

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENETAPAN
PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BERBASIS
*INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS DI
INDONESIA***

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Antonius Ardi Thoradewa

070416995

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2012

SKRIPSI

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENETAPAN
PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BERBASIS
*INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS DI
INDONESIA***

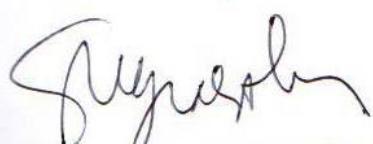
Disusun Oleh:

Antonius Ardi Thoradewa

NPM: 07 04 16995

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



(I Putu Sugiarta S., M. Si., Dr.)

Tanggal 4 Mei 2012

SKRIPSI
REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENETAPAN
PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BERBASIS
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS DI
INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

ANTONIUS ARDI THORADEWA

NPM: 07 04 16995

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 10 Juni 2012

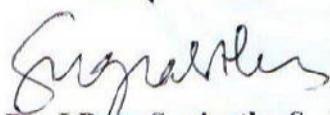
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat

Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

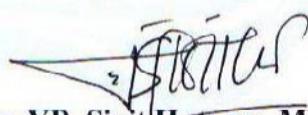
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Penguji



Dr. I Putu Sugiarkha S., M. Si.

Anggota Panitia Penguji



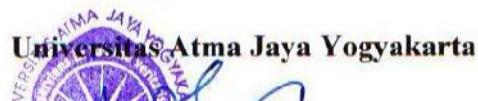
Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Akt.



Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt.

Yogyakarta, 10 September 2012

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dorothea Wahyu Ariani, MT.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENETAPAN

PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BERBASIS

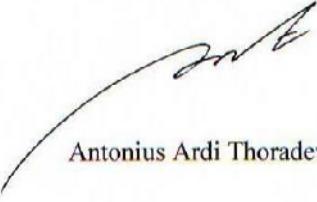
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS DI

INDONESIA

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut maupun referensi. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 4 Mei 2012

Yang Menyatakan,



Antonius Ardi Thoradewa

SKRIPSI

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, karunia serta bimbingan-Nya selama penyusunan tugas akhir ini sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan mencapai derajat Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Banyak hambatan dan rintangan yang penulis hadapi dalam penyusunan skripsi ini. Namun, atas berkat dan rahmat dari-Nya, keterlibatan dan bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung, penulis akhirnya dapat menyelesaikannya dengan baik. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang sudah membantu penulis, antara lain :

1. Ibu Dorothea Wahyu Ariani, Dr., MT. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Ibu Endang Raino, SE., Msi. selaku ketua Program Studi Akuntansi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Bapak I Putu Sugiarktha S., M. Si., Dr. selaku Dosen Pembimbing yang telah dengan sabar meluangkan waktu dan pikirannya untuk memberikan saran, kritik, dan bimbingan kepada penulis selama proses penulisan skripsi ini.
4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan yang sangat berguna selama penulis duduk di bangku kuliah.
5. Papa dan Mama yang selalu memberikan dukungan moral dan material, perhatian, ilmu serta doa yang tiada henti – hentinya. Terima kasih

6. Untuk Nico dan Ica, terima kasih karena selalu memberi semangat, kebahagiaan, dan tawa kepada penulis.
7. Glyceria Ayu Wijayanti, terima kasih untuk dukungannya, selalu menemani dalam pembuatan skripsi ini, perhatian dan semangat, senyum serta doa yang selalu diberikan.
8. Andri, Bregas, Monik, Merry, dan Okta terima kasih untuk semua dukungannya, kopi diwaktu galaunya, main game sampai paginya, jalan – jalannya, dan semua keseruan yang telah kalian buat selama ini.
9. Teman – teman main futsal “Paguyuban Minggu Siang” istilah guyup agawe rukunnya jangan sampai hilang.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu melancarkan proses penulisan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis masih mengharapkan segala kritik dan saran dari berbagai pihak demi perbaikan di masa mendatang. Hanya kata terima kasih yang dapat penulis ucapkan kepada yang telah membantu selama ini walaupun penulis menyadari bahwa kata terima kasih jauh lebih kecil dibandingkan dengan bantuan dan dukungan yang diterima. Penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, 4 Mei 2012

Penulis

Antonius Ardi Thoradewa

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya bahkan ia
memberikan kekekalan dalam hati mereka"

- Penghuluah 3.11a

Kalau orang lain bisa melakukannya,
Kenapa aku tidak?

-mama-

Berusahalah jangan sampai terlengah walau sedetik saja, karena atas kelengahan kita tak akan
bisa dikembalikan seperti semula.

-anonim-

Dipersembahkan untuk:

Mama dan Papa tercinta, Nico dan Ica yang terkasih

Glyceria Ayu tersayang

Semua orang yang menyayangiku dan kusayangi

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR GRAFIK	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAKSI	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1. 1 Latar Belakang Masalah	1
1. 2 Rumusan Masalah	4
1. 3 Tujuan Penelitian	5
1. 4 Manfaat Penelitian	5
1. 5 Sistematika Pembahasan	6
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2. 1 Kualitas Informasi Laporan Keuangan	7
2. 1. 1 Asimetri Informasi	9
2. 1. 2 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	11
2. 2 <i>International Financial Reporting Standards (IFRS)</i>	13
2. 2. 1 Tujuan <i>International Financial Reporting Standards (IFRS)</i>	14
2. 2. 2 Manfaat dari Konvergensi <i>International Financial Reporting Standards (IFRS)</i>	14
2. 2. 3 Kendala dalam Harmonisasi <i>International Financial Reporting Standards (IFRS)</i> ke dalam Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK)	15
2. 2. 4 Perkembangan <i>International Financial Reporting Standards (IFRS)</i> di Indonesia	15
2. 3 <i>Return Saham</i>	19
2. 4 <i>Abnormal Return Saham</i>	20

2. 5 Penelitian Terdahulu	23
2. 6 Pengembangan Hipotesis	24
BAB III METODE PENELITIAN	27
3. 1 Populasi dan Sampel	27
3. 2 Data dan Sumber data	29
3. 2. 1 Data yang Digunakan	29
3. 2. 2 Sumber Data	29
3. 3 Periode Jendela	30
3. 4 Variabel Penelitian dan Pengukurannya	32
3. 5 Metode Analisis Data	35
BAB IV ANALISIS DATA	37
4. 1 Statistik deskriptif	37
4. 2 Uji Normalitas	40
4. 3 Pengujian Hipotesis Penelitian	41
4. 4 Pembahasan Hasil Analisis	43
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	45
5. 1 Kesimpulan	45
5. 2 Keterbatasan	46
5. 3 Saran	47

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel II. 1 SAK Konvergensi	18
Tabel III. 1 Proses Pemilihan Sampel	28
Tabel III. 2 Sampel Penelitian	28
Tabel III. 3 Tanggal Penetapan	31
Tabel IV. 1 Statistik Deskriptif	38
Tabel IV. 2 Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov	40
Tabel IV. 3 <i>One Sample Statistics</i> Saat Penetapan PSAK Berbasis IFRS	41
Tabel IV. 4 <i>One Sample Test</i> Saat Penetapan PSAK Berbasis IFRS	42
Tabel IV. 5 <i>One Sample Statistics</i> Saat <i>Exposure Draft</i> PSAK	43
Tabel IV. 6 <i>One Sample Test</i> Saat <i>Exposure Draft</i> PSAK	44

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar II. 1 Roadmap Konvergensi IFRS di Indonesia 17



DAFTAR GRAFIK

Halaman

Grafik III. 1 Daerah Penerimaan Ha 36



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tabel Data Harga Saham Harian, Indeks Harga Saham Harian, serta Perhitungan *Return* Saham Sesungguhnya, *Return* Indeks Pasar, dan *Return* Tidak Normal
- Lampiran 2 Tabel Data Perhitungan Rata – Rata *Return* Tidak Normal
- Lampiran 3 Tabel IV. 1 Statistik Deskriptif
- Lampiran 4 Tabel IV. 2 Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov
- Lampiran 5 Tabel IV. 3 *One Sample T – Test* Saat Penetapan PSAK Berbasis IFRS
Tabel IV. 4 *One Sample Test* Saat Penetapan PSAK Berbasis IFRS
- Lampiran 6 Tabel IV. 5 *One Sample T – Test* Saat *Exposure Draft* PSAK
Tabel IV. 6 *One Sample Test* Saat *Exposure Draft* PSAK

SKRIPSI
REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENETAPAN
PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BERBASIS
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS DI
INDONESIA

Disusun Oleh:

Antonius Ardi Thoradewa

NPM: 07 04 16995

Pembimbing: I Putu Sugiarta S., M. Si., Dr.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris apakah penetapan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) berbasis *International Financial Reportin Standards* (IFRS) berpengaruh terhadap reaksi pasar modal di Indonesia pada tahun 2008 – 2010 dengan melihat periода jendela disekitar tanggal kejadian yang terkait dengan penetapan PSAK berbasis IFRS pada kurun waktu penelitian dengan menggunakan studi peristiwa (*event study*). Tanggal kejadian yang dipilih adalah 8 tanggal yang menurut penulis penting dan memiliki reaksi bagi perusahaan – perusahaan mengenai berbagai informasi penetapan PSAK berbasis IFRS terhadap pasar modal di Indonesia. Metode analisis data dalam penelitian ini menggunakan *abnormal return* dan uji normalitas menggunakan Uji Kolmogorov-Smirnov, sedangkan uji hipotesis menggunakan *One sample T test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa penetapan PSAK berbasis IFRS tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar modal di Indonesia.

Kata Kunci: Reaksi Pasar, Penetapan, IFRS, *Abnormal Return*, *Event Study*