

ABSTRACT

This research aims to examine the ability of deferred tax expense in influencing value relevance of earnings and book value of equity to the company's stock price. Manufacturing companies which were listed on the Indonesia Stock Exchange during the period of 2009-2012 were used as samples. Samples were selected using the purposive sampling method with the following criteria: (1) The companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period of 2009-2012. (2) They published their audited financial statements per 31 December for the period 2009-2012. (3) They completed the required data of this research. Data was processed using multiple regression test. The results showed that either simultaneously or partially, both of earnings and book value of equity have a positive influence on company's stock price, and deferred tax expense decreasing the positive influence of the earnings value and eliminating the positive influence of the book value of equity on company's stock price. Thus, it is concluded that deferred tax expense affect the relevance of accounting information on stock prices companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2009-2012.

Keywords: Earnings, Book Value of Equity, Deferred Tax Expense, Stock Price

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kemampuan *deferred tax expense* dalam memengaruhi relevansi nilai laba dan nilai buku ekuitas terhadap harga saham perusahaan yang dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2009 hingga 2012. Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*, dengan kriteria sebagai berikut: (1) perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2009 hingga 2012, (2) perusahaan manufaktur tersebut mengungkapkan laporan keuangan per 31 Desember yang telah diaudit pada periode 2009 hingga 2012, dan (3) perusahaan tersebut memiliki data yang dibutuhkan dalam penelitian ini secara lengkap. Metode yang digunakan adalah uji regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa laba dan nilai buku ekuitas berpengaruh positif terhadap harga saham perusahaan baik secara simultan maupun parsial, dan *deferred tax expense* terbukti mampu memperlemah pengaruh positif nilai laba dan menghilangkan pengaruh positif nilai buku ekuitas terhadap harga saham. Sehingga, terbukti bahwa *deferred tax expense* memengaruhi relevansi informasi akuntansi terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2009 hingga 2012.

Kata kunci: Laba, Nilai Buku Ekuitas, *Deferred Tax Expense*, dan Harga Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Kontribusi Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Tinjauan Pustaka	6
2.1.1 Laba Bersih	6
2.1.2 Nilai Buku Ekuitas	6
2.1.3 <i>Deferred Tax Expense</i>	7

2.1.4	Harga Saham	8
2.2	Penelitian Terdahulu	9
2.3	Kerangka Teori.....	10
2.4	Kerangka Pemikiran.....	14
2.4.1	Pentingnya Relevansi Nilai Laba dan Nilai Buku Ekuitas untuk Menilai Perusahaan	14
2.4.2	<i>Deferred Tax Expense</i> dengan Relevansi Nilai Informasi Akuntansi	16
2.4.3	Hubungan Harga Saham dengan <i>Deferred Tax Expense</i>	20
2.5	Hipotesis Penelitian.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....		24
3.1	Jenis Penelitian.....	24
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	24
3.3	Populasi dan Sampel	26
3.4	Jenis dan Sumber Data	27
3.5	Teknik Pengujian Data.....	27
3.6	Teknik Analisis Data.....	30
3.6.1	Regresi Ganda	30
3.6.2	Uji <i>Goodness of Fit</i> Model.....	31
3.6.3	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	31
3.6.4	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	32
3.6.5	Koefisien Determinasi (R^2).....	32

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	34
4.2 Hasil Penelitian	34
4.2.1 Uji Multikolinearitas	35
4.2.2 Uji Heteroskedastisitas.....	35
4.2.3 Uji Autokorelasi	36
4.2.4 Uji Regresi Berganda	37
4.2.5 Uji <i>Goodness of Fit</i>	38
4.2.6 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	39
4.2.7 Uji Statistik F	40
4.2.8 Koefisien Determinasi.....	40
4.3 Pembahasan.....	41
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Keterbatasan dan Saran	44
5.2.1 Keterbatasan.....	44
5.2.2 Saran.....	45
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN	49
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	64

DAFTAR TABEL

	Halaman
TABEL 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu	9
TABEL 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	25
TABEL 3.2 Tabel Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	29

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Hubungan Laba dan Nilai Buku Ekuitas terhadap harga Saham Sebelum Dipengaruhi <i>Deferred Tax Expense</i>	21
Gambar 2.2 Hubungan Laba dan Nilai Buku Ekuitas terhadap harga Saham dengan Adanya <i>Deferred Tax Expense</i> sebagai Indikator Relevansi Nilai	22
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran	23

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Perusahaan Sampel	49
Lampiran B Laba per Saham Perusahaan Sampel	51
Lampiran C Nilai Buku Ekuitas per Saham Perusahaan Sampel.....	53
Lampiran D <i>Deferred Tax Expense</i> Perusahaan Sampel	55
Lampiran E Harga Saham Perusahaan Sampel.....	58
Lampiran F Uji Multikolinearitas/Uji Regresi Berganda/Uji Statistik t	60
Lampiran G Uji Heteroskedastisitas	61
Lampiran H Uji Autokorelasi/Tabel Koefisien Determinasi	62
Lampiran I Uji Fit Model/Uji Statistik F	63