

# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak



Sesi 14: **Information Content**



# Information Content (information content)

Sesi 14

Copyright © 2010  
Bandi.staff.fe.uns.ac.id.

1. Memahami pengertian Kandungan Informasi Akuntansi
2. Memahami gambaran umum penelitian BB
3. Memahami tujuan penelitian BB
4. Memahami metode penelitian BB
5. Memahami temuan penelitian BB
6. Memahami kesimpulan penelitian BB
7. Menelusur referensi berkenaan dg penelitian BB dan kandungan inf

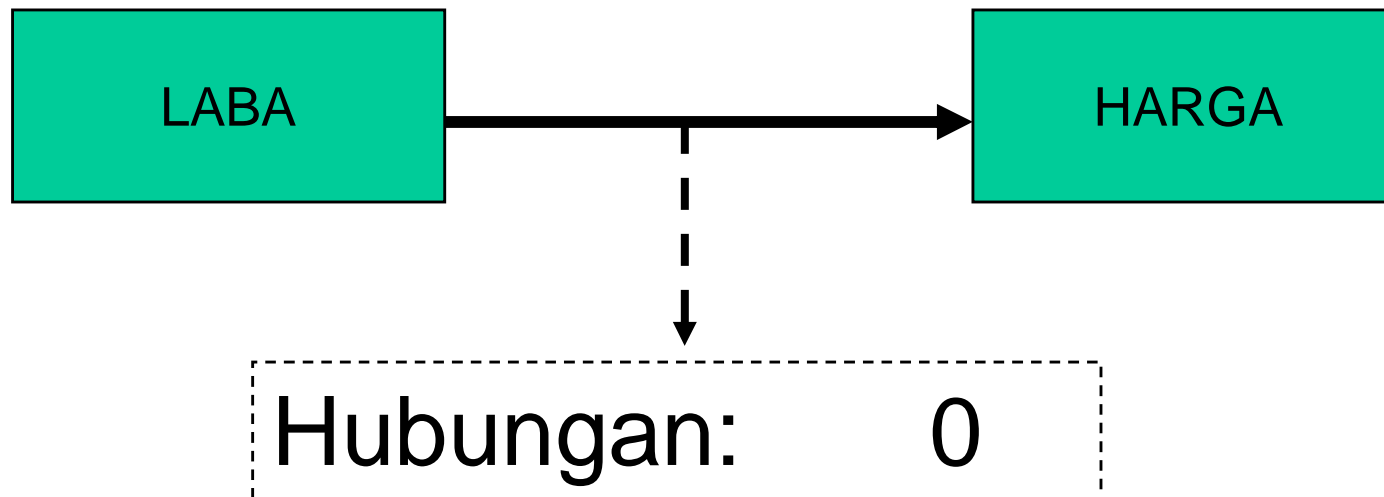
# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami pengertian Kandungan Informasi Akuntansi

## Studi Ball & Brown--BB (1968)



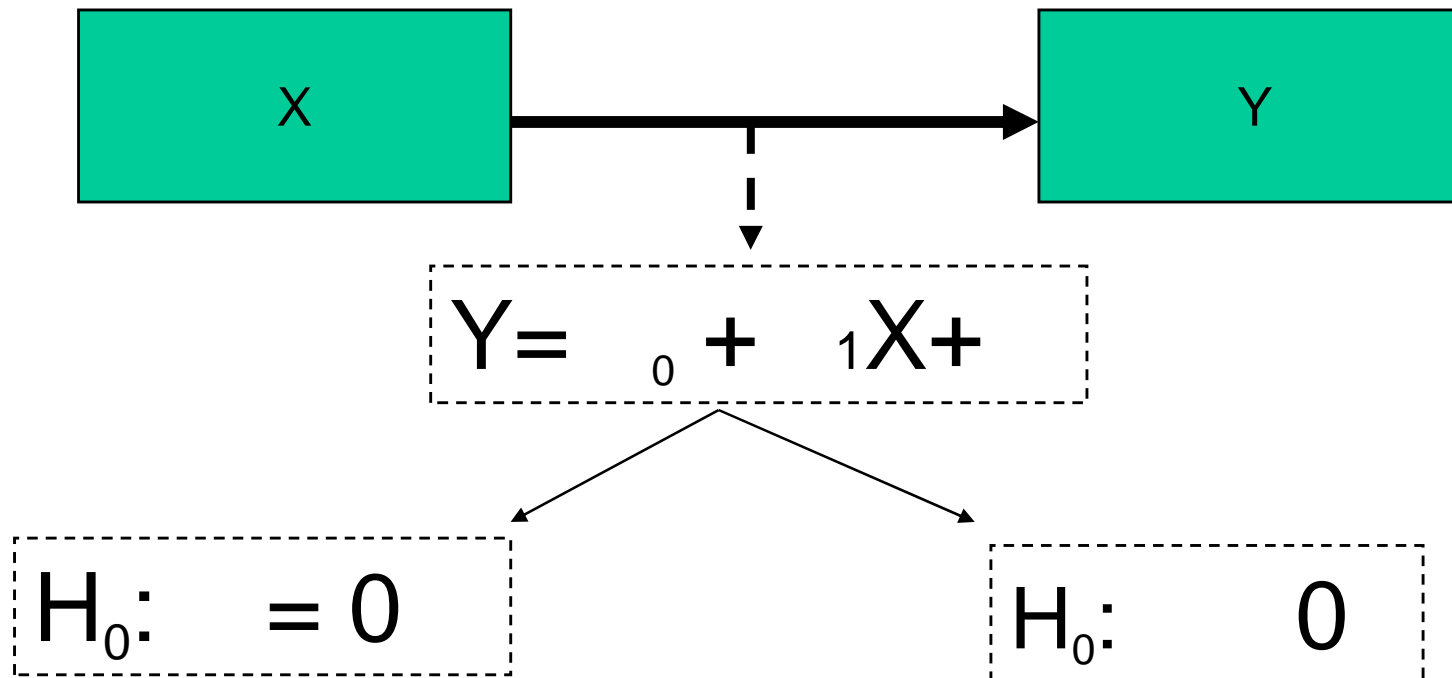
# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami pengertian Kandungan Informasi Akuntansi

## BB (1968): Regresi



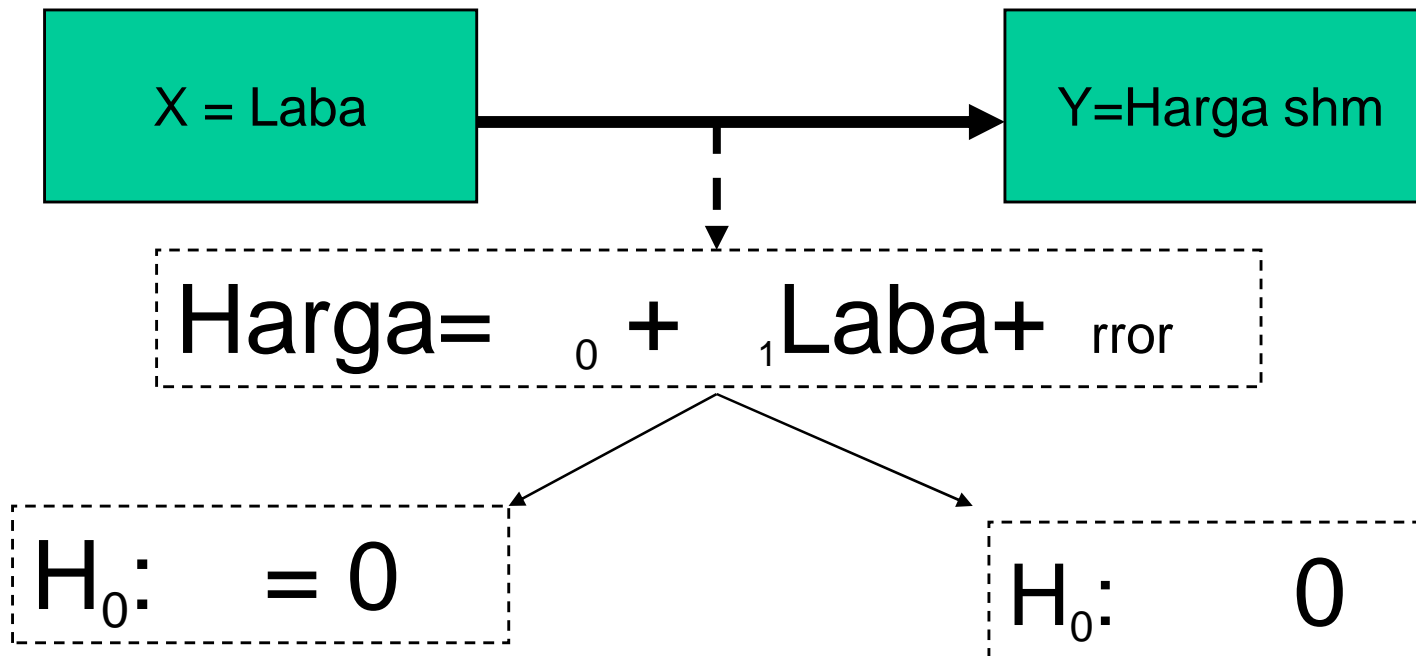
# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami pengertian Kandungan Informasi Akuntansi

## BB (1968): Regresi



## Studi Ball & Brown--BB (1968)

- Mengubah tradisi riset akt:
  - dari normatif menjadi empiris
- Konsentrasi pd kandungan inf LABA:
  - Apakah laba laporan lbh besar dp laba yg tak diharapkan psr
    - Berita baik (*good news*—GN) atau
  - Apakah laba laporan lbh kecil dp laba yg tak diharapkan psr
    - Berita buruk (*bad news*—BN)

## Studi Ball & Brown--BB (1968)

- Studi pertama yg memberikan bukti ilmiah bahwa return saham merespon kandungan inf LK
  - Sebelumnya ada keraguan tentang kemanfaatan informasi akuntansi
- Memberi petunjuk unt pemahaman lbh baik tentang kemanfaatan keputusan atas LK
  - Menjadi rujukan riset-riset berikutnya yang menghubungkannya dengan pasar



# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami tujuan penelitian BB

## BB (1968)

- Tujuan:
  - menilai kebermanfaatan (*usefulness*) angka laba akuntansi yg ada
- Cara:
  - menguji kandungan informasi laba (*information content*) dan ketepatan waktu (*timeliness*)

# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami metode penelitian BB

## Studi Ball & Brown--BB (1968)

- Sampel: 261 persh,
- Periode: slm 9 tahun (=1957-1965),
  - dibagi: GN dan BN
- Proksi (→kandungan informasi):
  - Laba bukan harapan:  $laba_t$  dikurangi  $laba_{t-1}$  (GN = positif, BN= negatif)
  - Return:  $harga_t$  dikurangi  $harga_{t-1}$  (t= hrg saham akhir bulan)
  - Return abnormal:  $R_{firm-i}$  dikurangi R portofolio pasar
- Jendela pengamatan: 11 bulan sebelum s/d 6 bln stlh bulan pengumuman

# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami metode penelitian BB

## Studi Ball & Brown--BB (1968)

- Konstruksi Laba
  - Level: laba tinggi ( $laba_t$ )
  - Perubahan: laba lbh tinggi ( $laba_t - laba_{t-1}$ )
- Hasil studi BB: membuka isu kebermanfaatan tambahan
- Pertanyaan/kritikan atas studi BB:
  - Ukuran GN dan BN adl ukuran KASAR (*coarse*)
  - apakah magnituda laba bukan harapan berhubungan dg magnituda respon pasar sekuritas
- Perbaikan untuk studi BB adl ERC (*earnings response coefficient*)

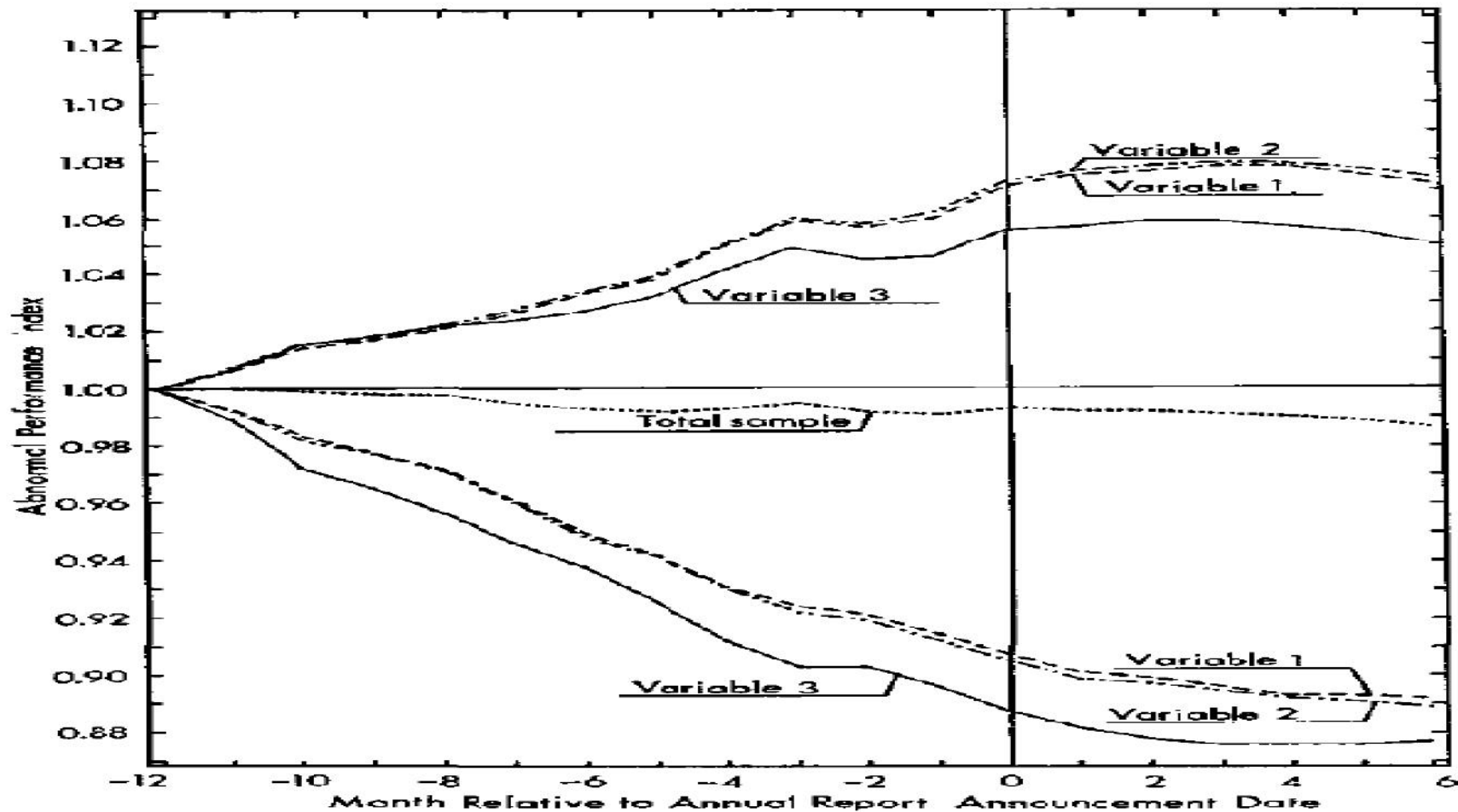
# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

Learning Objectives

Memahami temuan penelitian BB

## Ball and Brown (1968)



# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami kesimpulan penelitian  
BB

## KONKLUSI

- Tujuan semula: menilai kebermanfaatan (*usefulness*) angka laba akuntansi yg ada
- Cara: dg menguji kandungan informasi laba (*information content*) dan ketepatan waktu (*timeliness*).
- Kesimpulan
  - inf persh individual yg tersedia slm satu tahun, satu setengah thn, atau lebih termuat dlm (*captured in*) angka laba tahunan
  - Kandungan inf tertangkap pasar (*considerable*).
  - Namun, laporan laba tahunan tidak mentargetkan cukup tepat waktu (*does not rate highly as a timely medium*), sebab sebagian besar kandungan (sekitar 85 s/d 90 persen) tertangkap lbh cepat oleh media yg mungkin memuat laporan interim

# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami kesimpulan penelitian  
BB

## KONKLUSI

- Jika efisiensi pasar modal ditentukan oleh kecukupan sumber data, BB tdk menemukan adanya tekanan bhw pasar tlg berpindah pada sumber lain yg dpt menjadikan reaksi lebih cepat daripada laba neto tahunan

# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami kesimpulan penelitian  
BB

## KONKLUSI

- Studi ini memunculkan isu-isu bg penelitian berikutnya
  - Tetap adanya mempertahankan tugas indentifikasi media yg dengannya pasar bisa mengantisipasi laba neto (seperti: laba interim, laporan dan pengumuman dividen
  - Bg akuntan, ada problema tentang menilai biaya penyusunan laporan laba tahunan relatif daripada (*relative to that*) laporan interima lebih tepat waktu.

# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Memahami kesimpulan penelitian  
BB

## KONKLUSI

- Hubungan antara magnituda (dan yakni bukan sinyal) dari perubahan laba bukan harapan dan penyesuaian harga saham asosiasian dpt juga diteliti
  - Hal ini menawarkan cara yg berbeda tentang mengukur nilai informasi tentang perubahan laba, dan mungkin sbg tambahan penawaran wawasan ke dalam sifat statistik dari proses laba,
  - Proses laba sedikit dipahamai tetapi dpt merupakan bidang riset akuntansi yg dpt dipertimbangkan
- Mekanisme tih disediakan bg pendekatan empiris unt kelompok terbatas dari pilihan kontroversial dalam pelaporan eksternal.



# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

Lihat Beaver (1968) → merefer pd studi ini:

- Perilaku harga (*price residuals*) dua kelompok diuji:
  - 1) Tanda residual harga kumulatif (dijumlah selama 12 bulan meliputi bulan pengumuman) berhubungan tinggi dengan tanda residual laba
  - 2) Ada arus menaik yg persisten (*persistent upward drift*) dlm rerata kumulatif residual harga untuk kelompok residual laba positif.
- *Drift* mulai 11 bln sebelum sampai pengumuman laba, dan mencakup 90 persen dari *drift* tlg terjadi pd awal bulan pengumuman.
- Kelompok laba negatif menunjukkan pola perilaku yg sama (*analogous*).

## KONKLUSI

- Ada beberapa problema ekonometrik berkenaan dg hubungan besaran perubahan laba bukan harapan dan penyesuaian harga saham, yg meliputi
  - Menspesifikasi bentuk fungsi yg tepat
    - Bentuk fungsional tidak perlu mesti linear, jika hanya disebabkan meneliti tentang angka laba memberikan inf tentang kovariabilitas proses laba
  - Distribusi statistik harapan dari parameter yg mendasari
  - Perilaku ekspektasian dari *regression residuals*, dan
  - Luasnya (*extent*) dan efek kesalahan pengukuran baik dlm variabel dependen maupun independen

# Manajemen Keuangan

Bandi, Dr., Drs., M.Si., Ak

## Learning Objectives

Menelusur referensi berkenaan dg penelitian BB dan kandungan inf

## RERERENSI

Ball, R ay\_ dan Philip Brown. 1968. An Empirical Evaluation of ccounting Income Numbers. *Journal of Accounting Research*, Autumn 1968

Tambahan:

Beaver, William B.\_1968. The Information Content of Annual Earnings Announcements. *Empirical Research in Accounting*, Supplement to *Journal of Accounting Research* 6, hlm. 67-92.