



### **Hak cipta dan penggunaan kembali:**

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

### **Copyright and reuse:**

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**ANALISIS KOMPARATIF *ABNORMAL RETURN*, *TRADING FREQUENCY*  
DAN *TRADING VOLUME* SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI  
*INTERNET FINANCIAL REPORTING (IFR)* PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERCATAT DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2013**  
**(Periode Pengamatan 5 Hari Sebelum dan Sesudah Publikasi IFR)**

**SKRIPSI**



**Diajukan guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)**

Dominicus Ibnu Pamungkas  
08130210035

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA  
TANGERANG  
2015**

# PENGESAHAN SKRIPSI

**ANALISIS KOMPARATIF ABNORMAL RETURN, TRADING FREQUENCY DAN TRADING VOLUME SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI INTERNET FINANCIAL REPORTING (IFR) PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013  
(Periode Pengamatan 5 Hari Sebelum dan Sesudah Publikasi IFR)**

Oleh

Nama : Dominicus Ibnu P

NIM : 08130210035

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Telah diujikan pada tanggal 11 Agustus 2015,  
dan dinyatakan lulus  
dengan susunan penguji sebagai berikut

Ketua Sidang

Penguji

(Rosita Suryaningsih, S.E., M.M.)

(Dra. Wijaya Triwacananingrum, S.E., M.A., Ak., CA)

Pembimbing

(Prof.Dr.Drs. Narumi Lapolowa, Ak., M.B.A., M.M., C.A.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA.)

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/ penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 21 Agustus 2015

Dominicus Ibnu P





"EVERY PROCESS HAS A GENESIS AND ENDS WITH A  
REVELATIONS"

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan kasih-Nya yang melimpah sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **ANALISIS KOMPARATIF ABNORMAL RETURN, TRADING FREQUENCY DAN TRADING VOLUME SEBELUM DAN SESUDAH PUBLIKASI INTERNET FINANCIAL REPORTING (IFR) PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013** (Periode Pengamatan 5 Hari Sebelum dan Sesudah Publikasi *Internet Financial Reporting (IFR)*).. Skripsi ini dibuat sebagai tugas akhir dan merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.). Selain itu skripsi ini dibuat agar pembaca lebih memahami mengenai peristiwa publikasi *Internet Financial Reporting (IFR)* dan pengaruhnya terhadap bursa efek.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh dari publikasi *Internet Financial Reporting (IFR)* terhadap *abnormal return*, *trading volume*, dan *trading frequency*. Secara umum, skripsi ini berisi penjelasan mengenai latar belakang dilakukannya penelitian, penelitian-penelitian terdahulu, teori-teori mengenai variabel penelitian, metode penelitian yang digunakan, hasil penelitian dan analisisnya, serta kesimpulan, keterbatasan penelitian, dan saran untuk penelitian selanjutnya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan bimbingan dan pengarahan yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan kasih-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang tua, saudara serta keluarga besar yang selalu memberikan dukungan baik secara moral maupun materi sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Prof. Dr. Drs. Narumi Lapolowa, Ak., M.B.A., M.M., C.A selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, nasehat, perhatian, dukungan, dan kesabaran dalam memberikan bimbingan kepada penulis.
4. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA. selaku Ketua Program Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara dan pembimbing akademik yang telah memberikan motivasi kepada penulis selama menyusun skripsi.
5. Orang-orang terdekat dan teman-teman sepenanggunan “calon sarjana” dan seluruh teman-teman di program studi akuntansi yang senantiasa memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati penulis selalu siap menerima kritikan dan saran yang sifatnya membangun bagi diri penulis.

Akhir kata, kepada semua pihak yang telah membantu terwujudnya skripsi ini, semoga Tuhan selalu melimpahkan berkat dan karunia-Nya. Amin.

Tangerang, 21 agustus 2015

Dominicus Ibnu P



## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERNYATAAN

|  |      |
|--|------|
| Abstract .....                         | i    |
| Abstrak .....                          | ii   |
| Kata Pengantar .....                   | iii  |
| Daftar Isi.....                        | iv   |
| Daftar Tabel.....                      | viii |
| BAB I .....                            | 1    |
| PENDAHULUAN .....                      | 1    |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian .....    | 1    |
| 1.1.1 Hasil Penelitian Terdahulu ..... | 6    |
| 1.2 Batasan Masalah.....               | 8    |
| 1.3 Rumusan Masalah .....              | 8    |
| 1.4 Tujuan Masalah .....               | 9    |
| 1.5 Manfaat Penelitian.....            | 10   |
| 1.6 Sistematika Penulisan.....         | 10   |
| BAB II .....                           | 12   |
| TELAAH LITERATUR.....                  | 12   |
| 2.1 Pasar Modal .....                  | 12   |
| 2.2 Saham .....                        | 13   |

|                   |  |    |
|-------------------|--|----|
| 2.3               | Teori Pasar Modal .....                            | 14 |
| 2.3.1             | Konsep Teori Pasar Efisien.....                    | 14 |
| 2.3.2             | Konsep Teori Pasar Sinyal.....                     | 16 |
| 2.4               | Laporan Keuangan .....                             | 17 |
| 2.4.1             | Pengungkapan laporan Keuangan.....                 | 18 |
| 2.4.2             | Informasi Umum.....                                | 21 |
| 2.4.3             | Informasi Laba atau Rugi, Aset dan Kewajiban ..... | 21 |
| 2.5               | <i>Internet Financial Reporting (IFR)</i> .....    | 23 |
| 2.6               | Reaksi Pasar .....                                 | 25 |
| 2.6.1             | <i>Abnormal Return</i> .....                       | 25 |
| 2.6.2             | <i>Trading Volume</i> .....                        | 28 |
| 2.6.3             | <i>Trading Frequency</i> .....                     | 30 |
| 2.7               | Model Penelitian.....                              | 31 |
| BAB III           | .....  | 32 |
| METODE PENELITIAN | .....  | 32 |
| 3.1               | Gambaran Umum Objek Penelitian .....               | 32 |
| 3.2               | Metode Penelitian.....                             | 32 |
| 3.3               | Variabel Penelitian .....                          | 33 |
| 3.3.1             | <i>Abnormal Return</i> .....                       | 34 |
| 3.3.2             | <i>Trading Volume</i> .....                        | 35 |
| 3.3.3             | <i>Trading Frequency</i> .....                     | 37 |
| 3.4               | Teknik Pengumpulan Data .....                      | 37 |

|  |    |
|--|----|
| 3.5 Teknik Pengambilan Sampel .....                      | 37 |
| 3.6 Teknik Analisis Data .....                           | 39 |
| 3.6.1 Uji Normalitas.....                                | 40 |
| 3.6.2 Uji Hipotesis .....                                | 40 |
| BAB IV .....   | 41 |
| ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....                            | 41 |
| 4.1 Objek penelitian .....                               | 41 |
| 4.2 Analisa Data .....                                   | 43 |
| 4.2.1 Uji Statistik Deskriptif.....                      | 45 |
| 4.3 Uji Normalitas dan Hipotesis .....                   | 47 |
| 4.3.1 Uji Normalitas Variabel Abnormal Return .....      | 47 |
| 4.3.2 Uji Hipotesis Variabel Abnormal Return .....       | 48 |
| 4.3.3 Uji Normalitas Variabel Trading Volume .....       | 51 |
| 4.3.4 Screening Variabel Trading Volume.....             | 52 |
| 4.3.5 Transformasi Data Variabel Trading Volume.....     | 54 |
| 4.3.6 Uji Hipotesis Variabel Trading Volume .....        | 57 |
| 4.3.7 Uji Normalitas Variabel Trading Frequency.....     | 59 |
| 4.3.8 Screening Variabel Trading Frequency.....          | 60 |
| 4.3.9 Transformasi Data Variabel Trading Frequency ..... | 62 |
| 4.4.0 Uji Hipotesis Variabel Trading Frequency .....     | 65 |
| BAB V .....  | 67 |
| SIMPULAN DAN SARAN .....                                 | 67 |

|                           |                    |    |
|---------------------------|--------------------|----|
| 5.1                       | Simpulan.....      | 66 |
| 5.2                       | Keterbatasan ..... | 69 |
| 5.3                       | Saran.....         | 69 |
| DAFTAR PUSTAKA.....       |                    | 70 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP..... |                    | 72 |
| LAMPIRAN                  |                    |    |



## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Tabel 4.1 Rincian pengambilan sampel penelitian .....   | 44 |
| Tabel 4.2 Hasil uji statistik deskriptif .....  | 45 |
| Tabel 4.3 Hasil uji normalitas data untuk variabel <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR .....   | 47 |
| Tabel 4.4 Hasil uji hipotesis untuk variabel <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR .....   | 48 |
| Tabel 4.5 Hasil korelasi data untuk variabel <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR .....   | 49 |
| Tabel 4.6 Hasil uji <i>paired t - test</i> untuk variabel <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR .....                                      | 49 |
| Tabel 4.7 Hasil uji normalitas data untuk variabel <i>trading volume</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR .....  | 51 |
| Tabel 4.8 Hasil screening dari data outlier untuk data variabel <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR.....                         | 52 |
| Tabel 4.9 Hasil uji normalitas data untuk variabel <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR setelah dilakukan screening data outlier. | 53 |

|   |    |
|---|----|
| Tabel 5.0 Hasil uji normalitas data untuk variabel <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR setelah dilakukan transformasi data ..... | 56 |
| Tabel 5.1 Hasil uji <i>Wilcoxon signed test</i> dan statistic untuk variabel <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR.....            | 57 |
| Tabel 5.2 Hasil uji normalitas data untuk variabel <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR .....   | 59 |
| Tabel 5.3 Hasil screening dari data outlier untuk data variabel <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR .....                              | 60 |
| Tabel 5.4 Hasil uji normalitas data untuk variabel <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR setelah dilakukan screening data outlier .....  | 61 |
| Tabel 5.5 Hasil uji normalitas data untuk variabel <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR setelah dilakukan transformasi data.....        | 64 |
| Tabel 5.6 Hasil uji <i>Wilcoxon signed test</i> dan statistic untuk variabel <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah publikasi IFR .....                 | 63 |