

## TINJAUAN LITERATUR RELEVANSI NILAI (SUATU KAJIAN PUSTAKA)

Sintong M Harahap<sup>1</sup>; Rahmat Arafat Nasution<sup>2</sup>; Carmel Meiden<sup>3</sup>

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie<sup>1,2,3</sup>

Email : sintongharahap@yahoo.com<sup>1</sup>; rahmatsn@yahoo.com<sup>2</sup>

### ABSTRAK

Penelitian atas relevansi nilai secara empiris menyelidiki manfaat informasi akuntansi bagi investor. Informasi akuntansi ditunjukkan sebagai nilai yang relevan jika ada hubungan statistik antara nomor akuntansi dan nilai pasar equity. Ulasan ini memberikan studi komprehensif tentang literatur relevansi nilai. Tinjauan fokus pada penelitian relevansi nilai dari 5 tahun terakhir, tetapi juga mencakup studi dari tahun 2015. Artikel-artikel tersebut umumnya dipilih dari jurnal akuntansi teratas. Ulasan ini menawarkan pengantar metodologi yang digunakan dalam tradisi penelitian dan mengandaikan hasil utama dari studi literatur mengenai relevansi nilai dari berbagai hasil penelitian. Selanjutnya, ulasan ini menjelaskan studi tentang perkembangan relevansi nilai dari waktu ke waktu dan menunjukkan relevansi nilai dari metode akuntansi yang berbeda dapat dibandingkan. Secara keseluruhan, ulasan ini memberikan informasi mendalam tentang literatur relevansi nilai kepada pembaca yang ingin membiasakan diri dengan garis penelitian akuntansi empiris ini.

Kata kunci : Studi pustaka relevansi nilai; relevansi nilai informasi akuntansi; review akuntansi; adopsi IFRS

### ABSTRACT

*Research on value relevance empirically investigates the benefits of accounting information for investors. Accounting information is shown as value relevant if there is a statistical relationship between the accounting number and the market value of equity. This review provides a comprehensive study of the value relevance literature. The review focuses on value relevance research from the last 5 years, but also includes seminal studies from 2015. The articles are generally selected from the top accounting journals. This review offers an introduction to the methodology used in the research tradition and presupposes the main results of a literature study regarding the value relevance of various research results. Furthermore, this review describes a study of the development of value relevance over time and shows that the value relevance of different accounting methods can be compared. Overall, this review provides in-depth information on the value relevance literature to readers who wish to familiarize themselves with this line of empirical accounting research.*

*Keyword : Value relevance literature study; Value relevance of Accounting information; The Accounting review; IFRS adoption*

### PENDAHULUAN

Investor saham saat ini beralih kepada analisis laporan keuangan untuk memastikan nilai fundamental perusahaan. Mereka ingin mengetahui nilai sebuah perusahaan sehingga mereka dapat mengevaluasi harga saham masing-masing. Faktanya, tujuan penting laporan keuangan adalah untuk menyampaikan informasi

kepada investor atas posisi keuangan yang relevan untuk memperkirakan nilai perusahaan. Penelitian relevansi nilai yang dilakukan empiris untuk mengetahui apakah tujuan ini terpenuhi. Apakah informasi akuntansi berguna bagi investor yang akan memperhitungkan valuasi perusahaan, atau apakah investor akan dapat informasi yang mereka butuhkan dari sumber lain? Literatur akuntansi bisa untuk menjawab sejumlah besar pertanyaan ini, dan literatur ini secara umum disebut dengan literatur relevansi nilai. Tujuan studi ini adalah untuk mengkaji beragam artikel ilmiah terkait relevansi nilai guna mendapatkan pengertian menyeluruh bagi pengguna tentang metodologinya, pertanyaan yang muncul dalam kajian, dan hasil kajian berdasarkan data dalam bidang ini.

Kajian empiris terkait hubungan antara laporan keuangan dan pasar modal umumnya disebut dengan *capital market-based accounting research* (CMBAR). Bidang penelitian yang luas yang dapat dikategorikan ke dalam beberapa subbidang. Kothari [1] membagi CMBAR menjadi analisa dan penilaian fundamental, tes keefisienan pasar dan peran angka-angka akuntansi didalam proses politik dan umum. Beaver [2] menggunakan sub-kategori efisiensi pasar, pemodelan Feltham-Ohlson, relevansi nilai dan perilaku analis. Kategorisasi CMBAR sebagian besar merupakan masalah preferensi, dan penelitian relevansi nilai dapat digunakan sebagai contoh dari hal ini. Beaver [2] memandang nilai relevansi sebagai bidangnya sendiri. Namun, dimungkinkan sebagai bahan pertimbangan atas relevansi nilai yang terkait dengan pasar yang efisien dan analisa fundamental.

Makalah ini merupakan studi deskriptif dari berbagai pilihan penelitian relevansi nilai. Makalah ini berfokus pada apa hasil dari penelitian relevansi nilai, dan bukan apa yang seharusnya mereka miliki. Perlu dicatat, bahwa sebagian besar setter standar melihat relevansi nilai, bersama dengan atribut lain, sebagai karakteristik penting dari informasi akuntansi. Francis, LaFond dan Olsson [3] menyarankan bahwa peningkatan relevansi nilai dikaitkan dengan biaya ekuitas yang lebih rendah. Hal ini didorong oleh investor yang menganggap relevansi nilai sebagai kontribusi terhadap risiko informasi yang lebih rendah. Risiko informasi yang lebih rendah mengurangi ketidaktepatan dalam perkiraan struktur pembayaran ke investor berdasarkan informasi yang tersedia. Sederhananya, risiko yang lebih rendah berarti biaya ekuitas perusahaan yang lebih rendah. Dari perspektif makroekonomi, biaya modal yang lebih rendah

menyebabkan meningkatnya tingkat investasi. Dengan demikian, relevansi nilai mungkin memiliki konsekuensi nyata bagi suatu ekonomi. Sangat berguna untuk pertimbangan normatif seperti itu, meskipun makalah ini hampir secara eksklusif berfokus pada hubungan *empiris*. Literatur di bidang ini sangat luas, dan sama sekali bukan niat kami untuk memberikan ulasan menyeluruh tentang pencarian ulang. Namun, kami menyajikan sejumlah besar artikel untuk memberikan gambaran umum tentang literatur relevansi nilai.

Dalam analisa relevansi nilai didapati berbagai variabel yang bisa berpengaruh kepada koefisiensi relevansi nilai yang dihasilkan. Variabel tersebut diantaranya pendapatan per saham, Nilai buku per saham, Tingkat pengembalian aset (*ROA*), Rasio tingkat pengembalian modal (*ROE*), *cashflow* operasi, besar kecil entitas, Rasio utang terhadap modal (*DER*), Rasio utang terhadap aset (*DAR*), nilai buku (*PBV*), jumlah aset, Rasio lancar (*CR*), dan ukuran keuangan lainnya. Kajian ini juga memakai variabel moderasi, yaitu variabel yang dapat menguatkan atau melemahkan relevansi nilai contohnya akuntansi konservatif, Tata kelola perusahaan yang baik (*GCG*), *tanggung jawab social perusahaan (CSR)*, dan laporan berkelanjutan (*SR*). Selain itu, pengaplikasian Standar Akuntansi Keuangan Internasional (*IFRS*) di Indonesia yang berlaku mulai 1 Januari 2012 tentunya dianggap mempengaruhi relevansi nilai informasi akuntansi. Ada beberapa teori yang menjadi dasar analisa relevansi nilai antara lain teori efisiensi pasar (*market securities efficient*), teori keagenan (*agency theory*), teori signal (*signalling theory*) dan teori surplus bersih (*clean surplus theory*).

Harapan dari kajian ini adalah untuk melakukan analisa studi pustaka relevansi nilai untuk mendapatkan pengertian yang komprehensif tentang metodologi, temuan empiris. Pertanyaan dalam kajian penelitian ini, mengambil sampel sebanyak 25 jurnal nasional dengan tema relevansi nilai yang terbit antara tahun 2015 sampai dengan tahun 2022 dengan menggunakan berbagai variabel, teori, dan metode.

### TELAAH LITERATUR

Penelitian ini menggunakan pendekatan *literature review* yang mendadarkan kepada temuan peneliatian sebelumnya dan didukung degan tinjauan pustaka.. Penelitian ini mengadopsi metode SLR: “Sebuah SLR adalah metode untuk mempelajari kumpulan literatur ilmiah, untuk mengembangkan wawasan, refleksi kritis, jalur penelitian masa depan, dan pertanyaan penelitian”

SLR merupakan metode untuk melakukan analisa atas kumpulan literatur ilmiah dengan tujuan untuk mengembangkan wawasan. Bidang ilmiah biasanya menggunakan pendekatan kuantitatif dan ini dimungkinkan juga untuk diimplementasikan di dalam metode SLR.

Tinjauan literatur ini menggunakan metodologi pencarian dengan menggunakan prosedur berulang dan bertahap dalam melakukan pencarian artikel yang relevan, kemudian dianalisa apakah artikel tersebut relevan dengan kebutuhan data.

- 1) Pertanyaan penelitian, langkah penting dalam SLR adalah mendefinisikan pertanyaan penelitian.
- 2) Pengumpulan artikel, langkah kedua adalah mengumpulkan bahan yang akan diriview. Untuk itu perlu menentukan kata kunci pencarian jurnal.
- 3) Seleksi dan evaluasi, tahapan berikutnya adalah mengevaluasi artikel yang relevan dari sumber yang didapat. Kata kunci digunakan untuk menyaring artikel dengan mengidentifikasi tema dan membaca abstraksi makalah.
- 4) Analisis deskriptif dan sintesis, membahas aspek formal mengenai topik dengan tujuan mendapatkan hasil yang bisa dipertanggungjawabkan. Target analisa ini untuk menentukan kategori hasil setiap artikel ke dalam potongan -potongan yang terukur dengan menggambarkan bagaimana artikel tersebut berkaitan satu dan lainnya. Untuk alasan ini perlu untuk mencatat rincian setiap artikel.
- 5) Hasil, Untuk menyempurnakan proses studi literatur, temuan pada bagian penting dan pertanyaan penelitian dibahas, selain itu fungsi penting SLR adalah menyajikan area penelitian masa depan.

Peneliti mempergunakan SLR bertujuan untuk memetakan dan menilai area intelektual yang ada untuk bisa melakukan identifikasi kebutuhan penelitian di masa depan. Selanjutnya, penelitian ini memasukkan tiga pertanyaan penelitian yang umum dengan konsentrasi khusus pada literatur SR,

- 1) Bagaimana penelitian relevansi nilai berkembang ?
- 2) Apa fokus dan metodologi literatur nya
- 3) Bagaimana penelitian relevansi nilai dimasa yang akan datang?

### **METODE PENELITIAN**

Metode adalah suatu cara kerja yang dapat digunakan untuk memperoleh sesuatu. Sedangkan metode penelitian dapat diartikan sebagai tata cara kerja di dalam proses

penelitian, baik dalam pencarian data ataupun pengungkapan fenomena yang ada (Zulkarnaen, W., et al., 2020:229). Penelitian dilakukan dengan mengumpulkan makalah yang akan diulas melalui proses sistematis, pencarian manual dan elektronik digabungkan. Pada tahap pertama ditentukan kata kunci seperti relevansi nilai digunakan untuk mencari artikel dalam jurnal berbahasa Indonesia menggunakan google scholar untuk periode 2015 hingga 2021. Makalah ini hanya memasukkan publikasi akademis dalam proses pencarian, publikasi non-akademik dikeluarkan dari kategori ini.. Beberapa makalah mungkin tidak secara khusus membahas tema relevansi nilai.. Analisis akhirnya didapat dan digunakan sebagai bahan analisa sebanyak 25 makalah publikasi.

Membuat kategori atas data analisa adalah strategi yang berguna dalam mengidentifikasi dan mendapatkan pemahaman teoritis. Oleh karena itu penelitian ini membagi kelompok analisis data berdasarkan aspek-aspek penting penelitian yaitu metodologi, metodologi penelitian, teori sebagai landasan penelitian SR dan ruang lingkup penelitian. Untuk mengembangkan hasil kajian, penelitian ini juga menggolongkan topik SR sebagai objek perhatian objek penelitian.

Gambar 1 menggambarkan metode penelitian yang dipakai dalam penulisan studi pustaka ini.

Pada bagian awal, peneliti menginventarisir informasi yang didapat dari artikel jurnal yang terbagi atas judul, nama peneliti, waktu publikasi artikel jurnal, judul artikel jurnal, tema kajian, metode, teori yang dilakukan, dan hasil kajian. Kajian pada langkah ini, didapat 25 artikel dengan frasa relevansi nilai. Proses berikutnya adalah membaca nama jurnal kemudian melihat abstraksi untuk dapat menetapkan tema yang akan dipaparkan berkaitan atau tidak dengan tema kajian yaitu relevansi nilai. Tabel 1 akan menunjukkan penelitian didapatkan dari beragam jurnal akuntansi, manajemen, dan bisnis.

## **HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

### **A. Pembagian Berdasarkan Tahun Penelitian**

Melihat kepada tahun diterbitkannya jurnal penelitian, dapat terlihat adanya dinamika penerbitan jurnal sepanjang tahun 2015 sampai dengan tahun 2022. Penelitian paling banyak yang mengangkat topik relevansi nilai ada pada tahun 2020. Sedangkan penelitian paling sedikit yang mengangkat topik relevansi nilai ada pada tahun 2022,

namun tidak dapat dijadikan rujukan dikarenakan tahun 2022 baru memasuki bulan Juli sehingga masih mungkin bertambah penelitian dengan tema relevansi nilai ditahun ini. Grafik 1 akan menjelaskan Pembagian jurnal berdasarkan taun penelitian.

### **B. Pembagian Berdasarkan Metodologi Penelitian**

Ada dua metodologi penelitian antara lain pendekatan mendalam/kualitatif dan pendekatan berdasarkan angka/kuantitatif. Dari 25 artikel jurnal yang telah dikumpulkan, keseluruhan penelitian memakai pendekatan kuantitatif dalam melakukan analisa dan uji hipotesa. Sedangkan metode penelitian yang membahas relevansi nilai, ada tiga metode, yaitu: *relative association studies*, *incremental association studies* dan *marginal information content studies*. Dari 25 artikel, ada 4 artikel yang memakai metode *relative association*, 15 artikel memakai metode *incremental association*, dan sisanya sebanyak 6 artikel memakai metode *marginal information content*. Grafik 2 akan menjelaskan Pembagian metode penelitian dari 25 jurnal dimaksud dan Tabel2 akan memperlihatkan informasi penyebaran kapan tahun penerbitan artikel penelitian, nama penelitiannya, metode dan metodologi yang digunakan.

### **C. Pembagian Berdasarkan Teori Penelitian**

Untuk melakukan kajian harus berdasarkan teori guna menunjang hipotesa dan hasil kajian. Dari 25 artikel jurnal yang terkumpul, ada beberapa teori yang dipakai. Teori yang paling banyak dipakai diantaranya teori keagenan, teori signal, teori efisiensi pasar, dan teori clean surplus. Grafik 3 akan menjelaskan Pembagian berdasarkan teori penelitian ini.

Teori terbanyak dipakai dalam penelitian bertema relevansi nilai adalah teori signall (*signaling theory*). Terdapat 9 artikel yang memakai teori signal untuk dasar teori kajiannya. Teori signal menjabarkan bagaimana perusahaan menggunakan laporan keuangan untuk mendapatkan signal negatif atau positif terkait dengan keadaan perusahaan, dan bertitikberat pada keutamaan data keuangan dan akuntansi dari perusahaan guna mendapatkan data keuangan dan akuntansi dari pihak luar perusahaan (Suhartono, 2018). Jika data keuangan dan akuntansi yang diberikan perusahaan relevan dengan laporan keuangan, waktu yang tepat, akurasi, dan komplit maka akan menambah signal positif dan tentunya akan menambah nilai pada relevansi nilai informasi keuangan dan akuntansi.

Teori terbanyak kedua yang digunakan dalam penelitian terkait relevansi nilai adalah teori efisiensi pasar sebanyak 5 teori. Teori efisiensi pasar membahas terkait harga atau nilai yang menggambarkan secara utuh informasi yang tersedia. Teori ini memaparkan kondisi pasar dapat disebut efisien ketika nilai atau harga saham yang tertera di pasar dengan tepat waktu dan utuh menggambarkan seluruh ketersediaan informasi. Maka dalam konsep pasar efisien ini mengkaji tentang kaitan antara harga saham dengan informasi, dengan cara apa reaksi pasar atas informasi tersebut serta bagaimana pergerakan harga yang baru dipengaruhi oleh informasi itu.

#### **D. Pembagian Berdasarkan Topik Penelitian**

Pengumpulan data jurnal ini mengidentifikasi 25 jurnal yang terkait dengan tema relevansi nilai. Topik penelitian yang paling banyak dipaparkan sebagai hasil penelitian adalah terkait bagaimana informasi akuntansi berpengaruh terhadap harga saham, perbandingan relevansi nilai sesudah dan sebelum penerapan *IFRS*, pengaruh relevansi nilai terhadap laporan berkelanjutan, dan terupdate adalah relevansi nilai terkait penerapan PSAK 73. Rekap Pembagian berdasarkan topik penelitian akan bisa dilihat di table 3.

### **KESIMPULAN**

Mempelajari tema relevansi nilai dengan melakukan penelitian secara empiris dengan mempelajari berbagai macam jurnal terkait diharapkan dapat memberikan wawasan dan pemikiran baru serta memotivasi untuk melakukan penelitian yang lebih dalam, tajam dan teruji di masa yang akan datang. Hasil tinjauan literatur yang dilakukan memperlihatkan perkembangan yang baik katas penelitian terkait tema relevansi nilai, bukan Kesimpulan yang bisa diambil dari tinjauan literatur ini, Teori yang umum dipakai dalam kajian relevansi nilai adalah teori signal, teori efisiensi pasar, teori surplus bersih dan teori keagenan. Teknik kajian yang banyak dipakai adalah *incremental association studies*. Topik, peneliti mengangkat topik yang bermacam-macam diantaranya, pengungkapan csr, pemisahan saham dan kebijakan pembagian dividen. Hal ini menunjukkan masih sangat besar area yang tersedia untuk tema kajian relevansi nilai yang dapat ditelusuri lebih lanjut. hanya kuantitas tapi juga kualitas jurnal yang dipublikasi.

Intisari kesimpulan dari artikel yang menjadi penelitian dapat diintisarikan kembali sebagai berikut :

- 1) Adanya perubahan relevansi nilai data keuangan dan akuntansi bagi entitas di berbagai bidang yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia baik sebelum maupun sesudah pengaplikasian IFRS.
- 2) Laba atau rugi perusahaan akan berpengaruh terhadap relevansi nilai buku modal per saham yang terjadi. Pada saat kondisi untung, maka relevansi nilai diantara harga pasar saham dan nilai buku ekuitas per saham menjadi lebih rendah.
- 3) Laba atau rugi entitas berpengaruh terhadap relevansi nilai laba per saham yang terjadi. Pada kondisi laba, maka relevansi nilai antara harga pasar per saham dan nilai laba per saham menjadi lebih tinggi.
- 4) Upaya menghindari pajak memberi pengaruh lebih baik terhadap relevansi nilai. Hal ini karena menghindari pajak dapat dinilai salahsatu upaya efisiensi dapat memaksimalkan laba perusahaan.. Mekanisme tatakelola perusahaan menekan efek penghindaran pajak terhadap relevansi nilai entitas. Hasil lain kajian ini memperlihatkan pengaruh negatif karakteristik perusahaan kepada relevansi nilai.
- 5) Aplikasi secara utuh IFRS tidak berdampak atas relevansi nilai data keuangan dan akuntansi pada perusahaanperusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ 45.
- 6) Relevansi nilai laba tidak berpengaruh terhadap harga saham.

#### **PENGAKUAN**

Penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada seluruh orang yang telah memberikan perhatian dan bantuan dalam melaksanakan kajian ini samai dengan selesai. Harapan kami kajian dan penelitian ini berguna bagi siapapunyang akan melakukan pengembangan penelitian dengan topik relevansi nilai.

#### **DAFTAR PUSTAKA**

- Hahn, R., and M. Kuhnen. "Determinants of Sustainability Reporting: A Review of Results, Trends, Theory, and Opportunities in An Expanding Field of Research." *Journal of Cleaner Production*, 2013: 5-21.
- Suhartono, Sugi. "Analisis Komparasi Relevansi Nilai Informasi Akuntansi Sebelum dan Sesudah Adopsi Penuh IFRS di Indonesia." *Jurnal Akuntansi Bisnis* 11, no. 1 (2018): 68-81.
- Holthausen, Robert W., and Ross L. Watts. "The Relevance of The Value-Relevance Literature." *Journal of Accounting and Economics* 31 (2001): 3-75.
- Aryati, T., & Wibowo, N. N. (2017). Pengaruh Relevansi Nilai Informasi Other Comprehensive Income Dan Net Income Terhadap Return Saham. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 17(1),
- Hidayah, N. (2015). Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS) Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai PerusahaanPada Perusahaan Property Dan RealEstat. *Jurnal Akuntansi*, XIX(3), 420–432.

Kembuan, Prabowo Putra (2014), Perbandingan Pertumbuhan Laba dan Free Cash Flow Dalam Memprediksi Kinerja Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Makassar: Universitas Hasanuddin.

Zulkarnaen, W., Fitriani, I., & Yuningsih, N. (2020). Pengembangan Supply Chain Management Dalam Pengelolaan Distribusi Logistik Pemilu Yang Lebih Tepat Jenis, Tepat Jumlah Dan Tepat Waktu Berbasis Human Resources Competency Development Di KPU Jawa Barat. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 4(2), 222-243. <https://doi.org/10.31955/mea.vol4.iss2.pp222-243>.

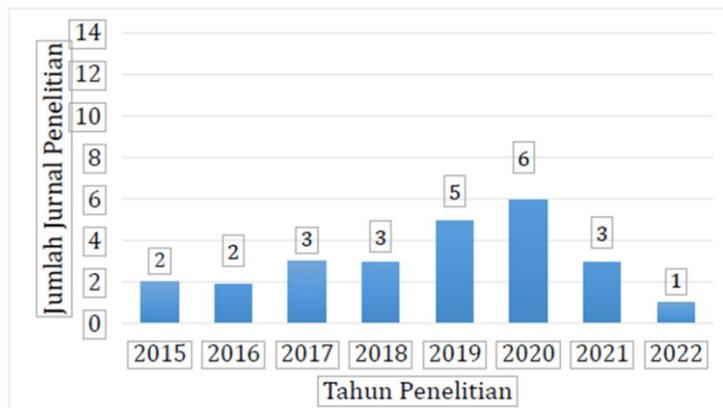
**GAMBAR, GRAFIK DAN TABEL**



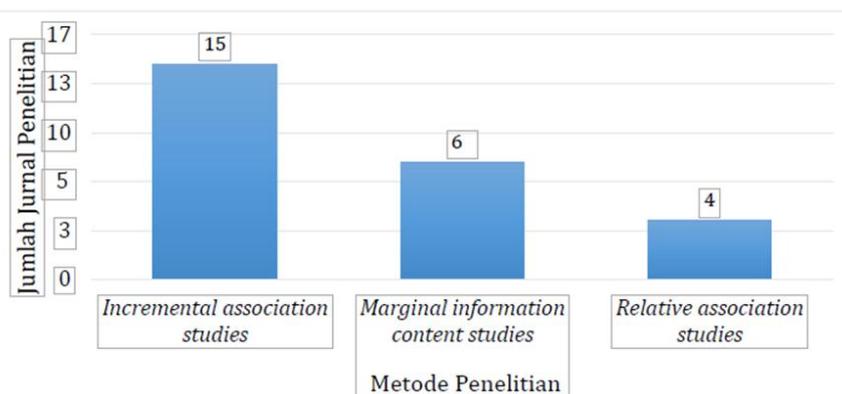
Gambar 1 Alur Penelitian Kualitatif

Tabel 1 Daftar Sumber Jurnal Penelitian

No	Nama Jurnal Penelitian	Jumlah Penelitian	%
1	Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Finansial Indonesia	3	12%
2	JAFTA	4	16%
3	Jurnal InFestasi	4	16%
4	JDAB Jurnal Dinamika Akuntansi dan Bisnis	3	12%
5	Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia	3	12%
6	Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan	2	8%
7	Jurnal Akuntansi Multiparadigma	4	16%
8	Ekuitas	1	4%
9	Tax and Accounting Review Vol 4	1	4%
	<b>Jumlah</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>



Grafik 1 Pembagian Jurnal Penelitian Berdasarkan Tahun

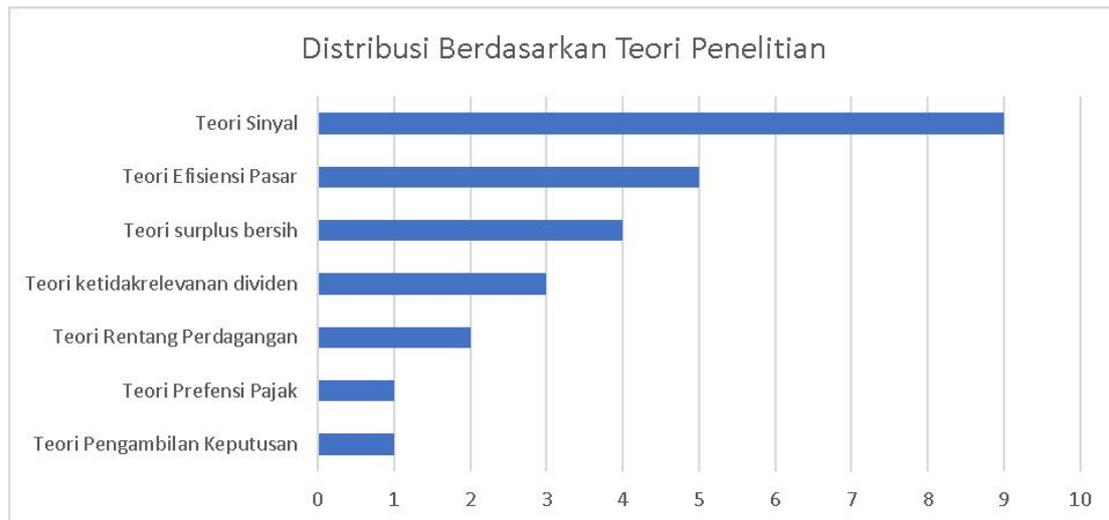


Grafik 2 Distribusi urnal Penelitian Berdasarkan Metodologi Penelitian

Tabel 2 Informasi Penyebaran Taun Terbit Penelitian, Nama Peneliti dan Metodologi yang digunakan

No	Tahun Penelitian	Nama Peneliti	Metodologi	Metode Penelitian
1	2015	Wulandari dan Adiati	Kuantitatif	<i>Relative Asscotiation</i>
2	2015	Lita Kurniawati, Sahala Manalu dan Rony Joyo Negoro Octavianus	Kuantitatif	<i>Incremental asscotiation</i>
3	2016	Kuswanto, Rambe dan Ruwanti	Kuantitatif	Incremental asscotiation
4	2016	Elly Purnama Sari, Lilik Handajani dan Saiful AM	Kuantitatif	Incremental asscotiation
5	2017	Yusifa Pancayanti, Aulia Fuad Rahman dan Wuryan Andayani	Kuantitatif	Incremental asscotiation
6	2017	Atim Djazuli	Kuantitatif	Incremental asscotiation
7	2017	Alexander dan Meiden	Kuantitatif	Incremental asscotiation
8	2018	Suhartono	Kuantitatif	Relative Asscotiation
9	2018	Juniarti, Ferbiana dan Wenny	Kuantitatif	Relative Asscotiation

10	2018	Dwi Fitrianiingsih dan Yogi Budiansyah	Kuantitatif	Incremental asscotiation
11	2019	Anisah Kusuma Dewi dan Ari Budi Kristanto	Kuantitatif	Incremental asscotiation
12	2019	Rahayu dan Setiawan	Kuantitatif	Relative Asscotiation
13	2019	Mirza, Malek dan Ali Abdul Hamid	Kuantitatif	Incremental asscotiation
14	2019	Farhana dan Adelia	Kuantitatif	Marginal inofrmation content
15	2019	Nurlaila Maysaroh Chairunnisa	Kuantitatif	Relative Asscotiation
16	2020	Sofyan Hadinata	Kuantitatif	Incremental asscotiation
17	2020	Agus Amanda Tanoyo	Kuantitatif	Marginal inofrmation content
18	2020	Rizka Amalia Utami dan Pipin Fitriasari	Kuantitatif	Incremental asscotiation
19	2020	Arry Eksandy dan Dirvi Surya Abbas	Kuantitatif	Incremental asscotiation
20	2020	Hadinata	Kuantitatif	Incremental asscotiation
21	2020	Nugroho dan Syiafuddin	Kuantitatif	Marginal inofrmation content
22	2021	Indriana Widyastuti dan Saptani Rahayu	Kuantitatif	Incremental asscotiation
23	2021	Meindro Waskito dan Siti Faizah	Kuantitatif	Incremental asscotiation
24	2021	Fatmawati Sholichah, Nurul Asfiah, Titik Ambarwati dan Bambang Widagdo	Kuantitatif	Incremental asscotiation
25	2022	Yuniar Fitriani	Kuantitatif	Incremental asscotiation



Grafik 3 Pembagian Berdasarkan Teori Penelitian

Tabel 3 Pembagian Topik Penelitian

No	Topik Penelitian	Jumlah Penelitian
1	Informasi akuntansi dan fluktuasi nilai saham	8
2	Membandingkan relevansi nilai sebelum dan sesudah penerapan IFRS	4
3	Relevansi nilai dan laporan berkelanjutan	4
4	Relevansi nilai terkait PSAK 73	2
5	Tata kelola perusahaan, deviden dan nilai saham	1
6	Pengungkapan laporan keuangan	1
7	Relevansi Nilai dan Determinan Pengungkapan Modal Intelektual	1
8	Konvergensi IFRS di Indonesia: Apakah Relevansi Nilai Relatif dan Inkremental Informasi Akuntansi Terdampak?	1
9	CSR dan nilai saham	1
10	Rasio keuangan dan nilai saham	1
11	Relevansi nilai terkait perpajakan	1