

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
INTISARI .....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Keaslian Penelitian .....	14
1.3 Rumusan Masalah .....	17
1.3.1 Kebermanfaatan Implementasi Konsep <i>Fair Value</i> terhadap Kinerja Emiten di Indonesia yang Masih Terdapat Pro dan Kontra .....	17
1.3.2 Tingkat Akurasi Penyajian Nilai Wajar Di Indonesia yang perlu diketahui pada masa sebelum dan sesudah ditetapkan PSAK 68.....	18
1.3.3 Peran Profesi Penilai Eksternal sebagai Profesi Independen yang diduga Memoderasi Kebermanfaatan Penerapan Nilai Wajar .....	20
1.4 Pertanyaan Penelitian .....	21
1.5 Tujuan Penelitian .....	21
1.6 Manfaat Penelitian .....	22
1.6.1 Manfaat Praktik .....	22
1.6.2 Manfaat Teoritis .....	23
1.7 Sistemastika Penulisan .....	24
<b>BAB II KAJIAN PUSATAKA .....</b>	<b>25</b>
2.1 Nilai Wajar ( <i>Fair Value</i> ) dan <i>Historical Cost</i> di Indonesia .....	25
2.2 Peran Penilai terhadap Penerapan Nilai Wajar dalam Penyusunan Laporan Keuangan di Indonesia .....	28
2.3 Pro dan kontra Implementasi Nilai Wajar dibanding Biaya Histrois .....	30
2.4 <i>Economic Value Added (EVA)</i> sebagai Alat Pengukuran Kinerja Bebas Distorsi .....	32
2.5 Penelitian Terdahulu .....	35
2.6 Perumusan Hipotesis .....	41
2.6.1 <i>Value relevance</i> Implementasi Konsep Nilai Wajar di Indonesia .....	41
2.6.2 Akurasi Pengungkapan Nilai Wajar Pada Masa Sebelum dan Sesudah Ditetapkan PSAK 68 .....	43
2.6.3 Peran Penilai sebagai Moderasi <i>Value Relevance</i> Nilai Wajar .....	47
2.7 Rerangka Penelitian .....	50
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>52</b>

3.1	Desain dan Objek Penelitian .....	52
3.2	Metode Pengumpulan Data dan Jenis Data .....	52
3.3	Metode Penyampelan .....	53
3.4	Definisi Operasional Variabel .....	56
3.4.1	Laba Historis (LBH) sebagai Alat Ukur Konsep Biaya Historis .....	56
3.4.2	Laba Nilai Wajar (LNW) sebagai Alat Ukur Konsep Nilai Wajar .....	59
3.4.3	<i>Value Relevance</i> yang diukur dengan Return Saham .....	60
3.4.4	<i>Value Relevance</i> yang diukur dengan <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....	62
3.4.5	Akurasi Penyajian Nilai Wajar .....	64
3.4.6	penerapan PSAK 68 .....	64
3.4.7	Profesi Penilai sebagai Variabel Moderasi .....	64
3.4.8	Variabel Kontrol .....	67
3.5	Metode Analisis Data .....	68
3.5.1	Menguji Relevansi Nilai Wajar dibanding dengan Biaya Historis .....	68
3.5.2	Mengetahui Dampak penerapan PSAK 68 terhadap Tingkat Akurasi Penyajian Nilai Wajar oleh Emiten .....	69
3.5.3	Analisis Moderasi Profesi Penilai Independen pada Relevansi Nilai Wajar terhadap return saham .....	71
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>72</b>
4.1	Deskripsi Proses Pengambilan Sampel Penelitian .....	72
4.2	Deskripsi Data Penelitian .....	78
4.3	Uji Hipotesis.....	84
4.3.1	Menguji LNW dibanding LBH terhadap <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....	84
4.3.2	Menguji LNW dibanding LBH terhadap Return Saham (RTS) .....	89
4.3.3	Menguji Perbedaan Akurasi Penyajian Nilai Wajar Laporan Keuangan Emiten pada Sebelum dan Sesudah Ditetapkan PSAK 68 .....	94
4.3.4	Penerapan PSAK 68 dan Peran Penilai Independen terhadap Akurasi Penyajian Nilai Wajar .....	98
4.3.5	Peran Penilai Independen sebagai Moderasi Pengaruh Penyajian Nilai Wajar Terhadap Retun Saham .....	104
4.4	Diskusi dan Pembahasan Hasil Analisis.....	110
4.4.1	Nilai Wajar dibanding Biaya Historis terhadap <i>Economic Value Added</i> dan <i>Return Saham</i> .....	111
4.4.2	PSAK 68 yang efektif mulai 1 Januari 2015 dan Peran Penilai <i>Independen</i> terhadap Akurasi Penyajian Nilai Wajar .....	113
4.4.3	Moderasi Penilai Independen pada Relevansi Nilai Wajar terhadap <i>Sentimen Pasar</i> . .....	115
<b>BAB V SUMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>117</b>
5.1	Simpulan .....	117
5.2	Implikasi Hasil Penelitian .....	119
5.2.1	Implikasi Penelitian Dalam Praktik Penyusunan Laporan Keuangan Emiten Yang Berbasis Nilai Wajar .....	119
5.2.2	Implikasi Teori Dalam Pengembangan Dan Penguatan Kurikulum Ilmu Penilaian Khususnya Untuk Tujuan Laporan Keuangan .....	120
5.3	Keterbatasan Penelitian .....	121
5.4	Saran.....	121
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>122</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Keunggulan dan Kelemahan EVA .....	35
Tabel 2.2	Tabel Penelitian Terdahulu di Indonesia Yang Membuktikan Relevansi Nilai Wajar .....	36
Tabel 2.3	Tabel Penelitian Terdahulu di Indonesia yang tidak dapat Membuktikan Relevansi Nilai Wajar .....	37
Tabel 2.4	Tabel penelitian Terdahulu Luar Negeri (Internasional) yang dapat Membuktikan Relevansi Nilai Wajar .....	38
Tabel 2.5	Tabel Penelitian Terdahulu Luar Negeri (Internasional) yang tidak dapat Membuktikan Relevansi Nilai Wajar .....	39
Tabel 3.1	Tabel Formula Menghitung Laba Biaya Historis (LBH) .....	57
Tabel 3.2	Tabel Formula Menghitung Laba Nilai Wajar (LNW) .....	60
Tabel 4.1	Tabel Identifikasi Jumlah Populasi (Emiten) Berdasar Indeks Sektoral .....	73
Tabel 4.2	Tabel Identifikasi Sampel berdasar Kriteria Satu.....	74
Tabel 4.3	Tabel Identifikasi Sampel Kriteria Dua Tahun 2014 .....	75
Tabel 4.4	Tabel Identifikasi Sampel Kriteria Dua Tahun 2015 .....	76
Tabel 4.5	Tabel Prosentase Jumlah Emiten yang Berkurang dari Anggota Sampel Kriteria Satu .....	71
Tabel 4.6	Tabel Prosentase Pengurangan Jumlah Anggota Sampel Kriteria Satu untuk menjadi Anggota Sampel Kriteria Dua Tahun 2014.....	78
Tabel 4.7	Tabel Prosentase Pengurangan Jumlah Anggota Sampel Kriteria Satu Untuk Menjadi Anggota Sampel Kriteria Dua Tahun 2015 .....	78
Tabel 4.8	Tabel Deskriptif Data Penelitian Tahun 2014 .....	81
Tabel 4.9	Tabel Deskriptif Data Penelitian Tahun 2015 .....	81
Tabel 4.10	Tabel Identifikasi Ukuran KAP sebagai Proksi Penilai Independen Berdasar Indeks Sektoral Pada Tahun 2014 dan 2015 .....	83
Tabel 4.11	Tabel Ringkasan Hasil Regresi untuk menguji Hipotesis 1 dan 2 .....	87
Tabel 4.12	Tabel Ringkasan Hasil Regresi untuk menguji Hipotesis 3 dan 4 .....	91
Tabel 4.13	Tabel Ringkasan Hasil <i>Paired T-Test</i> Akurasi Penyajian Nilai Wajar Tahun 2014 dibanding 2015 .....	98
Tabel 4.14	Tabel Ringkasan Hasil Regresi Persamaan 3 .....	102
Tabel 4.15	Tabel Ringkasan Uji Moderasi Peran Penilai Independen terhadap <i>value relevance</i> Nilai Wajar Tiap Indeks Sektoral .....	110

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Rerangka penelitian 1 .....	51
Gambar 2.2.	Rerangka penelitian 2 .....	51
Gambar 2.3.	Rerangka penelitian 3 .....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Datar Emiten Listing Sebanyak 501 Emiten sebagai Anggota Populasi Diunduh pada 23 Februari 2017 <a href="http://www.idx.co.id">www.idx.co.id</a> .....	127
Lampiran 2	Tabulasi Data Variabel Penelitian tiap Tahun Observasi .....	138
Lampiran 3	Hasil Analisis LNW Dibanding LBH terhadap EVA .....	147
Tabel 3.1	Uji Ketepatan Model Estimasi FE, RE atau <i>Common Effect</i> : LNW dan LBH terhadap EVA .....	147
Tabel 3.2	Uji Normalitas Data Persamaan 4.1 dan Rekomendasi Transformasi .....	148
Tabel 3.3	Uji Multikolinearitas Persamaan 4.1 .....	151
Tabel 3.4	Uji Regresi <i>Random Effect</i> Persamaan 4.1 (Hipotesis 1 dan 2).....	151
Lampiran 4	Hasil Analisis LNW Dibanding LBH terhadap RTS .....	152
Tabel 4.1	Uji Spesifikasi Estimasi Model FE, RE atau <i>Common Effect</i> : LNW dan LBH terhadap RTS .....	152
Tabel 4.2	Uji Normalitas Return Saham (RTS) dan Rekomendasi Transformasi .....	153
Tabel 4.3	Uji Multikolinearitas Persamaan 4.2 .....	153
Tabel 4.4	Uji Regresi <i>Random Effect</i> Persamaan 4.2 (Hipotesis 3 dan 4) .....	154
Lampiran 5	Hasil Analisis Masa Sebelum Dan Sesudah Penerapan PSAK 68 serta Peran Penilai terhadap Akurasi Penyajian Nilai Wajar pada Laporan Keuangan .....	155
Tabel 5.1	Uji Normalitas Selisih LNW dengan LBH Tahun 2014 dan 2015 serta Rekomendasi Transformasi .....	155
Tabel 5.2	Uji beda (Paired t-test) antara akurasi penyajian nilai wajar tahun dengan 2015 (Hipotesis 5) .....	156
Tabel 5.3	Uji ketepatan model estimasi model regresi FE, RE atau <i>Common Effect</i> untuk menguji hipotesis 6 dan 7 .....	156
Tabel 5.4	Uji Asumsi Klasik untuk Menguji Hipotesis 6 dan 7 .....	157
Tabel 5.5	Regresi Berganda untuk Menguji Hipotesis 6 dan 7 .....	158
Lampiran 6	Hasil analisis peran penilai eksternal yang diprosikan dengan Ukuran KAP (VAL) sebagai variabel moderasi LNW terhadap RTS .....	159
Tabel 6.1	Regresi Logistik variabel LNW terhadap VAL .....	159
Tabel 6.2	Uji Normalitas .....	159
Tabel 6.3	Rekomendasi Transformasi .....	159

Tabel 6.4	Uji Heterokedastisitas Variabel RTS terhadap Nilai	
	Residual absolut tabel 6.1 .....	160
Tabel 6.5	Uji Regresi Moderasi model residual (Hipotesis 8) .	160
Lampiran 7	Hasil analisis moderasi variabel penilai (VAL) pada pengaruh	
	LNW terhadap RTS (pada setiap sektor emiten) .....	161
Lampiran 7.1	Sektor Agriculture .....	161
Lampiran 7.2	Sektor Basic Industry .....	163
Lampiran 7.3	Sektor Consumer .....	165
Lampiran 7.4	Sektor Finance .....	167
Lampiran 7.5	Sektor Infrastructure .....	169
Lampiran 7.6	Sektor Mining .....	171
Lampiran 7.7	Sektor Miscellaneous Industry .....	173
Lampiran 7.8	Sektor Property .....	175
Lampiran 7.9	Sektor Manufacture .....	177
Lampiran 7.10	Sektor Trade .....	179