

Relevansi Nilai Laba dan Buku Ekuitas dengan Dimoderasi Aspek Perpajakan

Ringkasan

Relevansi nilai sebagai sumber informasi akuntansi yang dapat dipergunakan oleh investor dalam menilai apakah keputusan untuk menginvestasikan dana yang di miliki terhadap kelompok industri sedangkan sumber informasi atas harga dan return yang tidak mampu di tangkap oleh informasi akuntansi dapat menentukan *abnormal pricing error* (APErr). Penelitian ini bertujuan untuk menguji (1) apakah laba dan nilai buku ekuitas memiliki relevansi nilai, (2) apakah *book tax difference* memperlemah pengaruh positif laba, nilai buku ekuitas terhadap harga saham, (3) apakah *Non Debt Tax Shield* mempengaruhi relevansi nilai dan bagaimana pengaruhnya terhadap APErr.

Penelitian ini dilakukan terhadap 66 perusahaan manufaktur yang telah sesuai kriteria sampel selama 2006-2010. Model yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah regresi relevansi nilai dan moderasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa laba tidak memiliki relevansi nilai namun nilai buku ekuitas mampu memberikan relevansi nilai ketika tanpa moderasi sedangkan setelah adanya moderasi dengan *book tax differences* laba tetap saja tidak memiliki relevansi nilai sedangkan nilai buku ekuitas setelah adanya moderasi justru memperlemah pengaruh positifnya terhadap relevansi nilai dan *non debt tax shield* ternyata tidak signifikan mempengaruhi relevansi nilai sedangkan untuk pengaruh APErr sebagai sumber informasi untuk harga dan return ternyata melemahkan relevansi nilai. Investor diharapkan memiliki pertimbangan dalam keputusannya tidak hanya informasi akuntansi namun informasi secara makro.

Kata Kunci : Relevansi Nilai, Laba, Nilai Buku Ekuitas , *Book Tax Differences*

The Value Relevance of Earnings and Book Value of Equity with the Taxation Aspect of Moderated

Summary

The Value relevance as a source of information accounting can be used by investors in assessing whether a decision to invested funds in have the group industry while source of information on prices and return not capable of in grap by information accounting can be determined by abnormal pricing error (APErr). This research is intended to test (1) do profit and book value of equity having value relevance , (2) would book tax difference weaken a positive influence profit, the book value equity against stock prices, (3) do non debt tax shield affect value relevance and how it impact on APErr.

This research is done for 66 several manufacturing companies which have been in its criteria samples during 2006 to 2010. A model that is used in this research is regression relevance of value and moderation. The result showed that profit has no value relevance but the book value of equity able to provide value relevance when without moderation while following the moderation with book profit tax differences still has no value relevance .

While the book value of equity in the wake of moderation even weaken the influence of positive against value relevance and non debt tax shield is not signifikan affect value relevance while the influence of APErr as a source of information for prices and return, it turns out that weaken value relevance. Investors are expected to have consideration in the dealy not only information accounting but information at the macro level.

KeyWords : Value Relevance, Earnings ,Book Value of Equity and Book Tax differences