Saham	26
2.1.5. Laporan Keuangan	28
2.1.6. Aset	31
2.1.7. Liabilitas	32
2.1.8. Nilai Buku Ekuitas	33
2.1.9. Penghasilan	34
2.1.10. Beban	35
2.1.11. Laba Operasi	35
2.1.12. Risiko Finansial	36
2.2. Pengembangan Hipotesis	38
BAB III. METODE PENELITIAN	
3.1. Populasi dan Sampel	48
3.2. Sumber dan Jenis Data	49
3.3. Risiko Finansial	49
3.4. Definisi Operasional	50
3.4.1. Variabel Dependen	50
3.4.2. Variabel Independen	51
1. Aset	51
2. Liabilitas	51
3. Nilai Buku Ekuitas	51

4. Penghasilan.....	52
5. Beban.....	52
6. Laba Operasi.....	52
3.5. Model Pengujian Hipotesis	53
3.5.1. Uji Asumsi Klasik.....	53
1. Uji Normalitas	53
2. Uji Heteroskedastisitas	53
3. Uji Autokorelasi	54
4. Uji Multikolinearitas.....	54
3.5.2. Uji Hipotesis H1.....	55
3.5.3. Uji Hipotesis H2.....	56
3.5.4. Uji Beda <i>T-Test (Independent Sample t-test)</i>	57
BAB IV. HASIL DAN ANALISIS	
4.1. Uji Asumsi Klasik	58
4.1.1. Uji Normalitas	59
4.1.2. Uji Heteroskedastisitas	60
4.1.3. Uji Autokorelasi	61
4.1.4. Uji Multikolinearitas.....	61
4.2. Statistik Deskriptif.....	62
4.3. Hasil Pengujian Hipotesis	69
4.3.1. Pengujian H1	69
4.3.2. Pengujian H2	90

BAB V. PENUTUP

5.1. Kesimpulan	94
5.2. Implikasi.....	95
5.3. Keterbatasan dan Saran.....	96

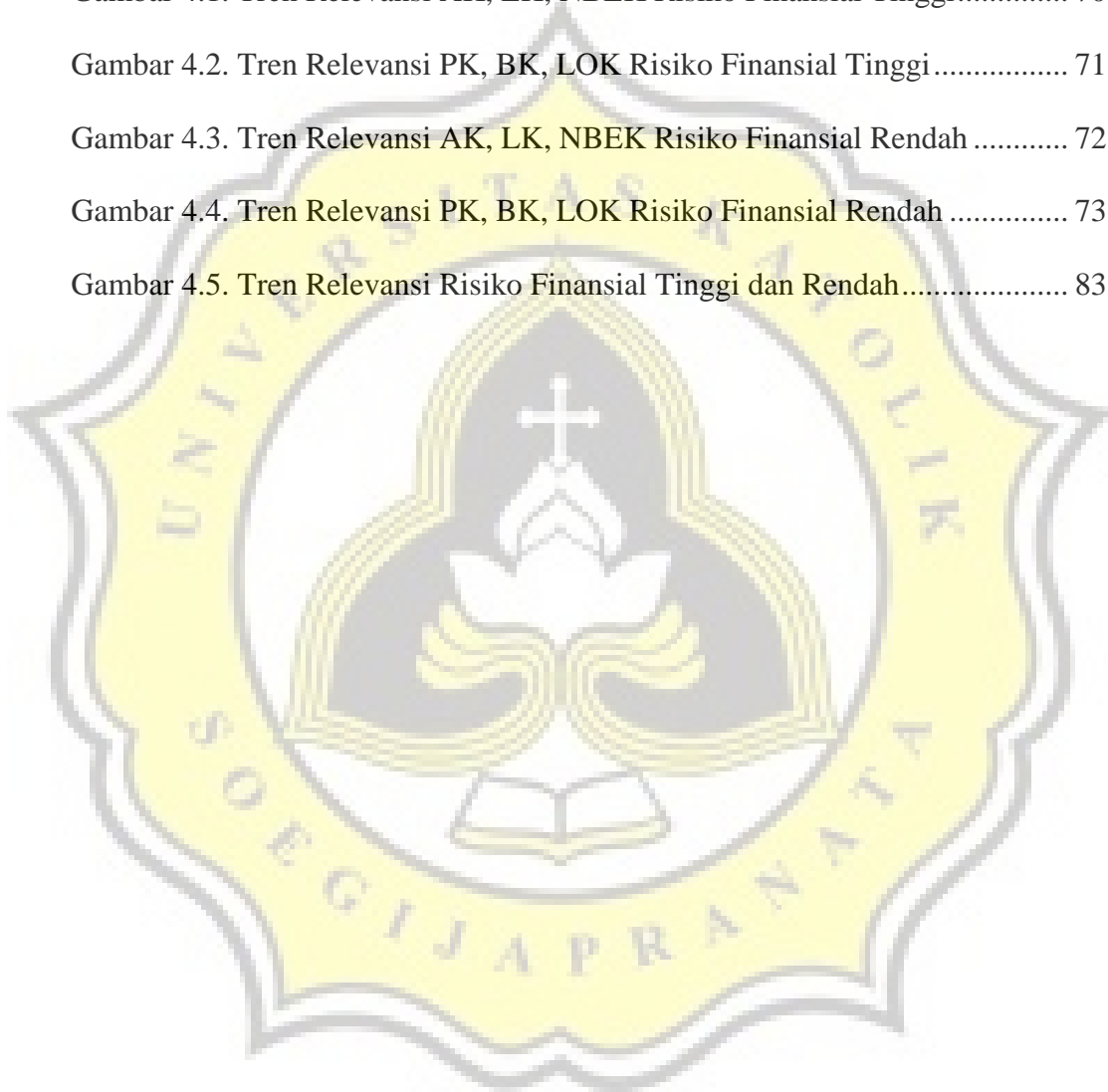
DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Pikir	17
Gambar 4.1. Tren Relevansi AK, LK, NBEK Risiko Finansial Tinggi.....	70
Gambar 4.2. Tren Relevansi PK, BK, LOK Risiko Finansial Tinggi.....	71
Gambar 4.3. Tren Relevansi AK, LK, NBEK Risiko Finansial Rendah	72
Gambar 4.4. Tren Relevansi PK, BK, LOK Risiko Finansial Rendah	73
Gambar 4.5. Tren Relevansi Risiko Finansial Tinggi dan Rendah.....	83



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Sampel.....	48
Tabel 4.1. Hasil Uji Normalitas (Sebelum Data Normal).....	59
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas (Setelah Data Normal)	59
Tabel 4.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	62
Tabel 4.6. Statistik Deskriptif Risiko Finansial Tinggi	62
Tabel 4.7. Statistik Deskriptif Risiko Finansial Rendah	66
Tabel 4.8. Uji Regresi Elemen-Elemen Laporan Keuangan Finansial Tinggi....	70
Tabel 4.9. Uji Regresi Elemen-Elemen Laporan Keuangan Finansial Rendah..	72
Tabel 4.10. Hasil Uji Hipotesis 1 (H1) Risiko Finansial Tinggi.....	74
Tabel 4.11. Hasil Uji Hipotesis 1 (H1) Risiko Finansial Rendah	78
Tabel 4.12. Uji Regresi <i>Timing</i>	86
Tabel 4.13. Hasil Uji Z-Test dari Cramer	91
Tabel 4.14. Rata-Rata Jumlah Perusahaan Finansial Tinggi dan Rendah.....	91
Tabel 4.15. Rata-Rata Jumlah Perusahaan Finansial Tinggi dan Rendah.....	92

ABSTRAKSI

Penelitian ini menganalisis relevansi nilai elemen-elemen laporan keuangan untuk pasar saham. Penelitian ini penting dilakukan mengingat masih terbatasnya penelitian sebelumnya yang menguji tentang relevansi nilai dari perspektif elemen-elemen laporan keuangan berdasarkan pendekatan SAK.

Dengan menggunakan sampel emiten manufaktur Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 2003-2011, penelitian ini melaporkan bahwa relevansi nilai informasi dari elemen-elemen laporan keuangan untuk pasar saham dari perusahaan yang memiliki risiko finansial tinggi menurun dari waktu ke waktu, sementara untuk perusahaan yang memiliki risiko finansial rendah meningkat dari waktu ke waktu. Juga di temukan adanya perbedaan yang signifikan relevansi nilai informasi dari elemen-elemen laporan keuangan untuk pasar saham antara perusahaan yang memiliki risiko finansial tinggi dan perusahaan yang memiliki risiko finansial rendah.

Kata kunci: relevansi nilai, elemen-elemen laporan keuangan, risiko keuangan, *current ratio*

ABSTRACT

This study analyzes the information value relevance from financial statement elements for market share. The reasons why the issue becomes a crucial matter due to the limited empirical studies in Indonesia concern in value relevance from financial statement elements based on SAK.

Using sample from manufacture firms listed at the Jakarta Stock Exchange (JSX) over 2003-2011, the result indicates that information value relevance from financial statement element for market share from high financial risk corporations are decrease over time and from low financial risk corporations are increase over time. The result also indicates that there is significant difference information value relevance from financial statement element for market share between high financial risk corporations and low financial risk corporations.

Keywords: value relevance, financial statement elements, financial risk, *current ratio*

