

**ANALISIS RELEVANSI NILAI LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU
EKUITAS DAN ARUS KAS OPERASI PADA SETIAP TAHAPAN IFRS
(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2016)**

**THE VALUE RELEVANCE ANALYSIS OF ACCOUNTING EARNINGS,
BOOK VALUE EQUITY AND CASH FLOW OPERATION
IN EVERY IFRS' STAGE
(Study of Company Listed in Indonesian Stock Exchange From 2010 to 2016)**

SKRIPSI

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



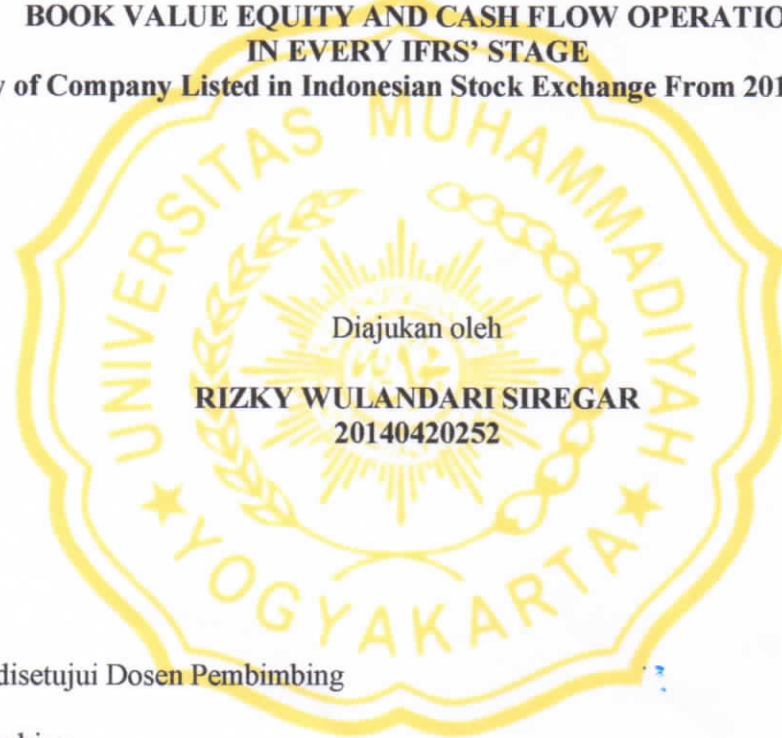
Oleh
RIZKY WULANDARI SIREGAR
20140420252

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

SKRIPSI

**ANALISIS RELEVANSI NILAI LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU
EKUITAS DAN ARUS KAS OPERASI PADA SETIAP TAHAPAN IFRS
(Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2016)**

**VALUE RELEVANCE ANALYSIS OF ACCOUNTING EARNINGS,
BOOK VALUE EQUITY AND CASH FLOW OPERATION
IN EVERY IFRS' STAGE
(Study of Company Listed in Indonesian Stock Exchange From 2010 to 2016)**



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Dr. Harjanti Widiastuti M.Si., Ak., CA
NIK. 19730616 200501 2 001

Tanggal, 23 Desember 2017

SKRIPSI

ANALISIS RELEVANSI NILAI LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU
EKUITAS DAN ARUS KAS OPERASI PADA SETIAP TAHAPAN IFRS
(Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2016)

VALUE RELEVANCE ANALYSIS OF ACCOUNTING EARNINGS,
BOOK VALUE EQUITY AND CASH FLOW OPERATION IN EVERY
IFRS' STAGE
(Study of Company Listed in Indonesian Stock Exchange From 2010 to 2016)

Diajukan oleh
RIZKY WULANDARI SIREGAR
20140420252

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 22 Desember 2017

Yang terdiri dari

Dr. Harjanti Widiastuti M.Si., Ak., CA
Ketua Tim Penguji

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

Ilham Maulana Saud, S.E., M.Sc., Ak
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Dr. Rizal Yawa, S.E., M.Sc., Ak., CA
NIK. 19731218199904 143 068

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Rizky Wulandari Siregar

Nomor Mahasiswa : 20140420252

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS RELEVANSI NILAI LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU EKUITAS DAN ARUS KAS OPERASI PADA SETIAP TAHAPAN IFRS (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2016)”** 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 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, 23 Desember 2017



Rizky Wulandari Siregar

Motto

“Segala puji bagi Allah Tuhan Seluruh Alam.”

(Al-Fatihah : 2)

“Dan Sungguh, kelak Tuhanmu pasti memberikanmu karunia-Nya kepadamu, sehingga kamu menjadi puas. Dan Dia mendapatimu sebagai orang yang bingung, lalu Dia memberikanmu petunjuk. Dan Dia mendapatimu sebagai seorang yang kekurangan, lalu Dia memberikan kecukupan.”

(Q.S Ad-Duha : 5,7,8)

“Maka jangan sekali-kali membiarkan kehidupan ini memperdayakanmu.”

(Q.S. Fatir : 5)

Kesederhanaan bukanlah hal yang sederhana.

Di dalam hati yang kuat terdapat keindahan hidup.

Keyakinan yang terbuat dari tekad dan iman,

Akan membawamu pada pendakian ditemani bintang gemintang,

yang akan membuatmu berdecak kagum seraya bersyukur di setiap tetes peluhmu.

Dimana setiap jalan yang kau tapaki akan membawamu

Lebih dekat kepada setiap impian dan keabadian, Sang Maha Pencipta

Hiduplah dalam kesederhanaan, bermimpilah yang hebat dan bekerja keraslah.

Kuatkan usahamu seraya menegakkan lima tiang penopang hidup

So keep your eyes open while you are dreaming.

(Rizky Wulandari Siregar)

Ia mengajari saya cara mengarang ilmu

Sehingga saya tahu

Bahwa sumber dari segala kisah adalah kasih

Bahwa ingin berawal dari angan

Bahwa ibu tidak pernah kehilangan iba

Bahwa semua yang baik akan berbiak

Bahwa orang ramah tidak mudah marah

Bahwa untuk menjadi gagah kau harus menjadi gigih

Bahwa seorang bintang harus tahan banting

Bahwa aamiin yang terbuat dari iman menjadikanmu merasa aman

(Kamus Kecil - Joko Pinurbo)

“dan aku belum pernah kecewa dalam berdo’a kepada-Mu, ya Tuhanku”

(Q.S. Maryam : 4)

“Dan Aku tidak menciptakan jin dan manusia melainkan agar mereka beribadah kepada-Ku” (Q.S. Az-zariyat : 56)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Allah SWT

Mama dan Bapak yang paling saya cintai di hidup saya

Deasy Widya Rosalia Siregar kakak saya sekaligus teman terbaik di hidup saya

Kepada calon keponakan saya yang masih dalam kandungan

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan memperoleh bukti empiris mengenai relevansi nilai laba akuntansi, nilai buku ekuitas dan arus kas operasi. Penelitian ini juga menguji peningkatan relevansi nilai laba akuntansi, nilai buku ekuitas dan arus kas operasi pada setiap tahapan IFRS, yaitu mulai dari tahap pra adopsi IFRS (2010-2011), adopsi IFRS tahap 1 (2012-2014) dan adopsi IFRS tahap 2 (2015-2016). Subyek dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010-2016. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan metode *purposive sampling* didapatkan 249 perusahaan yang terdaftar di BEI dengan periode observasi selama tujuh tahun mulai 2010-2016. Alat analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan program SPSS 15.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa laba akuntansi dan arus kas operasi memiliki relevansi nilai, sementara nilai buku ekuitas tidak memiliki relevansi nilai. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa terjadi peningkatan relevansi nilai laba akuntansi pada setiap tahapan IFRS, sementara relevansi nilai buku ekuitas dan arus kas operasi tidak mengalami peningkatan pada setiap tahapan IFRS.

Kata Kunci : Laba Akuntansi, Nilai Buku Ekuitas, Arus Kas Operasi, *Return Saham*, Relevansi Nilai.

ABSTRACT

This study aims to test and obtain empirical evidence on the value relevance of accounting earnings, book value of equity and operating cash flows. This study also examines the increasing value relevance of accounting earnings, book value of equity and operating cash flow at each stage of IFRS, from the pre-adoption of IFRS (2010-2011), the adoption of IFRS phase 1 (2012-2014) and the adoption of IFRS phase 2 (2015-2016). The subjects in this study are all companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) period 2010-2016. Sample selection in this research using purposive sampling method. Pursuant to purposive sampling method got 249 companies listed on BEI with observation period for seven years from 2010-2016. The analysis tool used to test the hypothesis in this research is multiple regression analysis using SPSS 15.0 program.

The results show that accounting earnings and operating cash flow have a value relevance, while the book value of equity has no value relevance. This study also shows that there is an increase in the value relevance of accounting earnings at each stage of IFRS, while the value relevance of book value of equity and operating cash flow does not increase at every stage IFRS.

Keywords: Accounting Earnings, Book Value of Equity, Operating Cash Flow, Stock Return, Value Relevance.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Relevansi Nilai Laba Akuntansi, Nilai Buku Ekuitas dan Arus Kas Operasi pada Setiap Tahapan IFRS (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2016)”.

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 pengetahuan bagi para civitas akademika dan para investor maupun perusahaan dalam membuat suatu laporan keuangan yang berkualitas tinggi sehingga dapat menghasilkan suatu informasi yang relevan dan juga 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 terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada :

1. Bapak Dr. Rizal Yaya, SE., M.Sc., Akt. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Ahim Abdurahim, SE., M.Si., Akt., SAS,CA selaku Kepala Jurusan Prodi Akuntansi.
3. Ibu Dr. Harjanti Widiastuti M.si, A.k., C.A yang telah membimbing saya dengan penuh kesabaran, memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
4. Bapak Ilham Maulana Saud, S.E., M.Sc., Akt. yang telah memberikan bimbingan, bantuan dan kemudahan kepada saya selama proses penyusunan usulan penelitian (proposal) skripsi dengan penuh kesabaran.
5. Bapak dan Mama yang tiada henti-hentinya menyemangati dan mendoakan kebaikan saya serta memberikan dukungan dan perhatian sehingga saya dapat menyelesaikan karya tulis dan menyelesaikan studi tepat waktu dengan penuh semangat dan rasa syukur.

6. Deasy Widya Rosalia Siregar yang tiada henti-hentinya memberikan bantuan dan dukungan kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan studi tepat waktu dengan penuh semangat.
7. Teman-teman akuntansi kelas G, Usroh Mariyyah Al-Qibtihiyyah Unires 2014, Himpunan Mahasiswa Akuntansi (HIMA), Ikatan Mahasiswa Muhammadiyah (IMM), dan Tim KKN 228 2017.
8. Semua pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, semangat dan kemudahan dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang mambangun bagi penelitian ini, sekaligus pengembangan bagi penelitian sejenis di masa yang akan datang. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Yogyakarta, 23 Desember 2017



Rizky Wulandari Siregar

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II.....	11
TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori.....	11
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Hipotesis.....	22
C. Model Penelitian.....	36
BAB III.....	37
METODE PENELITIAN.....	37
A. Obyek/Subyek Penelitian.....	37
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	37
C. Jenis Data.....	38
D. Teknik Pengumpulan Data.....	38
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	39
F. Uji Kualitas Data.....	42
G. Uji Hipotesis dan Analisa Data.....	44

BAB IV	49
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	49
B. Uji Kualitas Data.....	50
1. Uji Statistik Deskriptif	50
2. Uji Asumsi Klasik.....	52
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	57
1. Hasil Pengujian Hipotesis Model 1 (H1, H2, H3).....	58
2. Hasil Pengujian Hipotesis Model 2 dan Model 3 (H4a, H4b, H4c).....	60
D. Pembahasan (Interpretasi).....	65
1. Relevansi Nilai Laba Akuntansi	66
2. Relevansi Nilai Nilai Buku Ekuitas	68
3. Relevansi Nilai Arus Kas Operasi	69
4. Relevansi Nilai Laba Akuntansi pada Setiap Tahapan IFRS.....	71
5. Relevansi Nilai Nilai Buku Ekuitas pada Setiap Tahapan IFRS	72
6. Relevansi Nilai Arus Kas Operasi pada Setiap Tahapan IFRS.....	73
BAB V.....	75
SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	75
A. Simpulan	75
B. Saran	76
C. Keterbatasan Penelitian.....	77
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN.....	84

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Proses Pemilihan Sampel.....	49
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif	50
Tabel 4. 3 Uji Normalitas.....	52
Tabel 4. 4 Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4. 5 Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4. 7 Hasil Pengujian Hipotesis Model 1 (H_1 , H_2 , H_3)	58
Tabel 4. 8 Hasil Pengujian Hipotesis Model 2 (H_{4a} , H_{4b} , H_{4c}).....	60
Tabel 4. 9 Hasil Pengujian Hipotesis Model 3 (H_{4a} , H_{4b} , H_{4c}).....	61
Tabel 4. 10 Ringkasan Hasil Penelitian	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	36
-----------------------------------	----