

**PERBANDINGAN RELEVANSI NILAI LABA SEBELUM DAN
SESUDAH PENERAPAN PSAK 55 (REVISI 2011) PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI
DEPARTEMEN AKUNTANSI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**



DIAJUKAN OLEH:

IRFANA RAHMA DZIKRIA

NIM: 041211331013

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

SKRIPSI

**PERBANDINGAN RELEVANSI NILAI LABA SEBELUM DAN
SESUDAH PENERAPAN PSAK 55 (REVISI 2011) PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**

**DIAJUKAN OLEH:
IRFANA RAHMA DZIKRIA
NIM: 041211331013**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,



Dra. ISNALITA, M.Si. Ak., CMA., CA.

TANGGAL 7/4 2016

KETUA PROGRAM STUDI,



ADE PALUPI, SE., MPPM, Ph.D., Ak., CA.

TANGGAL 12/04/2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Irfana Rahma Dzikria, 041211331013) menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh dengan karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT karena dengan rahmat dan karunia-Nya, alhamdulillah skripsi ini dapat diselesaikan dengan judul “Perbandingan Relevansi Nilai Laba Sebelum dan Sesudah Penerapan PSAK 55 (Revisi 2011) pada Perusahaan Perbankan di Indonesia”. Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan pendidikan dan memperoleh gelar sarjana pada program studi S1 Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, arahan, dan dukungan dari berbagai pihak terkait. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Orang tua tercinta, Bapak Didik Budi Satria dan Ibu Wiwik Tri Rahayuningsih, yang tak henti-hentinya memberikan kasih sayang, doa, dan dukungan hingga saat ini.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, SE, M.Si., Ak., CMA., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Bapak Drs. Agus Widodo Mardijuwono, M.Si., Ak., CMA., CA., selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Ibu Ade Palupi, SE, MPPM, Ph.D., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

5. Bapak Drs. H. Basuki, M.Com(HONS)., Ph.D., AI., CMA, CA., selaku Dosen Wali yang telah mengarahkan dan membimbing selama menempuh studi di Universitas Airlangga.
6. Ibu Dra. Isnalita, M.Si. Ak., CMA., CA., selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan arahan dan nasehat dalam proses penyusunan skripsi ini hingga terselesaikan. Terima kasih atas waktu, tenaga, dan pikiran yang telah Ibu berikan.
7. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
8. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga dari Departemen Manajemen, bagian Kemahasiswaan, Keuangan, Sarana Prasarana hingga Akademik, yang telah membantu kelancaran untuk penyelesaian studi.
9. Keluarga besar, khususnya adik-adik, Ridha Noer Rohanita, Denny Al-Ghazali, dan kakak tercinta, Intan Dzikria yang telah bersedia memberikan arahan dan bimbingan setiap saat dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Haritza Zulfikaar Nur Almajid, terima kasih atas waktu, motivasi, dukungan dan doanya.
11. Teman-teman seperjuangan Tao, Risa, Win, Rina, Vika, Fifi, Luthfi, Nashish, Deama, Cicil, Iin, Liza, Maing, Om Rudy, Mas Rio, Mbak Leny, serta semua yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas doa dan dukungannya.

12. Keluarga besar AKS1 Unair 2012 dan organisasi BEM Unair 2014 serta BSO Garuda Sakti 2015 khususnya, Mba Andri, Mba Quro, Danu, Vika, Lidya, Jarjit, Fifi, Dian, Hanif, Randi, Sobirin, Mas Hada, dan Kholik.
13. Serta semua pihak terkait yang memberikan doa, dukungan, dan bantuannya dalam proses penyusunan skripsi ini.

Pada akhirnya, penulis menyadari pasti ada kekurangan pada skripsi ini. Untuk itu, adanya kritik dan saran merupakan hal yang sangat diharapkan demi adanya perbaikan pada skripsi ini. Akhir kata penulis berharap skripsi ini memberikan manfaat bagi semua pihak.

Surabaya, 7 April 2016
Penulis,



Irfana Rahma Dzikria
041211331013

ABSTRAK

PSAK 55 (revisi 2011) mewajibkan perusahaan untuk mengakui dan mengukur instrumen keuangan menggunakan nilai wajar. Namun penggunaan nilai wajar pada perusahaan dengan investasi keuangan yang tinggi, dapat meningkatkan volatilitas laba karena terjadi ketidakkonsistenan pengukuran, salah satunya bank. Sehingga penelitian ini ditujukan untuk mengetahui perbedaan relevansi nilai laba sebelum dan sesudah penerapan PSAK 55 (revisi 2011) pada bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Peneliti menggunakan model penilaian Ohlson (1995) dengan teknik yang dikembangkan oleh Theil (1971) dalam membandingkan relevansi nilai. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel penelitian sebanyak 72 sampel untuk periode 2012-2014. Pengujian hipotesis dilakukan dengan metode regresi linear berganda untuk mengetahui pengaruh tiap variabel bebas terhadap harga saham dan koefisien determinasi untuk mengetahui perbedaan relevansi nilai laba. Dengan tingkat signifikansi 5%, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa laba sesudah *unrealized gains and losses* dan nilai buku berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham, sedangkan laba sebelum *unrealized gains and losses* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Selain itu berdasarkan hasil analisis *incremental explanatory power* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan relevansi nilai laba sebelum dan sesudah penerapan PSAK 55 (revisi 2011).

Kata kunci : PSAK 55 (revisi 2011), laba, *unrealized gains and losses*, nilai buku, harga saham.

ABSTRACT

PSAK 55 (revised 2011) requires companies to recognize and measure financial instruments using fair value. However, the use of fair value in companies with high financial investment, can increase earnings volatility due to the inconsistency of measurement, which one of them are banks. Thus this study aims to determine differences in value relevance of earnings before and after implementation of PSAK 55 (revised 2011) on the banks listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI). The study utilizes Ohlson's (1995) valuation model combined with technique developed by Theil (1971) in comparing the value relevance. The sample selected for the current study used purposive sampling method and yielded a final sample of 72 samples for 2012-2014. This study use multivariate regression to determine the effect of each independent variable to the stock price and use the coefficient of determination to determine differences in value relevance of earnings. With significance level of 5%, the results of this study indicate that earnings after unrealized gains and losses and book value are positively and significantly related to stock prices, while earnings before unrealized gains and losses do not related to stock prices. Besides based on the analysis of *incremental explanatory power* shows that there are differences in value relevance of earnings before and after implementation of PSAK 55 (revised 2011).

Keywords: PSAK 55 (revised 2011), earnings, unrealized gains and losses, book value, stock prices.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	7
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan teori	9
2.1.1. Teori Signal.....	9
2.1.2. Pengakuan dan Pengukuran Nilai Wajar untuk Instrumen Keuangan	10

2.1.3. Relevansi Nilai	13
2.1.4. Model Penilaian Relevansi Nilai.....	16
2.1.5. Teknik Penilaian Relevansi Nilai	17
2.1.6. Harga Saham	19
2.1.7. Nilai Buku Bank.....	20
2.1.8. Laba Bank	21
2.2. Penelitian Terdahulu	22
2.3. Pengembangan Hipotesis	31
2.3.1. Pengaruh Nilai Buku terhadap Harga Saham Bank	31
2.3.2. Pengaruh Laba Sesudah <i>Unrealized Gains and Losses</i> terhadap Harga Saham Bank.....	32
2.3.3. Pengaruh Laba Sebelum <i>Unrealized Gains and Losses</i> terhadap Harga Saham Bank.....	33
2.3.4. Perbandingan Relevansi Nilai Laba Sebelum dan Sesudah Penerapan PSAK 55 (Revisi 2011)	34
2.4. Kerangka Berfikir.....	36
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	39
3.1. Pendekatan Penelitian	39
3.2. Identifikasi Variabel.....	39
3.3. Definisi Operasional Variabel.....	40
3.4. Jenis dan Sumber Data	41
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	41
3.6. Prosedur Penentuan Sampel.....	42

3.7. Model Analisis	43
3.8. Teknik Analisis	44
3.8.1. Statistik Deskriptif	45
3.8.2. Uji Normalitas	45
3.8.3. Pengujian Hipotesis.....	46
3.8.3.1. Uji Regresi Linier Berganda	46
3.8.3.2. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	46
3.8.3.3. Koefisien Determinasi Berganda (Adjusted R ²)	47
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian	48
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	48
4.3. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	50
4.3.1. Uji Normalitas Data	50
4.3.2. Analisis Pengujian Hipotesis	51
4.3.2.1. Model Analisis 1	51
4.3.2.2. Model Analisis 2	53
4.4. Pembahasan	55
4.4.1. Pengaruh Nilai Buku terhadap Harga Saham	55
4.4.2. Pengaruh Laba Sesudah <i>Unrealized Gains and Losses</i> terhadap Harga Saham	56
4.4.3. Pengaruh Laba Sebelum <i>Unrealized Gains and Losses</i> terhadap Harga Saham	57

4.4.4. Perbandingan Relevansi Nilai Laba Sebelum dan Sesudah Penerapan PSAK 55 (Revisi 2011)	58
4.5. Implikasi Penelitian	60
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....	62
5.1. Simpulan	62
5.2. Keterbatasan	63
5.3. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	26
Tabel 4.1 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian (Model Analisis 1)	49
Tabel 4.2 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian (Model Analisis 2)	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Data	51
Tabel 4.4 Hasil Analisis Regresi BV dan NI terhadap Harga Saham	52
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan <i>Incremental Explanatory Power</i> (Model Analisis 1)	53
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi BV dan NIBUGL terhadap Harga Saham	54
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan <i>Incremental Explanatory Power</i> (Model Analisis 2)	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Berfikir..... 38



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Bank Sampel Penelitian

Lampiran 2. Tabulasi Variabel Penelitian

Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas (Model Analisis 1)

Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas (Model Analisis 2)

Lampiran 5. Hasil Analisis Deskriptif Penelitian (Model Analisis 1)

Lampiran 6. Hasil Analisis Deskriptif Penelitian (Model Analisis 2)

Lampiran 7. Hasil Uji Regresi Linear Berganda (Model Analisis 1)

Lampiran 8. Hasil Uji Regresi Linear Berganda (Model Analisis 2)