

**RELEVANSI NILAI DAN RISIKO PENGUKURAN LABA AKUNTANSI
NILAI WAJAR UNTUK INSTRUMEN KEUANGAN PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN PERIODE 2012-2014**

Oleh :

Nama : Alvina Elita Christine

NIM : 36120169

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

APRIL 2016

(C) Hak cipta milik IBI KKG (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,
 - 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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

PENGESAHAN

RELEVANSI NILAI DAN RISIKO PENGUKURAN LABA AKUNTANSI NILAI WAJAR UNTUK INSTRUMEN KEUANGAN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN PERIODE 2012-2014

Diajukan Oleh :

Nama : Alvina Elita Christine

NIM : 36120169

Jakarta, 18 April 2016

Disetujui Oleh :

Pembimbing



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

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2016

- 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.

ABSTRAK

©

Hak cipta milik BIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Alvina Elita Christine/36120169/2016/Relevansi Nilai dan Risiko Pengukuran Laba Akuntansi Nilai Wajar untuk Instrumen Keuangan pada Perusahaan Perbankan Periode 2012-2014/Pembimbing: Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.

Dunia akuntansi di Indonesia selama beberapa tahun terakhir telah melakukan konvergensi penerapan standar akuntansi baru, yang berakibat kepada *Internasional Financial Reporting Standard* (IFRS) yang dikeluarkan oleh *Internasional Accounting Standard Boards* (IASB). Standar akuntansi yang baru ini menekankan konsep nilai wajar dibandingkan dengan konsep nilai buku yang sudah usang. Penggunaan akuntansi nilai wajar telah memberikan dampak yang signifikan terhadap kondisi ekonomi di Indonesia, baik secara mikro maupun makro.

Penggunaan akuntansi nilai wajar tersebut akan mengubah pelaporan keuangan perusahaan menjadi lebih transparan dan menghasilkan informasi keuangan yang lebih relevan dan komparabel bagi investor. Namun nilai wajar akan menyebabkan volatilitas laba/rugi yang tinggi, yang akan meningkatkan risiko sistematis. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji relevansi nilai dan risiko sistematis atas tiga model pengukuran laba, yaitu laba bersih, laba komprehensif, dan laba dengan nilai wajar.

Obyek penelitian ini adalah 29 perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI selama periode 2012-2014. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive judgement sampling*. Untuk pengujian hipotesis penelitian digunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara bersama-sama, variabel laba bersih, laba komprehensif dan laba dengan nilai wajar berpengaruh terhadap harga saham dan *return saham*. Secara parsial, laba bersih dan laba dengan nilai wajar memiliki relevansi nilai ketika diuji pengaruhnya terhadap harga saham. Namun, hasil menunjukkan relevansi nilai variabel laba dengan nilai wajar tidak lebih tinggi daripada laba bersih.

Dalam model pengujian terhadap risiko sistematis, terbukti bahwa volatilitas laba bersih, volatilitas laba komprehensif dan volatilitas laba dengan nilai wajar secara parsial tidak berpengaruh terhadap risiko sistematis. Namun secara simultan, volatilitas tiga pengukuran laba tersebut mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap risiko sistematis.

Kata kunci : relevansi nilai, risiko sistematis, laba bersih, laba komprehensif, laba dengan nilai wajar, volatilitas laba

ABSTRACT

©

Hak Cipta milik BIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Alvina Elita Christine/36120169/2016/*Value and Risk Relevance of Income Measures with Fair Value Accounting for Financial Instruments in the Banking Industry for Period 2010-2012/Advisor: Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA.*

The accounting world in Indonesia during the last few years have made convergency implementation of new accounting standards oriented to the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by International Accounting Standard Boards (IASB). This new accounting standard that emphasizes the concept of fair value compared with book value concept is outdated. The use of fair value accounting has a significant impact on the economic conditions in Indonesia, both in micro and macro level.

The use of fair value accounting will make the company's financial reporting more transparent and provide financial information that is more relevant and comparable for investors. However, the fair value will cause high earnings volatility, which would increase the risk of the market. Therefore, this study aimed to test the value and risk relevance of the three income measures, i.e. net income, comprehensive income, and full fair value income.

The object of this research is 29 banking companies listed in Indonesian Stock Exchange period 2012-2014. Sampling was carried out through purposive judgement sampling method. To test the research hypothesis used multiple linear regression analysis.

The results of this research show that net income, comprehensive income and full fair value income simultaneously have a significant effect on stock prices and stock returns. But partially, net income and full fair value income has value relevance only when tested with stock prices. However, the results show that the value relevance of full fair value income is no higher than net income.

In the model of systematic risk, the analysis indicates that volatility of net income, volatility of comprehensive income, and the volatility of full fair value income is partially no effect on systemic risk. But simultaneously, the volatility of these three income measurement has a significant influence on the systematic risk.

Keywords : *value relevance, systematic risk, net income, comprehensive income, full fair value income, earnings volatility*

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,
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

KATA PENGANTAR

(C)

Hak cipta

milik

IBIKKG

(Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

mengecapkan

terima kasih

kepada

pihak-pihak

yang

telah

membantu

Penulis

selama

proses

pengerjaan

skripsi

ini,

yaitu:

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Puji syukur Penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat kasih karunia-Nya skripsi ini dapat diselesaikan. Pada kesempatan ini Penulis hendak mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu Penulis selama pengerjaan skripsi ini, yaitu:

1. Dr. Nunung Nuryani, M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah berkenan meluangkan setiap waktu, pikiran, dan tenaga dengan penuh kesabaran untuk membimbing Penulis selama proses pengerjaan skripsi ini.

2. Dosen-dosen yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan memberi masukan yang bermanfaat bagi penulisan skripsi ini, terutama Ir. Tumpal JRS, M.M. dan Ir. Dergibson Siagian, M.M.

3. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu berharga kepada penulis selama menempuh pendidikan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

4. Pustakawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu Penulis dalam memperoleh data serta buku-buku yang diperlukan Penulis dalam penelitian ini.

5. Imanuel Yoseph Setiawan, Marchella, dan teman-teman yang telah memberikan perhatian, dukungan, dan telah menjadi rekan yang baik bagi Penulis di segala keadaan, serta semua pihak yang turut membantu Penulis dalam proses pembuatan skripsi.

6. Yang terakhir, yang paling Penulis kasih dan hormati yaitu kedua orangtua yang telah memberikan kasih sayang, doa, perhatian, dorongan semangat, dan dukungan baik secara moril maupun materiil sehingga membuat Penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan tekad yang bulat.



Penulis berharap skripsi ini dapat berguna untuk menjadi bahan referensi maupun inspirasi untuk penelitian selanjutnya. Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini, oleh karena itu Penulis terbuka terhadap kritik dan saran membangun yang hendak disampaikan. Terima kasih atas perhatian Pembaca.

Jakarta, April 2016

Penulis

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 ISI

(C) Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

LEMBAR PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I: PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah	8
D. Batasan Penelitian	8
E. Rumusan Masalah	8
F. Tujuan Penelitian	9
G. Manfaat Penelitian	9
BAB II: KAJIAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teoritis	11
1. Relevansi Nilai Informasi Akuntansi	11
a. Pengertian	11
b. Pengukuran Relevansi Nilai	15
c. Risiko Informasi Akuntansi	17
a. Pengertian dan Jenis-jenis Risiko	17

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,
 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.

b. Pengukuran Risiko.....	21
3. Akuntansi Nilai Wajar.....	26
a. Pengertian Nilai Wajar	26
b. Pengukuran Nilai Wajar	27
c. Opsi Nilai Wajar (<i>Fair Value Option</i>).....	32
d. Perdebatan Akuntansi Nilai Wajar	33
e. Nilai Wajar Instrumen Keuangan	36
4. Laba.....	41
a. Pengertian dan Konsep Laba	41
b. Laba Komprehensif dan Laba dengan Nilai Wajar	43
Landasan Teori	47
a. Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i>	47
b. Teori <i>Clean Surplus</i>	49
B. Penelitian Terdahulu	51
C. Kerangka Pemikiran.....	54
D. Hipotesis Penelitian.....	60
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN	61
A. Obyek Penelitian	61
B. Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	61
C. Teknik Pengumpulan Data.....	67
D. Teknik Pengambilan Sampel	67
E. Teknik Analisis Data	68
1. Uji Pooling	68
2. Statistik Deskriptif	68
3. Uji Asumsi Klasik.....	69

- 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 IBKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



4. Analisis Regresi Linier Berganda	71
5. Pengujian Hipotesis.....	71
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	74
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	74
B. Analisis dan Pembahasan	75
Hasil Uji Pooling.....	75
Analisis Statistik Deskriptif	76
Hasil Uji Asumsi Klasik	78
Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	82
C. Hasil Penelitian	87
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	91
A. Kesimpulan	91
B. Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA.....	93
LAMPIRAN	100

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 IBKKG.

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



DAFTAR TABEL

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

Tabel 2.1 Akuntansi untuk Sekuritas Hutang	38
Tabel 2.2 Akuntansi untuk Instrumen Ekuitas	39
Tabel 2.3 Pengukuran dan Pengakuan Keuntungan/Kerugian Instrumen Keuangan Berdasarkan PSAK 55 (2012).....	40
Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian.....	65
Tabel 3.2 Tabel Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	70
Tabel 4.1 Gambaran Variabel-Variabel Penelitian Selama Periode 2012-2014.....	74
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	76
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Uji Normalitas	79
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	79
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Uji Autokorelasi	81
Tabel 4.7 Ringkasan Hasil Uji Pengaruh NI, OCI, FVA dan BVE Terhadap Harga Saham	83
Tabel 4.8 Ringkasan Hasil Uji Pengaruh NI, OCI, FVA, BVE dan SRLAG Terhadap <i>Return</i> Saham.....	84
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Uji Pengaruh σ NI, σ OCI, σ FVA, BVE dan SRLAG Terhadap Risiko Sistematis.....	86

DAFTAR GAMBAR

(C) Hak Cipta Ilmik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Model 1	57
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran Model 2	60

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

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

© Hak Cipta IPIKKI (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Lampiran 1	Matriks Penelitian Terdahulu	100
Lampiran 2	Kriteria Pemilihan dan Daftar Sampel.....	103
Lampiran 3	Output SPSS (Uji Pooling)	104
Lampiran 4	Output SPSS (Uji Normalitas)	106
Lampiran 5	Output SPSS (Uji Multikolinearitas).....	108
Lampiran 6	Output SPSS (Uji Heteroskedastisitas).....	109
Lampiran 7	Output SPSS (Uji Autokorelasi)	110
Lampiran 8	Output SPSS (Analisis Regresi, Uji F, Uji t, Koefisien Determinasi)	111

Hak Cipta IPIKKI (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)
Lampiran 1-8
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 IPIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPIKKG.