

**RELEVANSI NILAI HIRARKI NILAI WAJAR ASET DAN
LIABILITAS DENGAN TATA KELOLA PERUSAHAAN SEBAGAI
PEMODERASI PADA INSTITUSI KEUANGAN YANG TERDAFTAR
PADA BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE 2015-2020**

Oleh:

Nama : Metta Christie

NIM : 37170379

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

AGUSTUS 2021



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

RELEVANSI NILAI HIRARKI NILAI WAJAR ASET DAN LIABILITAS DENGAN TATA KELOLA PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI PADA INSTITUSI KEUANGAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE 2015-2020

Diajukan Oleh

Nama : Metta Christie

NIM : 37170379

Jakarta, 20 Agustus 2021

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing



(Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

AGUSTUS 2021

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
© Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Metta Christie / 37170379 / 2020 / Relevansi Nilai Hirarki Nilai Wajar Aset dan Liabilitas dengan Tata Kelola Perusahaan sebagai Pemoderasi pada Institusi Keuangan yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2015 - 2020 / Pembimbing: Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.

Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 68 tentang Pengukuran Nilai Wajar, memprioritaskan sumber informasi yang digunakan dalam pengukuran nilai wajar menjadi tiga tingkatan yaitu level 1, level 2 dan level 3. Kompleksitas dan subjektivitas pada level 2 dan level 3 akan meningkatkan manipulasi (bias) dan kesalahan estimasi (error) oleh manajemen, sehingga meningkatkan ketidakpastian investor. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji relevansi nilai hirarki nilai wajar aset dan liabilitas di level 1, 2, 3 dan apakah tata kelola perusahaan mampu memperkuat relevansi nilai. Mekanisme tata kelola perusahaan dalam penelitian ini dilihat dari dewan komisaris komisaris independen dan keahlian komite audit.

Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori pasar efisien dan teori agensi. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah harga saham, dengan variabel independennya yaitu nilai wajar aset dan liabilitas serta mekanisme tata kelola perusahaan sebagai variabel moderasi.

Sampel penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan institusi keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2015-2020. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling. Teknik analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai wajar aset di level 1, 2, 3 dan nilai wajar liabilitas level 3 terbukti memiliki relevansi nilai, akan tetapi nilai wajar liabilitas di level 1 dan 2 tidak terbukti memiliki relevansi nilai. Nilai wajar aset di level 3 memiliki relevansi nilai lebih tinggi dibandingkan nilai wajar aset level 1 dan 2. Selain itu, komisaris independen dan keahlian komite audit dapat memperkuat relevansi nilai pada level 3, namun dewan komisaris tidak terbukti dapat memperkuat relevansi nilai pada level 3.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi terhadap hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan hirarki nilai wajar serta dapat bermanfaat bagi para pengguna laporan keuangan dalam pengambilan keputusan.

Kata kunci: Relevansi Nilai, Hirarki Nilai Wajar, Mekanisme Tata Kelola Perusahaan



ABSTRACT

Metta Christie / 37170379 / 2020 / Value Relevance of the Fair Value Hierarchy Assets and Liabilities with Good Corporate Governance as Moderators in Financial Institutions Listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2015 - 2020/ Advisor: Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.

Statement of Financial Accounting Standards No. 68 concerning Fair Value Measurement, prioritizes sources of information used in fair value measurement into three levels, namely level 1, level 2 and level 3. Complexity and subjectivity at level 2 and level 3 will increase manipulation (bias) and estimation error (error) by management, thereby increasing investor uncertainty. Therefore, this study aims to examine the value relevance of the fair value hierarchy of assets and liabilities at levels 1, 2, 3 and whether corporate governance is able to strengthen value relevance. The mechanism of corporate governance in this study is seen from the independent board of commissioners and the expertise of the audit committee.

The theory underlying this research is efficient market theory and agency theory. The dependent variable in this study is stock price, with the independent variables being the fair value of assets and liabilities and the mechanism of corporate governance as moderating variables.

Samples are financial institutions listed in the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2020. Sampling was done by purposive sampling method. The data analysis technique used to test the hypothesis is multiple linear regression analysis.

The results show that the fair value of assets at level 1, 2, 3 and fair value of liabilities level 3 is proved to have value relevance, but the fair value of liabilities at level 1 and 2 is not proven to have value relevance. The fair value of assets at level 3 has higher value relevance than the fair value of assets at level 1 and 2. In addition, independent commissioners and audit committee expertise can strengthen value relevance at level 3, but the board of commissioners is not proven to be able to strengthen value relevance at level 3.

The results of this study are expected to contribute to the results of previous studies related to the fair value hierarchy and can be useful for users of financial statements in making decisions.

Keywords: *Value Relevance, Fair Value Hierarchy, Corporate Governance Mechanism*





KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat, rahmat dan penyertaan-Nya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi ini dibuat dalam rangka memenuhi salah satu syarat tugas akhir untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik berkat adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah senantiasa mendukung dan membantu penyelesaian skripsi ini, yaitu:

1. Ibu Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan pikiran serta tenaga untuk membimbing dan memberikan materi skripsi dengan sabar sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajarkan dan memberikan ilmu pengetahuan yang berharga kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan Program Studi gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
3. Keluarga penulis yang senantiasa mendukung, memberikan perhatian, motivasi, kasih sayang, dan doa yang selalu dipanjatkan untuk peneliti.
4. Billy yang selalu ada bagi penulis, menemani, memberi dukungan dan semangat bagi penulis.
5. Goutami, Shyaila dan Clarisa, Benny selaku sahabat terdekat penulis yang senantiasa menyemangati dan menghibur penulis selama proses penyusunan skripsi.



6. Sahabat-sahabat penulis sejak awal perkuliahan Auren, Cindy, Devina, Gloria, Mellita, Santi, Sheren dan Sherly yang senantiasa menyemangati dan menghibur penulis selama proses penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena adanya keterbatasan keterbatasan penulis. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang terkait dan dapat dijadikan pembelajaran/ acuan untuk penelitian selanjutnya. Terima Kasih.

Jakarta, Agustus 2021

Metta Christie

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
F. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teoritis	Error! Bookmark not defined.
1. Relevansi Nilai Informasi Akuntansi.....	Error! Bookmark not defined.
a. Pengertian.....	Error! Bookmark not defined.
b. Pengukuran Relevansi Nilai	Error! Bookmark not defined.





2. Akuntansi Nilai Wajar **Error! Bookmark not defined.**

a. Pengertian Nilai Wajar **Error! Bookmark not defined.**

b. Pengukuran Akuntansi Nilai Wajar..... **Error! Bookmark not defined.**

c. Perdebatan Akuntansi Nilai Wajar **Error! Bookmark not defined.**

3. Tata Kelola Perusahaan (*Corporate Governance*) **Error! Bookmark not defined.**

a. Pengertian..... **Error! Bookmark not defined.**

b. Prinsip – Prinsip Tata Kelola Perusahaan **Error! Bookmark not defined.**

c. Mekanisme Tata Kelola Perusahaan **Error! Bookmark not defined.**

4. Teori – teori yang mendasari **Error! Bookmark not defined.**

a. Teori Hipotesis Efisiensi Pasar (*Efficient Market Hypothesis*)..... **Error! Bookmark not defined.**

b. Teori Agensi (*Agency Theory*) **Error! Bookmark not defined.**

B. Penelitian Terdahulu..... **Error! Bookmark not defined.**

C. Kerangka Pemikiran **Error! Bookmark not defined.**

D. Hipotesis **Error! Bookmark not defined.**

BAB III METODE PENELITIAN **Error! Bookmark not defined.**

A. Obyek Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

B. Operasionalisasi Variabel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

C. Teknik Pengumpulan Data dan Pemilihan Sampel .. **Error! Bookmark not defined.**

D. Teknik Analisis Data **Error! Bookmark not defined.**

1. Uji kesamaan koefisien (*Pooling*)..... **Error! Bookmark not defined.**

2. Statistik Deskriptif **Error! Bookmark not defined.**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3.	Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
a.	Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
b.	Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
c.	Uji Heterokedastisitas	Error! Bookmark not defined.
d.	Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
4.	Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....		
B. Hasil dan Pembahasan		
1.	Uji Pooling.....	Error! Bookmark not defined.
2.	Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.	Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
a.	Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
b.	Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
c.	Uji Heterokedastisitas	Error! Bookmark not defined.
d.	Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
4.	Hasil Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....		
1.	Relevansi nilai wajar aset dan liabilitas pada <i>level 1, level 2</i> dan <i>level 3</i>	Error!
	Bookmark not defined.	
2.	Tata kelola perusahaan sebagai pemoderasi relevansi nilai wajar aset di <i>level 3</i> .	Error! Bookmark not defined.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



BAB V KESIMPULAN DAN SARAN Error! Bookmark not defined.

A. Kesimpulan Error! Bookmark not defined.

B. Keterbatasan Penelitian dan Saran Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA Error! Bookmark not defined.

LAMPIRAN Error! Bookmark not defined.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta Milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Ringkasan Operasionalisasi Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.2	Penilaian Durbin Watson.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1	Nilai Rata-rata Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2	Tabel Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3	Pengujian Korelasi <i>Pearson</i> Variabel Model 1 .	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4	Pengujian Korelasi <i>Pearson</i> Variabel Model 2...	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5	Ringkasan Hasil Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6	Ringkasan Hasil Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7	Ringkasan Hasil Uji Heterokedastisitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9	Ringkasan Hasil Analisis Regresi Model 1 Tanpa Kontrol.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.10	Ringkasan Hasil Analisis Regresi Model 1 Dengan Kontrol .	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.11	Ringkasan Hasil Analisis Regresi Model 2	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.12	Ringkasan Hasil Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 **Error! Bookmark not defined.**



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.