

**REAKSI PASAR TERHADAP KONVERGENSI
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS DI
INDONESIA**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN
PERSYARATAN DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA
AKUNTANSI**

**DEPARTEMEN AKUNTANSI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**



**DIAJUKAN OLEH
REVANTY IRYANI
NIM: 041211333009**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS
AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

Surabaya, 15 Februari 2016

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



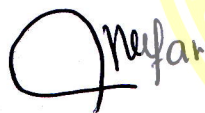
Dr. ZAENAL FANANI, SE., MSA., Ak.

SKRIPSI

**REAKSI PASAR TERHADAP KONVERGENSI
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS DI
INDONESIA**

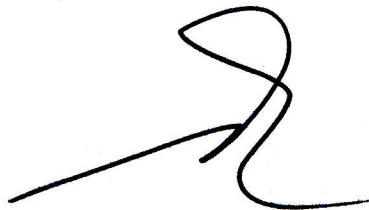
**DIAJUKAN OLEH
REVANTY IRYANI
NIM: 041211333009**

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:
DOSEN PEMBIMBING,**



Dr. ZAENAL FANANI, SE., MSA., Ak. TANGGAL 7-4-2016

KETUA PROGRAM STUDI,



ADE PALUPI, SE., MPPM., Ph.D, Ak. TANGGAL 19/09/2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Revanty Iryani, 041211333009), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 8 Maret 2016



Revanty Iryani

NIM: 041211333009

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah, karunia, dan kasih sayang-Nya, penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Reaksi Pasar terhadap Konvergensi *International Financial Reporting Standards* di Indonesia”. Adapun tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Airlangga. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi siapa saja yang membacanya.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan saran dari berbagai pihak yang telah membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia, hidayah, dan kasih sayang-Nya.
2. Ibu Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Bapak Drs. Agus Widodo M., M.Si., Ak. selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Ibu Ade Palupi, SE., MPPM., Ph.D., Ak. selaku Ketua Program Studi Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

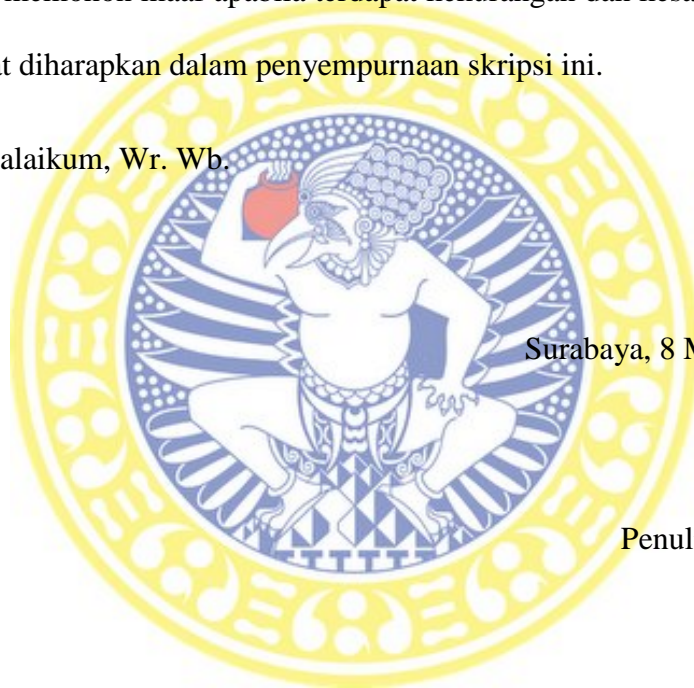
5. Bapak Dr. Zaenal Fanani, SE., MSA., Ak. selaku dosen pembimbing yang berkenan meluangkan waktu dan memberikan arahan, saran, dan bimbingan kepada penulis.
6. Segenap dosen dan pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah membimbing penulis selama masa kuliah.
7. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah membantu penulis dengan menyediakan sarana dan prasarana kuliah serta penulisan skripsi.
8. Papa, mama, dan kakak tercinta: Ir. H. Tony Sudjiaryanto, MM.; Rini Maryani, SE., MM.; dan Revana Aryani, SM. yang telah begitu banyak memberikan semangat, bantuan, kasih sayang, dan dukungan tak terhingga kepada penulis.
9. Akung dan uti tersayang: Slamet Supoyo, Ak., FBIM. (alm) dan Miryani Supoyo serta eyang tercinta: R. Soetedjo (alm) dan Rr. Soedjinah Soetedjo (alm) yang selalu mendorong dan mendoakan penulis tanpa henti.
10. Sahabat-sahabat penulis: Rara dan Boni, yang memahami, menerima penulis apa adanya, dan selalu memberi dukungan selama penyusunan skripsi ini dan seluruh teman-teman SMA Negeri 2 Surabaya angkatan 2012 yang telah memberikan dukungan dan semangat kepada penulis.
11. Sahabat-sahabat penulis selama kuliah: Ica, Bebe, Dilla, Itak, Gita, Mano, Niluh, Irma, Dita, dan Indira yang telah memberikan keceriaan, dukungan, dan semangat selama kuliah dan penyusunan skripsi ini dan seluruh teman-

teman AKS1 2012 yang telah mewarnai masa kuliah dan memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.

12. Seluruh pihak lain yang telah membantu penulis dan tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis memohon maaf apabila terdapat kekurangan dan kesalahan. Saran dan kritik sangat diharapkan dalam penyempurnaan skripsi ini.

Wassalamualaikum, Wr. Wb.



Surabaya, 8 Maret 2016

Penulis

ABSTRAK

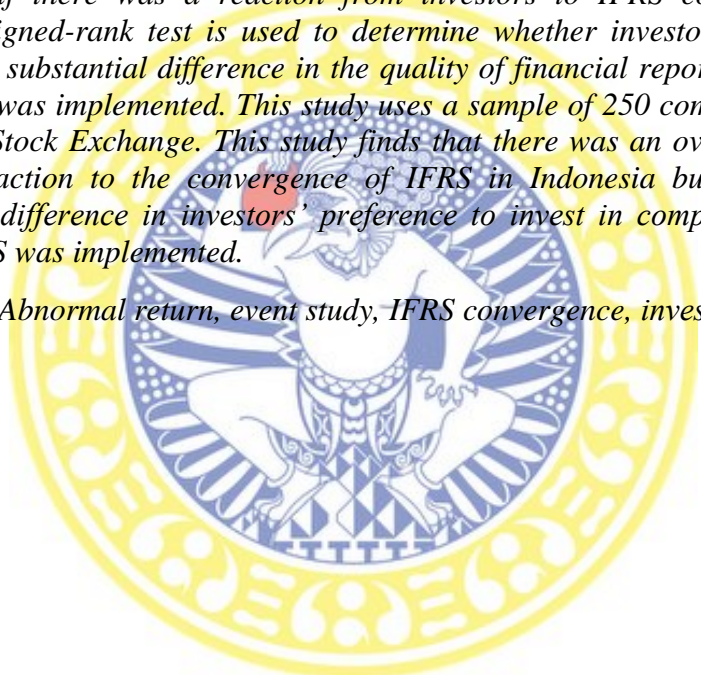
Penelitian ini meneliti bagaimana pasar bereaksi terhadap konvergensi *International Financial Reporting Standards* (IFRS) di Indonesia. Proses konvergensi IFRS di Indonesia telah dimulai sejak tahun 2008 dan telah sepenuhnya dilaksanakan sejak tahun 2012. IFRS telah diterapkan di berbagai negara dan diyakini sebagai standar akuntansi internasional yang dapat meningkatkan kualitas pelaporan keuangan. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa untuk menentukan bagaimana investor bereaksi terhadap konvergensi IFRS. *Abnormal return* digunakan dalam penelitian ini sebagai proksi reaksi investor terhadap konvergensi IFRS pada tahun 2012. *One sample t-test* digunakan untuk menentukan apakah terdapat reaksi dari investor atas konvergensi IFRS dan *wilcoxon signed-rank test* digunakan untuk menentukan apakah investor beranggapan bahwa terdapat perbedaan besar dalam kualitas pelaporan keuangan sebelum dan sesudah IFRS diterapkan. Penelitian ini menggunakan sampel 250 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara keseluruhan, terdapat reaksi positif yang signifikan terhadap konvergensi IFRS di Indonesia tetapi tidak terdapat perbedaan yang signifikan dalam preferensi investor untuk berinvestasi di perusahaan setelah dan sebelum IFRS diterapkan.

Kata Kunci: *Abnormal return*, konvergensi IFRS, reaksi investor, studi peristiwa.

ABSTRACT

This study examines how the market reacted toward International Financial Reporting Standards (IFRS) convergence in Indonesia. The convergence process in Indonesia has started since 2008 and has been fully implemented since 2012. IFRS has been used in many countries and believed to be the one international accounting standard that could improve the quality of financial reporting. This study uses an event study method to determine how investors reacted to IFRS convergence. Abnormal return is used in this study as a proxy of investors' reaction to the convergence of IFRS in 2012. One sample t-test is used to determine if there was a reaction from investors to IFRS convergence and wilcoxon signed-rank test is used to determine whether investors believe there would be a substantial difference in the quality of financial reporting before and after IFRS was implemented. This study uses a sample of 250 companies listed in Indonesia Stock Exchange. This study finds that there was an overall significant positive reaction to the convergence of IFRS in Indonesia but there was no significant difference in investors' preference to invest in companies after and before IFRS was implemented.

Keywords: *Abnormal return, event study, IFRS convergence, investors' reaction.*



DAFTAR ISI

Halaman Persetujuan.....	iii
Halaman Pernyataan Orisinalitas Skripsi.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	10
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Pasar Modal	12
2.1.1.1 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	14
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	17
2.1.3 <i>Event Study</i>	19
2.2 Rerangka Konseptual	22
2.3 Penelitian Terdahulu.....	25
2.4 Hipotesis Penelitian.....	31
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Jenis Penelitian	34
3.2 Pengumpulan Data	34
3.3 Populasi dan Sampel	35
3.4 Definisi dan Pengukuran Variabel	37
3.5 Teknik Analisis Data	41
3.6 Kriteria Pengujian Hipotesis	44

BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	46
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	47
4.2.1 Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Seluruh Perusahaan.....	49
4.3 Pengujian Hipotesis	52
4.3.1 Pengujian <i>One Sample t-test</i> Data <i>Abnormal Return</i>	52
4.3.3 Uji Normalitas.....	60
4.3.4 Pengujian <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS	61
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	62
4.4.1 Reaksi Investor di Sekitar Peristiwa Konvergensi IFRS	62
4.4.2 Perbedaan Reaksi Investor Sebelum Konvergensi IFRS dengan Sesudah Konvergensi IFRS.....	64
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Keterbatasan	68
5.3 Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN	72

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	5
Tabel 2.1	25
Tabel 3.1	36
Tabel 4.1	49
Tabel 4.2	53
Tabel 4.3	60
Tabel 4.4	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	17
Gambar 2.2	21
Gambar 2.3	24
Gambar 4.1	51



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	1
.....72	
Lampiran	2
.....79	
Lampiran	3
.....87	
Lampiran	4
.....89	
Lampiran	5
.....90	

