

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
BAB I PENDAHULUAN.....	1
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 ditetapkannya 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
BAB II KAJIAN PUSATAKA	25
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
BAB III METODE PENELITIAN	52



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
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		72
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 Return 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
BAB V SUMPULAN DAN SARAN		117
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
DAFTAR PUSTAKA		122

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



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

VALUE RELEVANCE ATAS PENERAPAN KONSEP NILAI WAJAR DIBANDING BIAYA HISTORIS DI INDONESIA (Event Study: Masa Sebelum dan Sesudah Penerapan Standar Tentang Pengukuran Nilai Wajar Untuk Menyusun Laporan Keuangan)

NUGROHO WISNU MURTI, Suyanto, M.B.A.,Ph.D

Universitas Gadjah Mada, 2017 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

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 www.idx.co.id	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



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

**VALUE RELEVANCE ATAS PENERAPAN KONSEP NILAI WAJAR DIBANDING BIAYA HISTORIS DI
INDONESIA (Event
Study: Masa Sebelum dan Sesudah Penerapan Standar Tentang Pengukuran Nilai Wajar Untuk
Menyusun
Laporan Keuangan)**

NUGROHO WISNU MURTI, Suyanto, M.B.A.,Ph.D

Universitas Gadjah Mada, 2017 | Diunduh dari <http://ejd.repository.ugm.ac.id/>

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