

**RELEVANSI NILAI LABA KOMPREHENSIF, OTHER  
COMPREHENSIVE INCOME (OCI), KOMPONEN-KOMPONEN OCI  
DAN POTENSI KEBANGKRUTAN UNTUK PEMBUATAN KEPUTUSAN  
INVESTASI SAHAM DENGAN KUALITAS AUDITOR SEBAGAI  
VARIABEL PEMODERASI**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Publik yang Terdaftar pada Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2011 – 2015)**

**VALUE RELEVANCE OF COMPREHENSIVE INCOME, OTHER  
COMPREHENSIVE INCOME (OCI), OTHER COMPREHENSIVE  
INCOME COMPONENTS AND BANKRUPTCY PREDICTION FOR STOCK  
INVESTMENT DECISION MAKING WITH AUDITOR QUALITY  
AS MODERATING VARIABLE**

**(Empirical Studies on Public Companies Which are Listed on BEI  
on Period 2011 – 2015)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Oleh  
**ISTI FAIYAH**  
**20130420190**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2017**

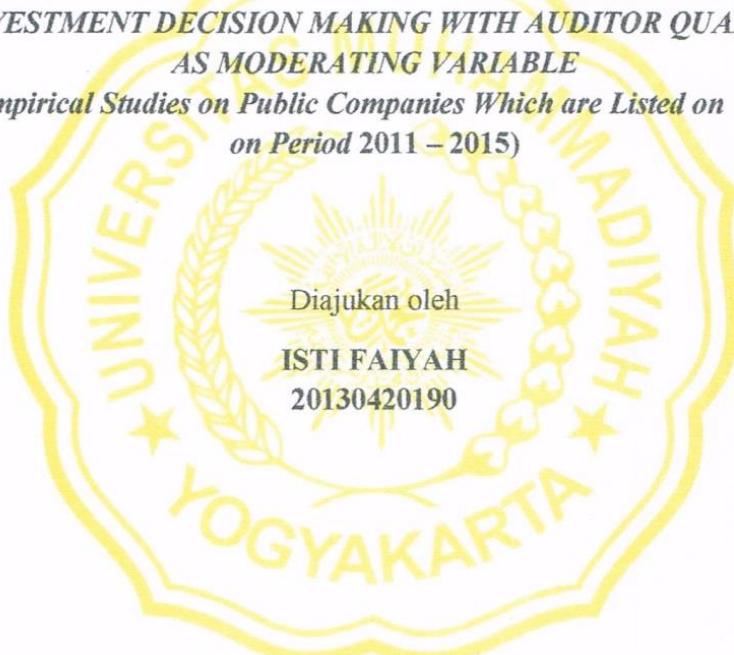
## SKRIPSI

### RELEVANSI NILAI LABA KOMPREHENSIF, OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI), KOMPONEN-KOMPONEN OCI DAN POTENSI KEBANGKRUTAN UNTUK PEMBUATAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM DENGAN KUALITAS AUDITOR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI

(Studi Empiris pada Perusahaan Publik yang Terdaftar pada Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2011 – 2015)

### VALUE RELEVANCE OF COMPREHENSIVE INCOME, OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI), OTHER COMPREHENSIVE INCOME COMPONENTS AND BANKRUPTCY PREDICTION FOR STOCK INVESTMENT DECISION MAKING WITH AUDITOR QUALITY AS MODERATING VARIABLE

(Empirical Studies on Public Companies Which are Listed on BEI  
on Period 2011 – 2015)



Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing

Dr. Harjanti Widjastuti, M.Si., Ak., CA  
NIK : 19730616 200501 1001

Tanggal 21 April 2017

## SKRIPSI

**RELEVANSI NILAI LABA KOMPREHENSIF, OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI), KOMPONEN-KOMPONEN OCI DAN POTENSI KEBANGKRUTAN UNTUK PEMBUATAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM DENGAN KUALITAS AUDITOR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI  
(Studi Empiris pada Perusahaan Publik yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 – 2015)**

**VALUE RELEVANCE OF COMPREHENSIVE INCOME, OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI), OTHER COMPREHENSIVE INCOME COMPONENTS AND BANKRUPTCY PREDICTION FOR STOCK INVESTMENT DECISION MAKING WITH AUDITOR QUALITY AS MODERATING VARIABLE  
(Empirical Studies on Public Companies Which are Listed on BEI on Period 2011 – 2015)**

Diajukan oleh

ISTI FAIYAH

20130420190

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 24 Maret 2017

Yang terdiri dari

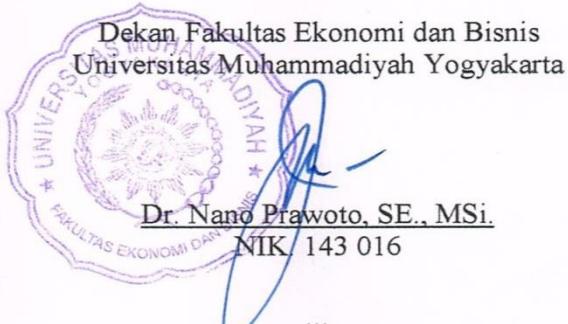
Dr. Harjanti Widjastuti, M.Si., Ak., CA

Ketua Tim Penguji

Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Ak., CA  
Anggota Tim Penguji

Drs. Afrizal Tahar, S.H., M.Acc., Ak., CA  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui,



## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya,

Nama : Isti Faiyah

Nomor Mahasiswa : 20130420190

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**RELEVANSI NILAI LABA KOMPREHENSIF, OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI), KOMPONEN-KOMPONEN OCI DAN POTENSI KEBANGKRUTAN UNTUK PEMBUATAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM DENGAN KUALITAS AUDITOR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan Publik yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 – 2015)**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 24 Maret 2017

Isti Faiyah

# MOTTO

*Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Dia mendapat pahala (dari kebaikan) yang dikerjakannya dan dia mendapat siksa (dari kejahatan) yang diperbuatnya -- Q.S. Al-Baqarah : 286*



*Segala sesuatu telah ditakdirkan, sampai rasa malas dan semangat sekalipun -- HR. Muslim & Ahmad*



*Learn from yesterday, live for today, hope for tomorrow. The important thing is not to stop questioning -- Albert Einstein*

*Menuntut ilmu itu wajib atas setiap muslim -- HR. Al-Baihaqi*



*Ilmu itu lebih baik daripada harta. Ilmu menjaga engkau dan engkau menjaga harta. Ilmu itu penghukum (hakim) dan harta terhukum. Harta itu kurang apabila dibelanjakan tapi ilmu bertambah bila dibelanjakan -- Ali bin Abi Talib*

*Barangsiapa merintis jalan mencari ilmu maka Allah akan memudahkan baginya jalan ke surga -- HR. Muslim*



*The only to do great work is to love what you do -- Steve Jobs*

*Bunga-bunga telah berguguran. Sinar surya di musim semi telah berkurang. Namun berkat hujan barat, tanaman mulai tumbuh – Lee Jae Ha*

# **PERSEMBAHAN**

*Skripsi ini ku persembahkan:*

*Kepada almarhum Ayah ku yang mendedikasikan seluruh hidupnya demi kebahagiaan keluarga, memiliki bahu yang begitu kuat untuk tempat ku bersandar setiap kali masalah datang menerpa, membimbing penuh dengan kesabaran, mengajarkan tentang arti kehidupan dengan ketegasan, menenteramkan kegundahan hati dengan tatapan hangat, memberikan nasihat penuh dengan kelembutan.*

*Semoga Allah menenpatkan ayah di tempat terbaik-Nya.*

*Kepada Ibu ku tercinta yang selalu memberikan do'a terbaiknya kepada anak-anaknya, mencurahkan segenap perhatiannya untuk keluarga, memberikan nasihat, semangat dan kasih sayang.*

*Semoga Ibu selalu diberikan kesehatan dan umur panjang oleh-Nya.*

*Untuk adik ku yang selalu melengkapi dan menyeimbangkan segala sikap dan sifat ku, memberikan do'a dan semangat kepada ku, membantu setiap kali kesulitan datang menghampiri.*

*Semoga Allah melimpahkan keselamatan kepadamu mood booster ku.*

## *Terima Kasih Kepada*

*Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah memberikan nikmat yang tak tebingga kepada ku meskipun diri ini sering lupa dan lalai. Engkau selalu memudahkan setiap jalan ku. Aku percaya akan Kekuasaan Mu, tak ada yang tak mungkin jika Engkau telah berkehendak, dan Engkau pulalah yang memiliki segala ilmu ini, maka apapun yang telah ku capai hingga saat ini semuanya atas Kekuasaan Mu.*

*Rasulullah Shallallahu'Alaihu Wasallam, suri tauladan dalam kehidupan ini. Kisah kehidupan mu, dari masa kanak-kanak hingga akhir hayat mu, sungguh patut untuk dicontoh, penuh dengan pelajaran. Engkau masih tetap mengingat umat mu hingga akhir hayat mu, semoga aku termasuk dalam umat mu yang menerima syafa'at mu kelak. Engakaulah pejuang dan pemimpin sejati. Ya Rasulullah... Sungguh aku ingin bertemu dengan mu.*

*Kedua orang tua ku. Terima kasih ayah, untuk semua yang ayah berikan untuk ku. Nasihat, motivasi, dan pelajaran mengenai kerasnya dunia ini. Terima kasih ayah karena ayah bisa melalui semua ini, walaupun ketika aku harus kehilanganmu di dunia karena Allah lebih menyayangimu aku hampir memutuskan semangatku, tapi aku ingat akan mimpi-mimpimu untuk anak-anakmu. Ayah akan selalu hidup dalam hatiku. Terima kasih ayah, you know I love you so much, ayah adalah satu-satunya pahlawan dalam hidup ku, you are my hero in my life. Terima kasih Ibu ku sayang, wanita terhebat dalam hidupku. Terima kasih untuk semua kasih sayang yang ibu berikan untuk ku, dari aku masih berada di kandunganmu hingga sekarang, terima kasih ibu. Terima kasih telah menjadi ibu yang senangtiasa menyemangati ku, terima kasih telah bersedia menjadi pendengar dan motivator untuk ku. Terima kasih selalu menemani ku, dengan kasih sayang mu. Aku belajar bagaimana menjadi wanita yang kuat, hebat, lemah lembut, dan santun sepertimu. I will always love you mom. Semoga Allah mengumpulkan kita kelak sebagai keluarga kembali di surga-Nya..*

*Adik ku tercinta. Terima kasih untuk do'a dan dukungan mu, terima kasih adik ku atas semua bantuan dan saran ketika kesulitan menghampiri. Adik yang menjadi adik sekaligus kakak bagiku, menjadi sahabat dan menjadi teman dalam segala hal. Semoga kita berdua dapat membahagiakan dan membanggakan kedua orang tua kita, menjadi anak shalihah yang dapat mendoakan kedua orang tua kita, menjadi anak sekaligus investasi akhirat bagi ayah dan ibu, aamiin..*  
*Keluarga besar dari ayah maupun ibu, terima kasih atas do'a dan dukungannya.*

*Dosen pembimbingku, Ibu Dr. Harjanti Widiastuti, M.Si., Ak. CA. Terima kasih ibu atas kesabarannya dalam membimbinganku, sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas dorongan dan motivasi yang telah diberikan. Segala sesuatu yang saya lewati dalam proses penyelesaian skripsi ini penuh dengan pelajaran. Semoga kebaikan ibu dibalas oleh Allah Subhanahu Wa Ta'ala.*

*Seluruh dosen, Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang telah memberikan pendidikan dan pengajaran kepada ku dari awal kuliah hingga sekarang.*

*Teman-teman Akuntansi 2013 UMY, khususnya Akuntansi kelas E. Terima kasih kawan atas dukungannya. Dukungan teman-teman semua membuatku semangat dari memulai studi ini hingga penyelesaian tugas akhir. Banyak hal yang dapat ku pelajari dari kalian semua.*

*Teman-teman KKN 018 UMY, dusun Dlingo II, desa Dlingo kecamatan Dlingo, Bantul, Yogyakarta. Karena kebersamaan selama satu bulan yang sangat berarti dan penuh dengan pelajaran dan hikmah, kalian adalah teman-teman sekaligus keluarga baru bagiku.*

*Semua perusahaan publik yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia terutama kepada perusahaan-perusahaan yang mengeluarkan laporan keuangan dengan menggunakan mata uang rupiah dalam satuan ribuan rupiah dan bisa diCOPAS 😊😊. Bagi mahasiswa keuangan yg harus input ribuan data dengan sampel 800an perusahaan kalian sudah dianggap pahlawan tanpa tanda jasa.. Jasa-jasa kalian tdk akan pernah saya lupakan 😊😊*

*Semua pihak-pihak yang telah memberikan dorongan, bantuan, motivasi dalam proses penggeraan skripsi ini, yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terima kasih semua.*

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan memberikan bukti empiris mengenai relevansi nilai laba komprehensif, *other comprehensive income* (OCI), komponen-komponen OCI dan potensi kebangkrutan untuk pembuatan keputusan investasi saham dengan kualitas auditor sebagai variabel pemoderasi. Variabel yang diuji dalam penelitian ini terdiri dari *return* saham, laba komprehensif, *other comprehensive income* (OCI), komponen-komponen OCI, potensi kebangkrutan serta kualitas auditor sebagai variabel pemoderasi. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan sampel penelitian seluruh perusahaan publik yang terdaftar pada BEI kecuali sektor perbankan dan lembaga keuangan non bank periode 2011 – 2015. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel berjumlah 753 sampel untuk model penelitian I, 45 sampel untuk komponen OCI pertama, 513 sampel untuk komponen OCI kedua, 298 sampel untuk komponen OCI ketiga, 56 sampel untuk komponen OCI keempat, 231 sampel untuk komponen OCI kelima, dan 762 sampel untuk model penelitian III.

Pengujian statistik deskriptif, asumsi klasik, regresi berganda, regresi sederhana, *F test*, *t test*, dan koefisien determinasi digunakan untuk menganalisis data. Hasil penelitian menunjukkan bahwa laba komprehensif memiliki relevansi nilai untuk pembuatan keputusan investasi, *other comprehensive income* (OCI) tidak memiliki relevansi nilai untuk pembuatan keputusan investasi, dari lima komponen OCI hanya komponen keuntungan dan kerugian dari pengukuran kembali aset keuangan yang dikategorikan sebagai ‘tersedia untuk dijual’ yang memiliki relevansi nilai untuk pembuatan keputusan investasi, prediksi potensi kebangkrutan berpengaruh negatif terhadap *return* saham, kualitas auditor tidak meningkatkan relevansi nilai laba komprehensif, dan yang terakhir kualitas auditor tidak meningkatkan relevansi nilai *other comprehensive income* (OCI).

Kata Kunci: *Return* Saham, Laba Komprehensif, *Other Comprehensive Income* (OCI), Kebangkrutan, Kualitas Auditor.

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine and provide empirical evidence about value relevance of comprehensive income, other comprehensive income (OCI), other comprehensive income components and bankruptcy prediction for stock investment decision making with auditor quality as moderating variable. The variable examined in this research consisted of stock return, comprehensive income, other comprehensive income (OCI), other comprehensive income components, bankruptcy prediction and auditor quality as moderating variable. This study uses secondary data with samples of all public companies which are listed on BEI except for the banking sector and non-bank financial institutions on period 2011-2015. This study using purposive sampling method and obtained 753 samples for the research model I, 56 samples for the first component of OCI, 513 samples for the second component of OCI, 298 samples for the third component of OCI, 56 samples for the fourth component of OCI, 231 samples for the fifth component of OCI, dan 762 samples for the research model III.*

*Statistic descriptive, classical assumptions, multiple regression simple regression, F test, t test and coefficient of determination used to analyze the data. The results of this research showed that comprehensive income has relevance for investment decission making, other comprehensive income (OCI) has no relevance for investment decission making, of the five from OCI components only unrealized gains and losses from the re-measurement of financial asset which is 'available for sale' has relevance for investment decission making, bankruptcy prediction has negative effect on stock return, auditor quality doesn't increase the value relevance of comprehensive income and quality auditor doesn't increase the value relevance of other comprehensive income (OCI).*

**Keywords:** Stock Return, Comprehensive Income, Other Comprehensive Income (OCI), Bankruptcy, Auditor Quality.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Segala puji bagi Allah subhanahu wata'ala yang telah memberikan kemudahan, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul: **“RELEVANSI NILAI LABA KOMPREHENSIF, OTHER COMPREHENSIVE INCOME (OCI), KOMPONEN-KOMPONEN OCI DAN POTENSI KEBANGKRUTAN UNTUK PEMBUATAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM DENGAN KUALITAS AUDITOR SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan manfaat dan menambah pengetahuan serta memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya. Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Kedua orang tuaku yang dengan penuh kasih sayang memberikan semangat dan nasehat dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.

3. Ibu Dr. Harjanti Widiastuti, M.Si., Ak. CA selaku Dosen Pembimbing Skripsi dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses penyelesaian penelitian ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membimbing penulis selama menempuh studi.
5. Bapak dan Ibu Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membantu dalam penulisan ini.
6. Sahabat-sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis sangat menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Dengan demikian, penulis sangat berharap saran dan kritik dari semua pihak untuk proses perbaikan skripsi ini.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 27 Februari 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI.....	ix
<i>ABSTRACT</i> .....	x
KATA PENGANTAR .....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penulisan .....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Manfaat Penelitian .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Landasan Teori .....	13
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	13
2. Teori Pensinyalan ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	16
3. Teori <i>Decision Usefulness</i> .....	18
4. Teori Kontinuitas Usaha ( <i>Going Concern</i> ).....	20
5. <i>Return Saham</i> .....	21
6. Laba Komprehensif ( <i>Comprehensive Income</i> ) .....	22
7. <i>Other Comprehensive Income</i> dan Komponennya .....	23
8. Potensi Kebangkrutan .....	28
9. Kualitas Auditor.....	31
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Hipotesis.....	32

1. Relevansi Nilai Laba Komprehensif.....	32
2. Relevansi Nilai <i>Other Comprehensive Income</i> (OCI) .....	34
3. Relevansi Nilai Komponen-Komponen OCI.....	36
4. Potensi Kebangkrutan .....	39
5. Relevansi Nilai Laba Komprehensif dan <i>Other Comprehensive Income</i> (OCI) yang Diperkuat Kualitas Auditor .....	40
C. Model Penelitian .....	43
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>45</b>
A. Objek Penelitian.....	45
B. Jenis Data .....	45
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	45
D. Teknik Pengumpulan Data.....	46
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	47
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	54
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>61</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	61
B. Uji Kualitas Data .....	63
C. Hasil Penelitian .....	70
D. Pembahasan .....	79
<b>BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN, DAN SARAN .....</b>	<b>89</b>
A. Simpulan .....	89
B. Keterbatasan Penelitian.....	91
C. Saran .....	92
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

3.1	Operasionalisasi Variabel.....	52
4.1	Prosedur Pemilihan Sampel .....	61
4.2	Sampel Komponen-Komponen <i>Other Comprehensive Income</i> .....	62
4.3	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	64
4.4	<i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	65
4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	67
4.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	68
4.7	Hasil Uji Glejser.....	69
4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	71
4.9	Hasil Uji Nilai F .....	72
4.10	Hasil Uji Hipotesis Model 1.....	73
4.11	Hasil Uji Hipotesis 3 .....	75
4.12	Hasil Uji Hipotesis Model 3.....	77
4.13	Hasil Uji Hipotesis Model 3.....	77
4.14	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	78

## **DAFTAR GAMBAR**

2.1 Model Penelitian 1 .....	42
2.2 Model Penelitian 2a.....	43
2.3 Model Penelitian 2b .....	43
2.4 Model Penelitian 2c.....	43
2.5 Model Penelitian 2d .....	43
2.6 Model Penelitian 2e.....	43
2.7 Model Penelitian 3 .....	44