



PENGARUH NILAI LABA, NILAI BUKU, ARUS KAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM SEBELUM DAN SETELAH
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD (STUDI EMPIRIS
PADA PERUSAHAAN DAGANG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA) PERIODE 2009-2014

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

BUDI WAHONO

NIM 2014-12-244

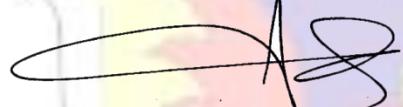
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2018

**PENGARUH NILAI LABA, NILAI BUKU, ARUS KAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM SEBELUM DAN SETELAH
*INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD (STUDI EMPIRIS
PADA PERUSAHAAN DAGANG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA) PERIODE 2009-2014***

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Pengudi Ujian Skripsi
Program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 31 Agustus 2018

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi



Sri Mulyani, SE, M.Si
NIDN. 0611018202

Pembimbing I

Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si
NIDN. 0603088501

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

Nanik Ermawati, SE, M.Si
NIDN. 2116098601

**PENGARUH NILAI LABA, NILAI BUKU, ARUS KAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM SEBELUM DAN SETELAH
*INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD (STUDI EMPIRIS
PADA PERUSAHAAN DAGANG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA) PERIODE 2009-2014***

Dipersiapkan dan disusun oleh :

BUDI WAHONO

NIM 2014-12-244

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Jumat tanggal 31 agustus 2018
dan telah dinyatakan memenuhi syarat diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

Ashari, SE, M.Si, AK, CA, CPA

NIDN. 0608127602

Penguji II

Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si

NIDN. 0603088501

Penguji III

Nanik Ermawati, SE, M.Si

NIDN. 2116098601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM

NIDN. 0618066201

HALAMAN PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Budi Wahono

NIM : 2014-12-244

Jurusan / Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan cara-cara penulisan ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini terkadang ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Kudus, 16 Agustus 2018

Yang membuat pernyataan

Budi Wahono

NIM. 2014-12-244

MOTTO

"Yakin adalah kunci jawaban dari segala permasalahan. Dengan bermodal yakin merupakan obat mujarab penumbuh semangat hidup (penulis) "

PERSEMBAHAN

Karya tulis ilmiah ini kupersembahkan untuk :

- Kedua orang tuaku tercinta yang tak pernah lelah membesarakan ku dengan penuh kasih sayang, serta memberi dukungan, perjuangan, motivasi dan pengorbanan dalam hidup ini.
- Sahabat seperjuanganku yang selalu memberi semangat dan dukungan serta canda tawa yang sangat mengesankan selama masa perkuliahan.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi yang berjudul “ **PENGARUH NILAI LABA, NILAI BUKU, ARUS KAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM SEBELUM DAN SETELAH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN DAGANG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA) PERIODE 2009-2014**”. Ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terealisasikan. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. Drs. H. Mochamad Edris, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani SEI, M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si., selaku dosen pembimbing I dan Nanik Ernawati, SE, M.Si., selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berkonsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Ibu berikan semoga Allah SWT selalu membalasnya dengan kebaikan.

4. Seluruh dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Kedua orang tua penulis Ayah dan Bunda, yang tidak henti-hentinya melantunkan doa, mencerahkan kasih sayang, dukungan, nasehat, semangat dan perhatian. Terima kasih atas semuanya, semoga Allah SWT selalu menyayangi Ayah dan Bunda.
6. Teman-teman Akuntansi angkatan 2014 yang bersama-sama menyelesaikan studi.
7. Semua pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini.

Semoga amal baik beliau tersebut di atas dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan mendapatkan balasan pahala yang berlipat ganda di sisi Allah SWT. *Aamiin.*

Akhirnya penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh mencapai kesempurnaan dalam arti sebenarnya, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan para pembaca pada umumnya.

Kudus, 16 Agustus 2018

Penulis,

Budi Wahono

NIM. 2014-12-244

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh nilai laba, nilai buku, arus kas, dan profitabilitas sebelum dan setelah *international financial reporting standard* serta pengaruhnya terhadap harga saham (studi empiris pada perusahaan dagang yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia) periode 2009-2014. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan perdagangan yang terdaftar di BEI, selama tahun 2009-2014. Sampel penelitian ini berjumlah 45 sampel. Teknik analisis data menggunakan uji asumsi klasik, uji hipotesis meliputi uji regresi linear berganda, *goodness of fit model* meliputi uji statistik, koefisien determinasi (R^2), uji signifikansi simultan (uji stastistik F) dan uji beda *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai laba berpengaruh terhadap harga saham sebelum IFRS. Nilai buku berpengaruh terhadap harga saham sebelum IFRS. Arus kas berpengaruh terhadap harga saham sebelum IFRS. profitabilitas tidak berpengaruh terhadap harga saham sebelum IFRS. Nilai laba berpengaruh terhadap harga saham setelah IFRS. Nilai buku berpengaruh terhadap harga saham setelah IFRS. Arus kas tidak berpengaruh terhadap harga saham setelah IFRS. Profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham setelah IFRS (studi empiris pada perusahaan dagang yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia) periode 2009-2014.

Kata Kunci : *Nilai Laba, Nilai Buku, Arus Kas, Profitabilitas, International Financial Reporting Standard, Harga Saham.*

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of earnings value, book value, cash flow, and profitability before and after international financial reporting standards and their effect on stock prices (an empirical study on trading companies listed on the Indonesia Stock Exchange) for the period 2009-2014. The population in this study is a trading company listed on the Stock Exchange, during 2009-2014. The sample of this study amounted to 45 samples. Data analysis techniques using classic assumption test, hypothesis testing includes multiple linear regression test, goodness of fit model includes statistical test, coefficient of determination (R^2), simultaneous significance test (Stastitic test F) and different test paired sample t-test. The results of the study show that the value of earnings affects the stock price before IFRS. Book value affects the stock price before IFRS. Cash flows affect stock prices before IFRS. profitability does not affect stock prices before IFRS. The profit value affects the stock price after IFRS. Book value affects the stock price after IFRS. Cash flow does not affect the stock price after IFRS. Profitability affects the stock price after IFRS (an empirical study on trading companies listed on the Indonesia Stock Exchange) for the period 2009-2014.

Keywords: Profit Value, Book Value, Cash Flow, Profitability, International Financial Reporting Standard, Share Prices.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAKSI	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Ruang Lingkup.....	8
1.3 Perumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Kegunaan Penelitian.....	10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Teori Sinyal</i>).....	12
2.1.2. IFRS (<i>International Financial Reporting Standard</i>).....	13
2.1.2.1 Pengertian IFRS (<i>International Financial Reporting Standard</i>)	13

2.1.2.2 Manfaat Adopsi IFRS	15
2.1.3. Harga Saham	16
2.1.4. Nilai Informasi Akuntansi	16
2.1.5. Nilai Laba	17
2.1.6. Nilai Buku	18
2.1.7. Arus Kas	19
2.1.8. Rasio Profitabilitas	22
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu.....	23
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis	26
2.4. Perumusan Hipotesis	29
2.4.1 Nilai Laba Terhadap Harga Saham Sebelum IFRS	29
2.4.2 Nilai Buku Terhadap Harga Saham Sebelum IFRS	30
2.4.3 Arus Kas Terhadap Harga Saham Sebelum IFRS	32
2.4.4 Profitabilitas Terhadap Harga Saham Sebelum IFRS	34
2.4.5 Nilai Laba Terhadap Harga Saham Setelah IFRS	35
2.4.6 Nilai Buku Terhadap Harga Saham Setelah IFRS	36
2.4.7 Arus Kas Terhadap Harga Saham Setelah IFRS	37
2.4.8 Profitabilitas Terhadap Harga Saham Setelah IFRS	37
2.4.9 Nilai Laba Setelah IFRS dibandingkan Sebelum IFRS.....	38
2.4.10 Nilai Buku Setelah IFRS dibandingkan Sebelum IFRS	39
2.4.11 Arus Kas Setelah IFRS dibandingkan Sebelum IFRS.....	40
2.4.12 Profitabilitas Setelah IFRS dibandingkan Sebelum IFRS	41

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	43
3.2 Variabel Penelitian	43
3.2.1. Variabel Dependen (Y)	43
3.2.1.1 Harga Saham (Y)	43
3.2.2. Variabel Independen (X).....	44
3.2.2.1 Nilai Laba (X1).....	44

3.2.2.2 Nilai Buku (X2)	45
3.2.2.3 Arus Kas (X3).....	45
3.2.2.4 Profitabilitas (X4).....	46
3.3 Jenis dan Sumber Data	46
3.4 Populasi dan Sampel	47
3.4.1. Populasi	47
3.4.2. Sampel.....	48
3.5 Pengumpulan Data	49
3.6 Pengolahan Data.....	49
3.7 Analisis Data	50
3.7.1. Uji Asumsi Klasik	50
3.7.1.1 Uji Normalitas	50
3.7.1.2 Uji Autokorelasi	51
3.7.1.3 Uji Multikolonieritas	51
3.7.1.4 Uji Heteroskedastisitas	52
3.7.2. Uji Hipotesis	53
3.7.2.1 Uji Regresi Linear Berganda	53
3.7.3. <i>Goodness of Fit Model</i>	55
3.7.3.1 Uji Statistik	55
3.7.3.2 Koefisien Determinasi (R^2)	56
3.7.3.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji Stastistik F)	56
3.7.3.4 Uji t	56
3.7.3.5 Uji Beda <i>Paired Sample T-Test</i>	56

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	58
4.2 Deskripsi Data Penelitian	59
4.2.1. Statistik Deskriptif Sebelum IFRS	59
4.2.1.1 Nilai Laba	60
4.2.1.2 Nilai Buku.....	60

4.2.1.3 Arus Kas	61
4.2.1.4 Profitabilitas.....	62
4.2.1.5 Harga Saham.....	62
4.2.2. Statistik Deskriptif Setelah IFRS	63
4.2.2.1 Nilai Laba	63
4.2.2.2 Nilai Buku.....	64
4.2.2.3 Arus Kas	65
4.2.2.4 Profitabilitas.....	65
4.2.2.5 Harga Saham.....	66
4.3 Uji Asumsi Klasik	67
4.3.1. Uji Normalitas Sebelum IFRS.....	67
4.3.2. Uji Normalitas Setelah IFRS	68
4.3.3. Uji Autokorelasi Sebelum IFRS	69
4.3.4. Uji Autokorelasi Setelah IFRS	69
4.3.5. Uji Multikolinieritas Sebelum IFRS.....	70
4.3.6. Uji Multikolinieritas Setelah IFRS	71
4.3.7. Uji Heterokedastisitas Sebelum IFRS	72
4.3.8. Uji Heterokedastisitas Setelah IFRS	73
4.4 Hasil Analisis Statistik	74
4.4.1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	74
4.4.2. Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	79
4.4.3. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	82
4.4.4. Uji t.....	83
4.4.5. Uji <i>Paired Sample t Test</i>	87
4.5 Pembahasan	92
4.5.1 Pengaruh Nilai Laba Terhadap Harga Saham Sebelum IFRS.....	93
4.5.2 Pengaruh Nilai Buku Terhadap Harga Saham Sebelum IFRS.....	95
4.5.3 Pengaruh Arus Kas Terhadap Harga Saham Sebelum IFRS	97

4.5.4 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Sebelum IFRS.....	98
4.5.5 Pengaruh Nilai Laba Terhadap Harga Saham Setelah IFRS ..	100
4.5.6 Pengaruh Nilai Buku Terhadap Harga Saham Setelah IFRS ..	102
4.5.7 Pengaruh Arus Kas Terhadap Harga Saham Setelah IFRS ..	103
4.5.8 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Setelah IFRS.....	104
4.5.9 Perbedaan Nilai Laba Setelah IFRS dengan Sebelum IFRS ..	105
4.5.10 Perbedaan Nilai Buku Setelah IFRS dengan Sebelum IFRS ..	106
4.5.11 Perbedaan Arus Kas Setelah IFRS dengan Sebelum IFRS ..	107
4.5.12 Perbedaan Profitabilitas Setelah IFRS dengan Sebelum IFRS ..	109

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1.Kesimpulan.....	111
5.2.Keterbatasan	113
5.3.Saran	114

DAFTAR PUSTAKA**LAMPIRAN**

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.1 Jumlah Populasi Penelitian	48
Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel	58
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Penelitian Sebelum IFRS.....	59
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Penelitian Setelah IFRS.....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Sebelum IFRS.....	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah IFRS.....	68
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum IFRS.....	69
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi Setelah IFRS	69
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas Sebelum IFRS	70
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinieritas Setelah IFRS	71
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum IFRS.....	72
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum IFRS.....	73
Tabel 4.12 Nilai Koefisien Regresi Sebelum IFRS.....	75
Tabel 4.13 Nilai Koefisien Regresi Setelah IFRS	77
Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinasi Sebelum IFRS	79
Tabel 4.15 Hasil Koefisien Determinasi Setelah IFRS	81
Tabel 4.16 Hasil Uji Statistik F Sebelum IFRS	82
Tabel 4.17 Hasil Uji Statistik F Setelah IFRS	83
Tabel 4.18 Hasil Uji t Sebelum IFRS	84
Tabel 4.19 Hasil Uji t Setelah IFRS	86
Tabel 4.20 Hasil Uji <i>Paired Sample t Test</i>	88
Tabel 4.21 Hasil Uji <i>Paired Sample t Test</i>	89
Tabel 4.22 Hasil Uji <i>Paired Sample t Test</i>	90
Tabel 4.23 Hasil Uji <i>Paired Sample t Test</i>	91
Tabel 4.24 Hasil Penelitian	92

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis Pengaruh Nilai Laba, Nilai Buku, Arus Kas, dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Sebelum IFRS	27
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran Teoritis Pengaruh Nilai Laba, Nilai Buku, Arus Kas, dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Setelah IFRS	28
Gambar 2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis Pengaruh Nilai Laba, Nilai Buku, Arus Kas, dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Sebelum dan Setelah IFRS	28



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian
Lampiran 2 Data Nilai Laba
Lampiran 3 Data Nilai Buku
Lampiran 4 Data Arus Kas
Lampiran 5 Data Profitabilitas
Lampiran 6 Data Harga Saham
Lampiran 7 Input Data SPSS
Lampiran 8 Statistik Deskriptif Sebelum dan Setelah
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas Sebelum dan Setelah
Lampiran 10 Hasil Uji Multikolonieritas Sebelum dan Setelah
Lampiran 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum dan Setelah
Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum dan Setelah
Lampiran 13 Hasil Koefisien Determinasi (R^2) Sebelum dan Setelah
Lampiran 14 Hasil Uji Stastistik F Sebelum dan Setelah
Lampiran 15 Hasil Uji t Stastistik Sebelum dan Setelah
Lampiran 16 Hasil *Paired Sample T-Test* Sebelum dan Setelah