

ABSTRACT

The purpose of this research is to identify earning per share and book value per share which affect stock price in sector of manufacturing industry. Value relevance consist of EPS (earning per share), BV (book value per share). Purposive sampling and price level regression model by Ohlson (1995) are used in this research to measure value relevance.

The result shows that value relevance of financial statement are increase during the research period (2006-2009). This research dividing industry based on advertising and promotion expense into three section. Based on hypotheses, value relevance from high advertising and promotion expense show better value relevance than two other section.

Keywords : Value Relevance, Promotion and Advertisement Expense, Financial Statement.

ABSTRAK

Nilai relevansi laporan keuangan dari tahun ke tahun menjadi hal yang ingin diuji dalam penelitian ini. Penelitian ingin melihat apakah nilai relevansi dari laporan keuangan mengalami penurunan atau peningkatan pada periode penelitian, yaitu tahun 2006-2009. Penilaian nilai relevansi dilihat dari tiap periode, dengan melihat hasil regresi perusahaan manufaktur tiap tahun. Pengukuran ini didasarkan pada nilai yang diperoleh dari model regresi tingkat harga yang dikembangkan oleh Ohlson (1995). Pengukuran nilai relevansi melalui dua variabel, yaitu nilai laba per saham, dan nilai buku per lembar saham yang kemudian dibandingkan dengan harga saham di pasar modal.

Menjawab hipotesis kedua, perusahaan dikelompokkan berdasarkan beban iklan dan promosi, untuk melihat kelompok manakah yang menghasilkan nilai relevansi yang terbaik. Kelompok perusahaan dengan hasil regresi lebih besar dinilai mempunyai nilai relevansi yang lebih baik.

Kata Kunci : Nilai Relevansi, Beban Iklan dan Promosi, Laporan Keuangan.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	4
 BAB II KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	 6
2.1 Konsep Dasar Informasi.....	6
2.2 Informasi Akuntansi.....	6
2.3 Konsep Laporan Keuangan.....	9
2.4 <i>Value Relevance</i>	10

2.4.1	Earning Per Share (EPS).....	10
2.4.2	Book Value (BV).....	12
2.5	<i>Value Relevance</i> Laporan Keuangan Antar Waktu.....	12
2.6	<i>Value Relevance</i> Laporan Keuangan dan Beban Iklan dan Promosi..	13
2.6.1	Aktiva tak Berwujud dengan Beban Iklan dan Promosi.....	13
2.6.2	Iklan, Promosi, dan Merek.....	14
2.7	Mengukur <i>Value Relevance</i>	14
2.8	Kerangka Berpikir.....	16
2.9	Model Penelitian.....	17
BAB III METODE PENELITIAN.....		18
3.1	Jenis Penelitian.....	18
3.2	Populasi dan Sampel.....	18
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	20
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	20
3.5	Definisi Variabel Penelitian.....	20
3.5.1	Variabel Dependen.....	20
3.5.2	Variabel Independen.....	21
3.6	Definisi Operasional.....	22
3.7	Teknik Analisis Data.....	23
3.7.1	Analisis Regresi.....	23
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	26
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		29
4.1	Populasi dan Sampel.....	29
4.2	Statistik Deskriptif.....	30

4.2.1	Variabel Dependen Harga Saham.....	30
4.2.2	Variabel Independen Earning Per Share, Book Value Per Share.....	31
4.3	Analisa Hasil dan Pembahasan.....	32
4.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	32
4.3.1.1	Uji Normalitas Data.....	32
4.3.1.2	Uji Heterokedastisitas Data.....	35
4.3.1.3	Uji Multikolinieritas Data.....	37
4.3.1.4	Uji Autokorelasi Data.....	39
4.3.2	Analisis Model Regresi.....	40
4.3.3	Pengujian Hipotesis.....	46
4.3.3.1	Value Relevance Laporan Keuangan dari Tahun ke Tahun.....	46
4.3.3.2	Value Relevance Berdasarkan Beban Iklan dan Promosi.....	49
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		54
5.1	Simpulan.....	54
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	55
5.3	Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA.....		57
LAMPIRAN.....		60
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE).....		67

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Sampel Penelitian.....	19
Tabel II Sektor Industri.....	29
Tabel III <i>Scatter Plot</i> tahun 2006-2009.....	36
Tabel IV <i>Scatterplot</i> Kelompok Besar, Sedang, dan Kecil.....	37
Tabel V Nilai VIF dari tahun ke tahun.....	38
Tabel VI Nilai <i>Durbin-Watson</i> per tahun.....	39
Tabel VII <i>Adjusted R²</i>	46
Tabel VIII Nilai Relevansi Berdasarkan Kelompok Perusahaan.....	50

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Berpikir.....	16
Gambar 2 Model Penelitian.....	17

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Daftar Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	60
Lampiran B Tabel Coefficients.....	62
Lampiran C Tabel Coefficient Berdasarkan Kelompok Perusahaan.....	63
Lampiran D Model Summary.....	65
Lampiran E Model Summary Berdasarkan Kelompok Perusahaan.....	66

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I	Kurva <i>Adjusted R²</i>47
Grafik II	Grafik <i>Adjusted R²</i> (%).....47
Grafik III	Kurva <i>Adjusted R²</i> Kelompok Perusahaan.....50