

RELEVANSI NILAI DAN IMPLIKASI RISIKO ATAS
PENGAKUAN DAN PENGUKURAN KEUNTUNGAN
(KERUGIAN) PERUBAHAN NILAI WAJAR KEWAJIBAN
BAGI INVESTOR



OLEH:
EVELYN NUGRAHA
3203012068

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2016

RELEVANSI NILAI DAN IMPLIKASI RISIKO ATAS PENGAKUAN DAN
PENGUKURAN KEUNTUNGAN
(KERUGIAN) PERUBAHAN NILAI WAJAR
KEWAJIBAN BAGI INVESTOR

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

OLEH:

EVELYN NUGRAHA

3203012068

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2016

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Evelyn Nugraha

NRP : 3203012068

Judul Skripsi : Relevansi Nilai Dan Implikasi Risiko Atas Pengakuan Dan Pengukuran Keuntungan (Kerugian) Perubahan Nilai Wajar Kewajiban Bagi Investor

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya.

Apabila terbukti karya ini melakukan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 15 Januari 2016
Yang menyatakan,



(Evelyn Nugraha)

HALAMAN PERSETUJUAN

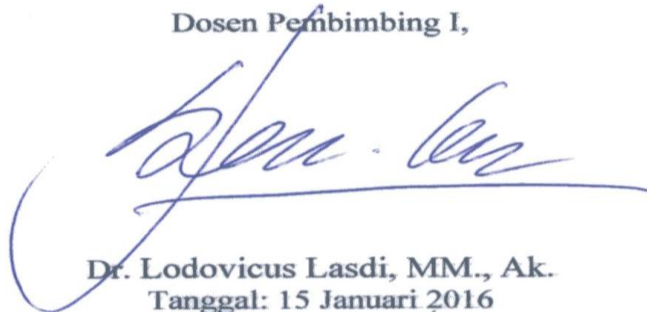
SKRIPSI

**RELEVANSI NILAI DAN IMPLIKASI RISIKO ATAS PENGAKUAN DAN
PENGUKURAN KEUNTUNGAN (KERUGIAN) PERUBAHAN NILAI
WAJAR KEWAJIBAN BAGI INVESTOR**

OLEH:
EVELYN NUGRAHA
3203012068

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I,

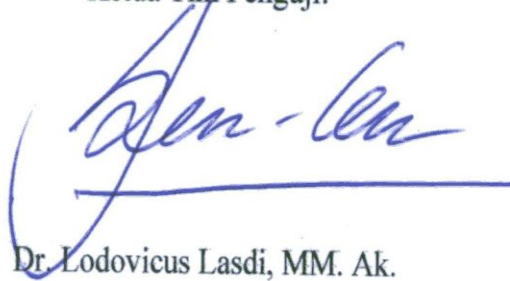
A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lodovicus Lasdi', with a long horizontal flourish extending to the right.

Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak.
Tanggal: 15 Januari 2016

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Evelyn Nugraha NRP 3203012068
Telah diuji pada tanggal 29 Januari 2016 dan dinyatakan lulus oleh
Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:



Dr. Lodovicus Lasdi, MM. Ak.

Mengetahui:

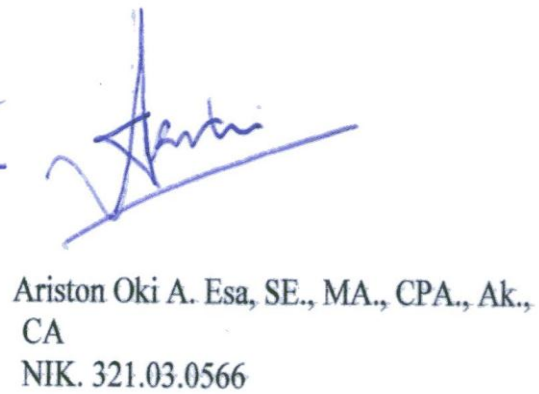
Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM. Ak.

NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Ariston Oki A. Esa, SE., MA., CPA., Ak.,
CA
NIK. 321.03.0566

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, bimbingan, perlindungan, dan kekuatan yang diberikanNya kepada penulis, sehingga penulisan skripsi dengan judul “RELEVANSI NILAI DAN IMPLIKASI RISIKO ATAS PENGAKUAN DAN PENGUKURAN KEUNTUNGAN (KERUGIAN) PERUBAHAN NILAI WAJAR KEWAJIBAN BAGI INVESTOR” dapat terselesaikan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca maupun penelitian di masa yang akan datang.

Penulis menyadari bahwa selama pembuatan Tugas Akhir ini tidak terlepas dari bantuan pihak yang telah menyumbangkan pikiran, tenaga, bimbingan, dan motivasi kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua tercinta yang senantiasa memberikan semangat dan mendoakan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini hingga mencapai gelar sarjana.
2. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, yang berhasil menciptakan suasana kampus yang kondusif, sehingga proses belajar-mengajar berjalan lancar.
3. Ariston Oki Esa A., SE., MA., CPA., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, yang berhasil menciptakan suasana kampus yang kondusif, sehingga proses belajar-mengajar berjalan lancar.
4. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak. selaku pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh staff Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memperlancar jalannya proses belajar mengajar dan kegiatan akademik.
6. Adik-adik saya Felicia Nugraha dan Angelina Nugraha, yang selalu memperhatikan dan mendukung, serta menyemangati ketika saya mengalami kesulitan dalam mengerjakan skripsi.
7. Chandra Arianto, Chan Siu Shien, Shellyna Gunawan, Grace Novianti, Friska Novianty Jovani, Stefanny Djari, Jane, Rizqi, Sari, serta teman-teman yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, terima kasih atas semangat, dukungan, serta doa yang diberikan kepada penulis.

8. Semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung telah memberikan bantuan dan dorongan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak luput dari kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan adanya saran dan kritik membangun guna perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 15 Januari 2016

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Sistematika Penulisan	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	10
2.2.1. Teori Relevansi Nilai	10
2.2.2. Teori Efisiensi Pasar	11
2.2.3. Teori Signal	12
2.2.4. Definisi dan Perkembangan Nilai Wajar	12
2.2.5. Pengukuran Nilai Wajar	15
2.2.6. Perbandingan antara SFAS No. 157 (FASB) dan PSAK No. 55 (Ikatan Akuntan Indonesia)	17
2.2.7. Akuntansi tentang Kewajiban	19
2.2.8. Karakteristik Perusahaan	20
2.3. Pengembangan Hipotesis	21
2.3.1. Relevansi Nilai atas Nilai Wajar	21

2.3.2. Pengakuan Keuntungan (Kerugian) Nilai Wajar Kewajiban dan Risikonya	22
2.4. Rerangka Berpikir	24
BAB 3. METODE PENELITIAN	25
3.1. Desain Penelitian	25
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	25
3.2.1. Variabel Independen	25
3.2.2. Variabel Dependen	26
3.2.3. Variabel Kontrol	26
3.3. Jenis Data dan Sumber Data	27
3.4. Alat dan Metode Pengumpulan Data	27
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	28
3.6. Teknik Analisis Data.....	28
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	34
4.1. Karakteristik Obyek Penelitian	34
4.2. Deskripsi Data.....	35
4.2.1. Deskripsi Variabel Keuntungan/Kerugian Perubahan Nilai Dari Instrumen Hutang, Diskala Dengan Total Aset (DEBTinst).....	36
4.2.2. Deskripsi Variabel Keuntungan/Kerugian Perubahan Nilai Dari Instrumen Hutang Lainnya, Diskala Dengan Total Aset (OTHERinst)	36
4.2.3. Deskripsi Variabel Laba Bersih Dikurangi Keuntungan/Kerugian Yang Belum Direalisasi, Diskala Dengan Total Aset (NI_LIAB)	37
4.2.4. Deskripsi Variabel Standar Deviasi Laba Bersih (STDev_NI)	37
4.2.5. Deskripsi Variabel Standar Deviasi Laba Bersih Dikurangi Keuntungan/Kerugian Yang Belum Direalisasi (STDev_NI_LIAB)	37
4.2.6. Deskripsi Variabel <i>Return</i> Saham (RET)	37
4.2.7. Deskripsi Variabel <i>Beta</i> Saham (BETA).....	38
4.2.8. Deskripsi Variabel Laba Per Lembar Saham (EPS).....	38
4.2.9. Deskripsi Variabel <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	38
4.3. Analisis Data	39
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	39
4.3.2. Regresi Linier Berganda	43
4.4. Pembahasan	49
4.4.1. Keuntungan (Kerugian) atas Perubahan Nilai Wajar Kewajiban Berpengaruh terhadap <i>Return</i> Saham	49

4.4.2. Keuntungan (Kerugian) atas Perubahan Nilai Wajar Kewajiban Berpengaruh terhadap <i>Beta Saham</i>	50
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	52
5.1. Simpulan	52
5.2. Keterbatasan.....	53
5.3. Saran.....	53
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu	9
Tabel 3.1. Ketentuan Pengambilan Kesimpulan Uji Autokorelasi	29
Tabel 4.1. Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian	35
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.3. Ringkasan Hasil Uji Multikolonieritas.....	39
Tabel 4.4. Ringkasan Hasil Uji Multikolonieritas	39
Tabel 4.5. Ringkasan Hasil Uji Autokorelasi	40
Tabel 4.6. Ringkasan Hasil Uji Autokorelasi.....	40
Tabel 4.7. Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
Tabel 4.8. Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
Tabel 4.9. Ringkasan Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.10. Ringkasan Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.11. Ringkasan Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	43
Tabel 4.12. Ringkasan Hasil Uji Koefisien Determinasi	44
Tabel 4.13. Ringkasan Hasil Uji F	44
Tabel 4.14. Ringkasan Hasil Uji T	45
Tabel 4.15. Ringkasan Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	46
Tabel 4.16. Ringkasan Hasil Uji Koefisien Determinasi	47
Tabel 4.17. Ringkasan Hasil Uji F	47
Tabel 4.18. Ringkasan Hasil Uji T	48

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Rerangka Berpikir	24

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran 2. Statistik Deskriptif

Lampiran 3. Uji Asumsi Klasik

Lampiran 4. Analisis Regresi Linier Berganda Hipotesis Pertama

Lampiran 5. Analisis Regresi Linier Berganda Hipotesis Kedua

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk menguji dampak dari keuntungan/kerugian atas perubahan nilai wajar kewajiban terhadap *return* saham dan risiko saham perusahaan. Penelitian ini menggunakan 21 sampel perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel dengan *purposive sampling* pada perusahaan yang menerapkan PSAK No. 55, memiliki saham aktif, *return* positif, dan memperoleh laba secara konsisten pada periode 2010 hingga 2014. Langkah awal dalam penelitian ini adalah dengan statistik deskriptif. Statistik deskriptif digunakan untuk menganalisis dan menyajikan suatu data. Berikutnya dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji multikolinearitas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas, dan uji normalitas. Terakhir dilakukan uji regresi linier berganda untuk menguji model hipotesis pertama dan kedua, yang meliputi uji koefisien determinasi, uji F, dan uji t. Berdasarkan data yang diperoleh, dapat disimpulkan bahwa hipotesis pertama yaitu keuntungan/kerugian perubahan nilai wajar kewajiban berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil ini menunjukkan informasi keuntungan/kerugian yang timbul atas perubahan nilai wajar kewajiban relevan bagi investor dalam pengambilan keputusan karena volatilitas labanya yang rendah. Kesimpulan dari hipotesis kedua yaitu keuntungan/kerugian perubahan nilai wajar kewajiban berpengaruh signifikan terhadap risiko saham. Hasil tersebut dikarenakan standar deviasi laba bersih (dengan keuntungan/kerugian atas perubahan nilai wajar kewajiban) berpengaruh signifikan terhadap risiko saham dibandingkan standar deviasi laba bersih tanpa memasukkan keuntungan/kerugian atas perubahan nilai wajar kewajiban.

Kata Kunci: Nilai wajar, keuntungan/kerugian perubahan nilai wajar kewajiban, relevansi nilai, implikasi risiko.

ABSTRACT

The purpose of this study was to examine the effects of gains/losses from fair value of liabilities on stock returns and risks of the firm's shares. This study uses a sample of 21 banking companies listed in the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique using purposive sampling at the company that adopted SFAS No. 55, has active shares, a positive return, and profit consistently in the period 2010 to 2014. The first step in this research is descriptive statistics. Descriptive statistics were used to analyze and present the data. The next test is classic assumptions which include multicollinearity test, autocorrelation test, heteroscedasticity test, and test for normality. Last performed multiple linear regression models to test the first and second hypothesis, which includes coefficient determination test, F test and t test. Based on the data obtained, it can be concluded that the first hypothesis is profit/loss changes in fair value of liabilities has significant effect on stock returns. These results indicate the information gains/losses arising from changes in fair value of the relevant liabilities for investors in decision-making because of low earnings volatility. The conclusion of the second hypothesis, namely profit/loss changes in fair value of liabilities has significant effect on the risk of the stock. These results are due to the standard deviation of the net profit (include profit/loss on change in fair value of liabilities) has significant effect on the risk of the stock compared to the standard deviation of net income without including the gains/losses on changes in fair value of the liability.

Keywords: fair value, profit/loss from changes in fair value of liabilities, the relevance of the value, risk implications.