



**PENGARUH KONVERGENSI IFRS**  
*(International Financial Reporting Standard)*  
**TERHADAP PROFITABILITAS DAN INVESTASI di BURSA**  
**EFEK INDONESIA**

*(The Effect of IFRS Convergence on The Profitability and Investment in  
Indonesia Stock Exchange)*

**TESIS**

**Oleh**

**RIMA DHAMAYANTI**  
**NIM 120820101018**

**JURUSAN MANAJEMEN KEUANGAN**  
**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN**  
**UNIVERSITAS JEMBER**  
**TAHUN 2014**



**PENGARUH KONVERGENSI IFRS**  
*(International Financial Reporting Standard)*  
**TERHADAP PROFITABILITAS DAN INVESTASI di BURSA EFEK**  
**INDONESIA**

*(The Effect of IFRS Convergence on The Profitability and Investment in  
Indonesia Stock Exchange)*

**TESIS**

diajukan guna memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar  
Magister Manajemen Program Studi Manajemen  
Program Pasca Sarjana Universitas Jember

Oleh

RIMA DHAMAYANTI  
NIM 120820101018

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Prof. Tatang Ary Gumanti, S.E, M.Buss.Acc., Ph.D  
Dosen Pembimbing Anggota : Dr. Novi Puspitasari, S.E, M.M

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN**  
**PROGRAM PASCASARJANA**  
**UNIVERSITAS JEMBER**  
**2014**

## **PERSEMBAHAN**

Tesis ini saya persembahkan untuk:

1. Suami tercinta Arya Pramudita dan Ananda tersayang Muhammad Raihan Firdaus
2. Guru-guruku sejak taman kanak-kanak sampai dengan perguruan tinggi
3. Almamater Program Magister Manajemen Universitas Jember

## MOTTO

Barang siapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu adalah untuk dirinya sendiri. (*QS Al-Ankabut (29): 6*)<sup>\*)</sup>

Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. (terjemahan Surat *Al-Mujadalah* ayat 11)<sup>\*\*)</sup>

Tiada suatu usaha yang besar akan berhasil tanpa dimulai dari usaha yang kecil.<sup>\*\*\*)</sup>

---

<sup>\*)</sup> Departemen Agama Republik Indonesia. 2002. *Al Qur'an dan Terjemahnya*. Jakarta : CV. Darus Sunnah.

<sup>\*\*)</sup> Departemen Agama Republik Indonesia. 1998. *Al Qur'an dan Terjemahnya*. Semarang : PT Kumudasmoro Grafindo.

<sup>\*\*\*)</sup> Joeniarso, 1967 dalam Mulyono, E. 1998. *Beberapa Permasalahan Implementasi Konvensi Keanekaragaman Hayati dalam Pengelolaan Taman Nasional Meru Betiri*. Tesis magister, tidak dipublikasikan.

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

nama : RIMA DHAMAYANTI

NIM : 120820101018

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa “Pengaruh Konvergensi IFRS (*International Financial Reporting Standard*) Terhadap Profitabilitas dan Investasi di Bursa Efek Indonesia” adalah benar-benar hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi manapun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember,

Yang menyatakan,

RIMA DHAMAYANTI

120820101018

## LEMBAR PERSETUJUAN TESIS

Judul Tesis : Pengaruh Konvergensi IFRS (*International Financial Reporting Standard*) Terhadap Profitabilitas dan Investasi di Bursa Efek Indonesia  
Nama : Rima Dhamayanti, S.Pd.  
Program Studi : Magister Manajemen  
Disetujui :

Pembimbing I,

Prof. Tatang Ary Gumanti, M.Buss.Acc., Ph.D.  
NIP. 19661125 199103 1 002

Pembimbing II,

Dr. Novi Puspitasari, S.E., MM.  
NIP. 19801206 200501 2 001

Ketua Program Studi  
Magister Manajemen,

Prof. Dr. H. R. Andi Sularso, MSM  
NIP. 19600413 198603 1 002

## HALAMAN PENGESAHAN TESIS

### PENGARUH KONVERGENSI IFRS (*International Financial Reporting Standard*) TERHADAP PROFITABILITAS DAN INVESTASI DI BURSA EFEK INDONESIA

*(The Effect of IFRS Convergence on The Profitability and Investment in Indonesia  
Stock Exchange)*

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rima Dhamayanti, S.Pd.

NIM : 120820101018

Program Studi : Magister Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 18 Juni 2014

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar  
Magister Manajemen pada program studi S-2 Magister Manajemen Universitas Jember.

#### Susunan Tim Penguji

Ketua,

Anggota I,

Prof. Dr. Isti Fadah, M.Si  
NIP. 19661020 199002 2 001

Prof. Tatang Ary Gumanti, M.Buss.Acc., Ph.D.  
NIP. 19661125 199103 1 002

Anggota II,

Dr. Novi Puspitasari, S.E., MM.  
NIP. 19801206 200501 2 001

Mengetahui / Menyetujui  
Universitas Jember  
Dekan Fakultas Ekonomi,

Dr. H.Fathorrazi, S.E., M.Si.  
NIP. 19630614 199002 1 001

*Pengaruh Konvergensi IFRS (International Financial Reporting Standard) Terhadap Profitabilitas dan Investasi di Bursa Efek Indonesia*

RIMA DHAMAYANTI

*Program Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Jember*

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan profitabilitas dan investasi sebelum dan sesudah konvergensi IFRS. Variabel profitabilitas diukur dengan menggunakan ROE dan variabel investasi diukur dengan aktivitas volume perdagangan saham. Sampel penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sejak 1 Januari 2011 karena konvergensi IFRS efektif diterapkan di Indonesia pada tanggal 1 Januari 2012, sehingga periode waktu penelitian ini adalah satu tahun sebelum dan sesudah konvergensi IFRS. Sampel penelitian untuk variabel profitabilitas sebanyak 90 perusahaan dan 122 perusahaan untuk variabel investasi. Teknik analisis untuk menguji hipotesis ini adalah uji Wilcoxon two sample for median dan uji t two sample for mean. Hasil penelitian ini adalah konvergensi IFRS berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas namun tidak signifikan untuk variabel investasi.



*The Effect of IFRS Convergence on The Profitability and Investment in Indonesia Stock Exchange*

RIMA DHAMAYANTI

*Program Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Jember*

**ABSTRACT**

*This research is intended to analyze the difference on the profitability and investment before and after IFRS convergence. The profitability is measured by ROE and investment is measured by Trading Volume Activity (TVA). The samples in this research are firms in manufacturing companies sector listed at Indonesia Stock Exchange since Januari 1, 2011, because IFRS convergence effectively was implemented in Indonesia on January 1, 2012 so the period of research is one year before and after the converge of IFRS. There were 90 companies analzed for profitability variable and 122 companies exmined for investment variable. The technique of analysis to test the hypotheses is Wilcoxon two sample for median. The results of this research indicate that IFRS convergence are significantly affects to profitabilty change, but it does not significantly affect investment change.*

*Keywords: IFRS convergence, profitability, investment, trading volume activity, and ROE*

## RINGKASAN

**Pengaruh Konvergensi IFRS (*International Financial Reporting Standard*) Terhadap Profitabilitas dan Investasi di Bursa Efek Indonesia**; Rima Dhamayanti; 120820101018; 78 halaman; Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Konvergensi IFRS merupakan suatu perubahan pedoman dari SAK menjadi IFRS dalam penyusunan laporan keuangan. Manfaat konvergensi IFRS untuk meningkatkan keakuratan laporan keuangan guna menghasilkan data yang benar bagi investor untuk menentukan keputusan berinvestasi melalui profitabilitas. Manfaat lain dari konvergensi IFRS untuk meningkatkan investasi di Indonesia melalui transparansi dan komparabilitas. Konvergensi IFRS efektif diterapkan di Indonesia tanggal 1 Januari 2012.

Penelitian ini menganalisis pengaruh konvergensi IFRS terhadap profitabilitas dan investasi perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Profitabilitas diukur dengan menggunakan ROE, sedangkan investasi diukur dengan menggunakan *trading volume activity (TVA)*. Sampel penelitian ini adalah perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia yang tercatat mulai tanggal 1 Januari 2011 karena perusahaan tersebut menggunakan metode penghitungan barang yang merupakan salah satu faktor pembeda antara pedoman SAK konvergensi IFRS. Berdasarkan kriteria pemilihan sampel, terpilih 90 perusahaan untuk variabel profitabilitas yang terbagi dalam 3 sub sektor yaitu 38 perusahaan sub sektor Industri Dasar dan Kimia, 28 perusahaan Aneka Industri, dan 24 perusahaan Industri Barang Konsumsi. Sampel untuk variabel investasi sebanyak 122 perusahaan yang terbagi dalam 3 sub sektor yaitu 55 perusahaan sub sektor Industri Dasar dan Kimia., 35 perusahaan sub sektor Aneka Industri, dan 32 perusahaan sub sektor Industri Barang Konsumsi.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa konvergensi IFRS berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas, yaitu konvergensi IFRS dapat menurunkan profitabilitas. Sedangkan hasil penelitian untuk investasi menyatakan bahwa konvergensi IFRS tidak berpengaruh signifikan terhadap investasi.

## SUMMARY

*The Effect of International Financial Reporting Standard (IFRS) Convergence to Profitability and Investment in Indonesia Stock Exchange; Rima Dhamayanti; 120820101018; 78 pages; Magister Management Program Faculty of Economic Jember University.*

*IFRS convergence as a standard change from SAK to IFRS in making financial statement. The function of IFRS convergence is to increase the accurancy of financial statement to give the right information for investor to decision making of investment based on profitability. The other function of IFRS convergence is to increase the investment in Indonesia through transparency and comparability. IFRS convergence effectively was implemented in Indonesia January 1, 2012.*

*This research is intended to analyze the effect of IFRS convergence on the profitability and investment manufacturing companies listed at Indonesia Stock Exchange. The measurement of profitability used ROE, and for investment is measured by trading volume activity (TVA). Sample used in this research is firm in manufacturing companies sector listed at Indonesia Stock Exchange since January 1, 2011 because this companies used inventory counting method as a differentiator between GAAP and IFRS. Based on the selection, there are 90 companies were selected for profitability which consist of 3 sub sector, 38 companies for chemistry and basic industries, 28 companies for miscellaneous industries, and 24 companies for customer goods industries. Sample for investment are 122 companies which consist of 3 sub sector, 55 companies for chemistry and basic industries, 35 companies for miscellaneous industries, and 32 companies for customer goods industries.*

*The results of this research indicate that IFRS convergence are significantly affect probability change, IFRS convergence can decrease profitability. While the result for investment aren't significantly affect investment change.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala anugerahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis berjudul “Pengaruh Konvergensi IFRS (*International Financial Reporting Standard*) Terhadap Profitabilitas dan Investasi di Bursa Efek Indonesia”. Tesis ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Magister Manajemen Universitas Jember.

Penulis menyadari ada banyak pihak berperan penting dalam penyusunan tesis ini. Penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada :

1. Dr. H. M. Fathorrazi, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Prof. Dr. H. R. Andi Sularso, MSM. selaku Ketua Program Magister Manajemen Universitas Jember.
3. Prof. Tatang Ary Gumanti, M.Buss.Acc., Ph.D. selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis menyusun tesis ini.
4. Dr. Novi Puspitasari, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Anggota yang telah memberikan saran-saran untuk perbaikan tesis ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Magister Manajemen Universitas Jember yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga.
6. Pimpinan dan para pegawai Pascasarjana Universitas Jember yang telah banyak membantu penulis selama menjalani studi.
7. Suami tercinta Arya Pramudita dan Ananda tersayang Muhammad Raihan Firdaus atas dukungan yang diberikan.
8. Orang tuaku tercinta Titik Hidayati, Sulistyowati, Ayahanda Alm. Muchson Hidayat, dan Eko Suwarno yang telah membantu memberikan perhatian.
9. Sahabatku tercinta Akhlakul Karimah, Nujmatul Laily, dan teman-teman yang selalu membantu dengan ikhlas.
10. Semua pihak yang belum tersebut yang telah membantu terselesaikannya tesis ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa senantiasa melimpahkan anugerahNya kepada semua pihak yang telah membantu penulis selama ini. Amin. Penulis menyadari masih terdapat kekurangan dalam tesis ini. Penulis mengharapkan kritik dan saran demi kesempurnaan tesis ini. Semoga tesis ini bermanfaat untuk banyak pihak, Amin.

Jember,  
Penulis

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN TESIS.....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTTO.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN LEMBAR PERSETUJUAN TESIS.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN TESIS.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>ix</b>
<b>RINGKASAN.....</b>	<b>x</b>
<b>SUMMARY.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB 1. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>6</b>
2.1 Konvergensi IFRS.....	6
2.2 Transparansi Laporan Keuangan.....	8
2.3 Profitabilitas.....	8
2.4 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	11
2.5 Arus Investasi.....	11
2.6 Konvergensi IFRS dan Profitabilitas.....	13
2.7 Konvergensi IFRS dan Investasi.....	14
2.8 Dampak Konvergensi IFRS terhadap Profitabilitas dan Investasi..	15
2.9 Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
2.10 Kerangka Konseptual.....	18

2.11 Hipotesis.....	18
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN.....</b>	<b>20</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	20
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	20
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	20
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	20
3.5 Metode Analisis data.....	22
3.5.1 Uji Normalitas Data.....	22
3.5.2 Uji <i>t-two pair sample for mean</i> .....	23
3.5.3 Uji <i>Wilcoxon two pair sample for median</i> .....	23
<b>BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>25</b>
4.1 Gambaran Umum Sampel.....	25
4.2 Statistik Deskriptif variabel Penelitian.....	29
4.2.1 Analisis Deskriptif Variabel Profitabilitas.....	29
4.2.2 Analisis Deskriptif Variabel Investasi.....	33
4.3 Uji Normalitas Data.....	35
4.4 Pengujian Hipotesis.....	37
4.5 Pembahasan.....	41
4.5.1 Perbedaan Profitabilitas Sebelum (tahun 2011) dan Sesudah (tahun 2012) Konvergensi IFRS .....	41
4.5.2 Perbedaan Investasi Sebelum (tahun 2011) dan Sesudah (tahun 2012) Konvergensi IFRS .....	43
4.6 Keterbatasan Penelitian.....	44
<b>BAB 5. PENUTUP.....</b>	<b>45</b>
5.1 Kesimpulan.....	45
5.2 Saran.....	46
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>47</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>51</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Proses Pemilihan Sampel.....	25
4.2 Proses Pemilihan Sampel Sub Sektor Industri Dasar dan Kimia.....	27
4.3 Proses Pemilihan Sampel Sub Sektor Aneka Industri.....	28
4.4 Proses Pemilihan Sampel Sub Sektor Industri Barang Konsumsi.....	29
4.5 Statistik Deskriptif Proiftabilitas Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS.....	30
4.6 Statistik Deskriptif Investasi Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS.....	33
4.7 Uji Normalitas Data Profitabilitas Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS.....	36
4.8 Uji Normalitas Data Investasi Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS...	37
4.9 Nilai Signifikansi Uji Sampel Berpasangan atas Profitabilitas.....	38
4.10 Nilai Signifikansi Uji <i>Wilcoxon Two Pair Sample</i> untuk Hipotesis Kedua.....	40



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual.....	18

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
1. Sampel Penelitian Variabel Profitabilitas.....	51
2. Sampel Penelitian Variabel Investasi.....	55
3. Pengitungan Profitabilitas Perusahaan Manufaktur 2011-2012.....	59
4. Pengitungan <i>TVA</i> Perusahaan Manufaktur 2011-2012.....	63
5. Statistik Deskriptif Variabel Profitabilitas.....	67
6. Statistik Deskriptif Variabel Investasi.....	68
7. Hasil Uji Normalitas Data Variabel Profitabilitas.....	69
8. Hasil Uji Normalitas Data Variabel Investasi.....	71
9. Hasil Uji <i>Wilcoxon Paired Two Sample</i> Variabel Profitabilitas Perusahaan Manufaktur Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS.....	73
10. Hasil Uji <i>Wilcoxon Paired Two Sample</i> Variabel Investasi Perusahaan Manufaktur Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS.....	75