

## INTI SARI

Penelitian ini bertujuan menguji relevansi-nilai relatif laba kos historis (laba KH) dan laba nilai wajar (laba NW) untuk tujuan valuasi saham, valuasi kredit, dan penentuan kompensasi. Berdasarkan kebutuhan informasi yang berbeda untuk tujuan valuasi dan *stewardship*, peneliti menduga bahwa laba NW dipandang lebih bermanfaat untuk tujuan valuasi, baik valuasi saham maupun valuasi kredit, sedangkan laba KH dipandang lebih bermanfaat untuk tujuan *stewardship*. Peneliti mengajukan tiga hipotesis berkaitan dengan rangking laba untuk tujuan valuasi dan *stewardship*. Penelitian ini juga bertujuan menguji keterkaitan peran laba dalam valuasi (dalam hal ini valuasi saham) dengan peran laba dalam penentuan kompensasi. Penelitian ini memperluas penelitian Bushman *et al.* (2006) dan Banker *et al.* (2009) dengan menguji keterkaitan antara relevansi-nilai investasi dengan relevansi-nilai kompensasi informasi laba KH dan laba NW. Peneliti menduga bahwa penerapan akuntansi nilai wajar dalam pengukuran yang berdampak pada angka laba dapat menjelaskan sumber korelasi peran laba dalam valuasi dan penentuan kompensasi.

Penelitian dilakukan pada seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2009-2013. Terdapat beberapa temuan penting yang diperoleh dari penelitian ini. **Pertama**, informasi laba, baik laba KH, laba bersih, dan laba NW memiliki relevansi-nilai investasi, relevansi-nilai kredit, dan relevansi-nilai kompensasi. **Kedua**, penelitian ini menemukan bahwa secara keseluruhan, tidak terdapat perbedaan kebermanfaatan laba KH, laba bersih, dan laba NW untuk tujuan valuasi dan *stewardship*. Namun demikian, penelitian ini mendukung hipotesis satu dan tiga bahwa laba NW memiliki relevansi-nilai investasi lebih tinggi dari laba KH, dan laba KH memiliki relevansi-nilai kompensasi lebih tinggi dari laba NW pada sampel sub sektor perbankan. Hasil ini mengindikasikan bahwa penerapan akuntansi nilai wajar mampu meningkatkan kebermanfaatan informasi akuntansi pada sektor perbankan. Karakteristik bisnis dan operasi perusahaan mempengaruhi manfaat penerapan akuntansi nilai wajar. **Ketiga**, penelitian ini menemukan bahwa tidak ada hubungan peran laba dalam valuasi saham dan penentuan kompensasi.

**Keempat**, tren relevansi-nilai investasi ditemukan menurun pada tahun 2012-2013. Bila dikaitkan dengan adopsi SPKI tahap pertama tahun 2012, penelitian ini menemukan penurunan relevansi-nilai investasi pada adopsi SPKI. Temuan ini mengindikasikan bahwa adopsi SPKI justru menurunkan relevansi-nilai investasi. **Kelima**, penelitian ini menemukan adanya peningkatan relevansi-nilai investasi dan kredit laba NW setelah adopsi PSAK 1 (revisi 2009). Temuan ini mengindikasikan bahwa penyajian komponen OCI dalam laporan laba rugi komprehensif dapat meningkatkan kebermanfaatan informasi laba.

**Kata kunci:** relevansi-nilai investasi, relevansi-nilai kredit, relevansi-kompensasi, laba kos historis, laba bersih, laba nilai wajar.

## ABSTRACT

This study aims to examine the value-relevance of historical cost earnings and fair value earnings for the purpose of shares valuation, credit valuation, and compensation determination. Based on the needs of different information for the purpose of valuation and stewardship, this study expects that fair value earnings gives more useful information for valuations purposes, both shares valuation and credit valuation, while historical cost earnings information are more useful for stewardship purposes. This study propose three hypotheses related to the ranking of earnings for purposes of valuation and stewardship. This study also aims to examine the relationship role of earnings in the valuation (in this case the shares valuation) with a role in the determination of earnings compensation. This study extends study of Bushman *et al.* (2006) and Banker *et al.* (2009) by examining the association between investment value-relevance with compensation value-relevance of historical cost earnings and fair value earnings information. This study expect that the use of fair value accounting may explain the correlation of earnings role in the valuation and determination of compensation.

This study examines all companies listed on the Indonesian Stock Exchange during the period of 2009-2013. The important findings of this study are; first, earnings information; historical cost earnings, net earnings, and fair value earnings, has investments value-relevance, credit value-relevance, and compensation value-relevance. Secondly, this study finds that overall, there are no differences on the usefulness of historical cost earnings, net income, and fair value earnings information for valuations and stewardship purposes. However, this study supports the first and third hypothesis which states that fair value earnings has higher investment value-relevance than historical cost earnings, and historical cost earnings has higher compensation value-relevance than the fair value earnings in the banking industry sample. These results indicate that the application of fair value accounting is able to improve the usefulness of accounting information on the banking sector. Business characteristics and benefits of the company's operations affect the application of fair value accounting. Third, this study found no association role of earnings in shares valuation and the determination of compensation.

Fourth, the trend of investments value-relevance are found to decline in 2012-2013. During the first implementation of IFRS adoption in 2012, this study finds a decrease in value relevance of investments during IFRS adoption. These findings indicate that during the adoption of IFRS there is lower value relevance of investment. Fifth, this study found an increased investment and credit value-relevance of fair value earnings credit information after adoption of IAS 1 (revised 2009). These findings indicate that the presentation of OCI component in the statement of comprehensive income may improve the usefulness of earnings information.

**Keyword: investment value-relevance, credit value-relevance, compensation value-relevance, historical cost earnings, earnings, fair value earnings.**