

**RELEVANSI NILAI *OTHER COMPREHENSIVE INCOME* DAN
KOMPONEN-KOMPONEN *OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
UNTUK TUJUAN PEMBUATAN KEPUTUSAN INVESTASI**

(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015)

***VALUE RELEVANCE OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME AND
COMPONENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE
PURPOSE INVESTMENT DECISION MAKING***

(The Case Study on Company that Listed in BEI Period 2011-2015)

SKRIPSI

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



Oleh
FITRIANA KAHARENINGTYAS
20130420369

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

SKRIPSI

**RELEVANSI NILAI *OTHER COMPREHENSIVE INCOME* DAN
KOMPONEN-KOMPONEN *OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
UNTUK TUJUAN PEMBUATAN KEPUTUSAN INVESTASI**

(Studi Kasus Pada Perusahaan yang terdaftar di BEI Periode 2011-2015)

***VALUE RELEVANCE OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME AND
COMPONENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE
PURPOSE INVESTMENT DECISION MAKING***

(The Case Study on Company that Listed in BEI Period 2011-2015)



Diajukan Oleh

**FITRIANA KAHARENINGTYAS
20130420369**

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

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

Tanggal, 17 Desember 2016

SKRIPSI

**RELEVANSI NILAI *OTHER COMPREHENSIVE INCOME* DAN
KOMPONEN-KOMPONEN *OTHER COMPREHENSIVE INCOME*
UNTUK TUJUAN PEMBUATAN KEPUTUSAN INVESTASI
(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015)**

***VALUE RELEVANCE OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME AND
COMPONENTS OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE
PURPOSE INVESTMENT DECISION MAKING
(The Case Study on Company that Listed in BEI Period 2011-2015)***

Diajukan Oleh

**FITRIANA KAHARENINGTYAS
20130420369**

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

Tanggal, 17 Desember 2016

Yang terdiri dari

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

Andan Yunianto, S.E., M.Si., Ak., CA.
Anggota Tim Penguji

Wahyu Manohara P., S.E., M.Si., Ak., CA.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si.
NIK : 19660604199202 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Fitriana Kahareningtyas

Nomor Mahasiswa : 20130420369

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“RELEVANSI NILAI *OTHER COMPREHENSIVE INCOME* DAN KOMPONEN-KOMPONEN *OTHER COMPREHENSIVE INCOME* UNTUK TUJUAN PEMBUATAN KEPUTUSAN INVESTASI (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 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, November 2016

Fitriana Kahareningtyas

MOTTO

Man Jadda Wajada

Siapa bersungguh-sungguh pasti berhasil

Man Shabara Zhafira

Siapa yang bersabar pasti beruntung

Man Sara Ala Darbi Washala

Siapa menapaki jalan-Nya akan sampai ke tujuan

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bukti nyata hasil kerja kerasku menyelesaikan strata 1 ini kupersembahkan, ucapan syukur dan terima kasihku kepada :

- Allah SWT atas segala rahmat, nikmat serta karunia-Nya yang telah Engkau limpahkan dan Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan panutan bagi umat muslim.
- Bapak di surga, Ibukku tercinta yang pengorbanan doa dan cinta kasihnya luar biasa, Mybelovedhusband Riza Sauqi Valasev yang senantiasa memberikan support lahir batin cinta sayung dan segalanya untuk saya, dan untuk adekkusayang Hanifah Kahartyaningrum.
- Keluarga besar di Jogja, terutama Mbah yang sudah telaten memberikan kasih sayangnya selama saya kuliah di Jogja dan seluruh keluarga kedua saya yang sudah menjadi motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
- Ibu Harjanti Widiastuti selaku dosen pembimbing dan penguji yang sangat luar biasa bantuan, ilmunya, perhatian dan terima kasih untuk segalanya bu, saya merasa sangat beruntung bisa mendapatkan bimbingan dari Ibu.
- Dosen penguji Bapak Wahyu Manuhara Putra dan Bapak AndanYunianto termakasih atas kritik dan sarannya, terutama terimakasih sudah memberikan kesempatan saya untuk lulus.
- Teman-teman seperjuangan kuliahku Danik, Nia, Rahma dan Ranita terimakasih sudah membuat Jogja senyaman rumah.
- Sahabat busukku Manda dan Cighra yang selalu memberikan tawa entah dimanapun saya berada.
- Teman-teman Akuntansi 2013 teman-teman di Boja dan semua teman-temanku yang mohon maaf tidak bisa aku sebutkan satu per satu.
- Semua pihak yang telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

INTISARI

Penelitian ini menguji relevansi nilai *other comprehensive income* (OCI) untuk tujuan pembuatan keputusan investasi. Secara khusus, penelitian ini mengkaji relevansi nilai *other comprehensive income* dan masing-masing komponen *other comprehensive income*. Sampel penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Sampel dipilih dengan metode *purposive sampling*. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear sederhana karena untuk tujuan pengujian masing-masing komponen dari *other comprehensive income* dimana setiap variabel yang diuji memiliki jumlah sampel yang berbeda-beda.

Hasil penelitian menunjukkan relevansi nilai dari *other comprehensive income* tidak dapat dibuktikan secara statistik. Akan tetapi dari kelima komponen OCI yang terdiri dari surplus revaluasi, keuntungan (kerugian) aktuarial atas program manfaat pasti, keuntungan (kerugian) selisih kurs atas penjabaran mata uang asing, keuntungan (kerugian) bagian efektif instrument lindung nilai arus kas, dan keuntungan (kerugian) instrument keuangan yang tersedia untuk dijual, dua komponen terakhir yaitu keuntungan (kerugian) bagian efektif instrument lindung nilai arus kas dan keuntungan (kerugian) instrument keuangan yang tersedia untuk dijual terbukti memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap return saham. Maka penelitian ini dapat membuktikan bahwa in formasi komponen OCI yang terdiri dari keuntungan (kerugian) bagian efektif instrument lindung nilai arus kas dan keuntungan (kerugian) instrument keuangan yang tersedia untuk dijual memiliki relevansi nilai.

Kata kunci : relevansi nilai, *other comprehensive income*, komponen-komponen *other comprehensive income*, return saham

ABSTRACT

The study tests the value relevance of other comprehensive income (OCI) for the purpose of investment decision making. Specifically, this study investigates the value relevance of other comprehensive income and each components of other comprehensive income. Samples are all companies that listed in Indonesia Stock Exchange period 2011-2015. Samples are selected with purposive sampling method. The analysis method in this study using simple linear regression because for test each component of other comprehensive income in which any variables tested had a number of different samples.

The results showed the value relevance of other comprehensive income can not be proven statistically. But of the five components of OCI consists of surplus revaluation, actuarial gains and losses arising on a defined benefit pension plan, gain (loss) foreign currency translation adjustments, changes in the fair value of a financial instrument in a cash flow hedge, changes in the fair value of available for sale financial assets, the last two components are changes in the fair value of a financial instrument in a cash flow hedge and changes in the fair value of available for sale financial assets are shown to have a significant positive effect on stock returns. This research may prove that the information component of OCI consists of changes in the fair value of a financial instrument in a cash flow hedge and changes in the fair value of available for sale financial assets have value relevance.

Keywords: value relevance, other comprehensive income, components of other comprehensive income, stock return

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Relevansi Nilai *Other Comprehensive Income* dan Komponen-komponen *Other Comprehensive Income* untuk Tujuan Pembuatan Keputusan Investasi. (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015).”

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil temaini dengan harapan dapat memberikan masukan dan informasi terkait relevansi nilai *other comprehensive incom* dan komponen-komponennya untuk tujuan pembuatan keputusan investasi dan memberikan ide 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. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yoyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Dr. Harjanti Widiastuti, M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Keluarga besar penulis dan teman-teman akuntansi 2013 yang senantiasa memberikan dukungan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Semuapihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan tema ini.

Yogyakarta, 5 Desember 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INSTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	2
A. Latar Belakang Penelitian	2
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori	10
1. Teori Sinyal	11
2. Teori Pasar Efisien	12
3. Relevansi Nilai OCI dan Komponen-komponen OCI	16
B. Hipotesis	19
C. Model Penelitian	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
A. Obyek Penelitian	31
B. Jenis Data	31
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	31
D. Teknik Pengumpulan Data.....	32
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	32

F. Uji Kualitas Instrumen	34
G. Uji Asumsi Klasik.....	35
H. Uji Hipotesis dan Analisis Data	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	38
B. Uji Kualitas Instrumen	41
C. Uji Asumsi Klasik.....	44
D. Hasil Penelitian	48
E. Pembahasan.....	54
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	59
A. Simpulan	59
B. Saran	60
C. Keterbatasan Penelitian	61
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

4.1 Hasil Proses Pemilihan Sampel.....	i
4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	ii
4.3 Hasil Uji Normalitas	iii
4.4 Hasil Uji Autokorelasi	iv
4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	v
4.6 Hasil Uji Hipotesis 1 (Model 1)	vi
4.7 Hasil Uji Hipotesis 2 (Model 2a, 2b, 2c, 2d, dan 2e).....	vii

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	i
----------------------------	---