

No. Daftar FPEB: 080/UN40.F7.S1/PK.05.01/2021

**PENGARUH *INTERNET FINANCIAL REPORTING* TERHADAP REAKSI
PASAR DENGAN *CEO POWER* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada
Program Studi Akuntansi



Disusun oleh:

Tiara Oksari

1702525

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

BANDUNG

2021

Tiara Oksari, 2021

***PENGARUH INTERNET FINANCIAL REPORTING TERHADAP REAKSI PASAR DENGAN CEO POWER
SEBAGAI VARIABEL MODERASI***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

**PENGARUH *INTERNET FINANCIAL REPORTING* TERHADAP REAKSI
PASAR DENGAN *CEO POWER* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Oleh

Tiara Oksari

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Tiara Oksari

Universitas Pendidikan Indonesia

Julii 2021

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya
atau sebagian, dengan dicetak ulang, difotokopi, atau cara lainnya tanpa izin dari
penulis

i

Tiara Oksari, 2021

***PENGARUH INTERNET FINANCIAL REPORTING TERHADAP REAKSI PASAR DENGAN CEO POWER
SEBAGAI VARIABEL MODERASI***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *INTERNET FINANCIAL REPORTING* TERHADAP REAKSI PASAR
DENGAN CEO *POWER* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

Oleh

Tiara Oksari

1702525

Telah disetujui dan disahkan oleh

Pembimbing



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP

NIP. 197409112001122001

Mengetahui

Ketua Program Studi Akuntansi

Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pendidikan Indonesia



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA

NIP. 198201232005012002

ii

Tiara Oksari, 2021

**PENGARUH *INTERNET FINANCIAL REPORTING* TERHADAP REAKSI PASAR DENGAN CEO *POWER*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh *Internet Financial Reporting* Terhadap Reaksi Pasar dengan *CEO Power* Sebagai Variabel Moderasi**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang diajukan kepada saya apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Belitung, Juli 2021

Yang membuat pernyataan,

Tiara Oksari

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Internet Financial Reporting* Terhadap Reaksi Pasar dengan *CEO Power* Sebagai Variabel Moderasi”. Skripsi ini disusun dalam rangka untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.

Dalam proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti ingin menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., MA., selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia
2. Bapak Prof. Dr. Eeng Ahman, M.S., selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis
3. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., CPA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberikan kemudahan dalam penyelesaian skripsi
4. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa meluangkan waktu dan pikirannya memberikan bimbingan dengan baik serta selalu memberi dukungan dan motivasi dalam penyelesaian skripsi.
5. Ibu Dra. Silviana Agustami, SE., M.Si., Ak., CA, Bapak Dr. Toni Heryana, S.Pd, MM, dan Ibu Dr. Hj. Alfira Sofia, ST, MM selaku dosen penelaah yang telah meluangkan waktu untuk memberi masukan selama penyelesaian skripsi.
6. Ibu Indah Fitriani, SE., M.Ak., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberi masukan bermanfaat selama menempuh perkuliahan.

7. Seluruh Dosen di Program Studi Akuntansi FPEB UPI yang telah memberikan ilmu selama menempuh perkuliahan.
8. Kedua orang tua, kakak, adik dan seluruh keluarga yang senantiasa memberikan motivasi dan dukungan.
9. Seluruh teman-teman di Prodi Akuntansi, terutama kelas Akuntansi B 2017 atas kebersamaannya selama ini. Khususnya sahabat seperjuangan Yohana Karmelina, Jacqualine Thea, Agrippina Galuh, Anisa Armanda, Lesi Rahmah.

Peneliti juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang lain yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan berkah dan rahmat-Nya, *Aamiin Yaa Rabbal 'alamin*.

Belitung, Juli 2021

Peneliti,

Tiara Oksari

ABSTRAK

PENGARUH *INTERNET FINANCIAL REPORTING* TERHADAP REAKSI PASAR DENGAN CEO *POWER* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh:

Tiara Oksari

Pembimbing:

Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *internet financial reporting* terhadap reaksi pasar dengan variabel moderasi CEO *power*. Metode penelitian yang digunakan adalah dengan pendekatan kuantitatif. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 126 perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019. Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan pada website masing-masing perusahaan dan BEI. Metode analisis yang digunakan adalah *Moderated Regression Analysis*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa IFR tidak berpengaruh signifikan terhadap reaksi pasar, CEO *power* berpengaruh signifikan terhadap reaksi pasar, dan CEO *power* tidak mampu memperkuat pengaruh IFR terhadap reaksi pasar.

Kata Kunci: *Internet Financial Reporting*, CEO *power*, Reaksi Pasar

ABSTRACT

**THE EFFECT OF INTERNET FINANCIAL REPORTING ON MARKET
REACTION WITH CEO POWER AS A MODERATING VARIABLE**

Author:

Tiara Oksari

Supervisor:

Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP

This study aims to determine the effect of internet financial reporting on market reaction with CEO power as moderating variable. The research method used is a quantitative approach. Sampling used a purposive sampling method in order to obtain 126 manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019. This study uses secondary data obtained from annual reports on each company's website and the IDX. The analytical method used is Moderated Regression Analysis. The results show that IFR has no significant effect on market reaction, CEO power has a significant effect on market reaction, and CEO power is not able to strengthen the effect of IFR on market reaction.

Keywords: *Internet Financial Reporting, CEO power, Market Reaction*

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	i
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	13
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.4.1 Manfaat Teoritis	13
1.4.2 Manfaat Praktis.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	15
2.2 Teori Efisiensi Pasar	16
2.3 Teori Eselon Atas (<i>Upper Echelon Theory</i>).....	18
2.4 <i>Internet Financial Reporting</i> (IFR)	19
2.5 Reaksi Pasar	23
2.5.1 <i>Abnormal Return</i>	23
2.5.2 Volume Perdagangan Saham (<i>Trading Volume Activity</i>)	25
2.6 Kekuatan CEO (<i>CEO Power</i>).....	26
2.7 Hubungan Antar Variabel	28
2.7.1 Pengaruh IFR Terhadap Reaksi Pasar	28
2.7.2 Pengaruh CEO Power Terhadap Reaksi Pasar	30

2.7.3	CEO <i>Power</i> memoderasi pengaruh <i>Internet Financial Reporting</i> Terhadap Reaksi Pasar	31
2.8	Penelitian Terdahulu	32
2.9	Kerangka Pemikiran	41
2.10	Hipotesis.....	45
BAB III METODE PENELITIAN		46
3.1	Objek Penelitian	46
3.2	Metode Penelitian	46
3.2.1	Desain Penelitian	46
3.2.2	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	47
3.2.3	Populasi dan Sampel.....	55
3.2.4	Teknik Pengumpulan Data.....	60
3.2.5	Teknik Analisis Data	61
3.2.6	Pengujian Hipotesis	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		65
4.1	Hasil Penelitian.....	65
4.1.1	Gambaran Umum Subjek Penelitian	65
4.1.2	Deskripsi Data Variabel Penelitian.....	65
4.1.3	Uji Asumsi Klasik	78
4.1.4	Moderated Regression Analysis dan Pengujian Hipotesis.....	83
4.1.5	Pembahasan.....	86
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		92
5.1	Simpulan	92
5.2	Saran	92
DAFTAR PUSTAKA		92

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 3.1 Indeks CEO Power	52
Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel	54
Tabel 3.3 Kriteria Sampel Penelitian	56
Tabel 3.4 Sampel Penelitian.....	57
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif IFR.....	66
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif CEO Power	73
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Reaksi Pasar	77
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	79
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum Transformasi Data	81
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas Sesudah Transformasi Data.....	81
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	82
Tabel 4.8 Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA)	83
Tabel 4.9 Hasil Uji Secara Simultan (Uji F)	85
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	85

DAFTAR PUSTAKA

- Abdull-Razak, R., & Zarei, K. M. (2015). The Influence of Board Characteristics and Ownership Structure on the Extent of Internet Financial Disclosure in Saudi Arabia. *Journal of Emerging Trends in Economics and Management Sciences*, 6(2), 158–168. [http://jetems.scholarlinkresearch.com/articles/The Influence of Board.pdf](http://jetems.scholarlinkresearch.com/articles/The%20Influence%20of%20Board.pdf)
- Adams, R. B., Almeida, H., & Ferreira, D. (2005). Powerful CEOs and their impact on corporate performance. *Review of Financial Studies*, 18(4), 1403–1432. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhi030>
- Al Arussi, A. S., Selamat, M. H., & Mohd Hanefah, M. (2009). Determinants of financial and environmental disclosures through the internet by Malaysian companies. *Asian Review of Accounting*, 17(1), 59–76. <https://doi.org/10.1108/13217340910956513>
- Ashbaugh, H., Johnstone, K. M., & Warfield, T. D. (2006). Corporate reporting on the internet. *Accounting Horizons*, 13(3), 241–257. <https://doi.org/10.2308/acch.1999.13.3.241>
- Astuti, C. W., & Nugrahanti, Y. W. (2015). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Reaksi Pasar. *Dinamika Akuntansi, Keuangan, Dan Perbankan*, 4(2), 90–105. <https://unisbank.ac.id/ojs/index.php/fe9/article/view/4589>
- Cahyadi, L. A., Martono, C., Joko, F. X. A., & Prabowo, W. (2017). KONDISI PASAR BULLISH DAN BEARISH TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen (JUMMA)*, 6(2), 85–98.
- Chendrawan, T. S. (2012). *DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM INDEKS LQ 45*. 11(21), 48–67. <https://doi.org/https://doi.org/10.17509/manajerial.v11i2.2174>
- Dutrianda, I. P. D. N., & Pangaribuan, H. (2020). PENGARUH INTELECTUAL CAPITAL DISCLOSURE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN HARGA SAHAM. *Jurnal Ekonomis*, 13 NO (3), 41–54. <https://jurnal.unai.edu/index.php/jeko/article/view/2393>

- Dwianto, N. A., & Yulita, I. K. (2019). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peluncuran Rudal Korea Utara. *EXERO Journal of Research in Business and Economics*, 02(01), 22–40. <https://doi.org/doi.org/10.24071/exero.2019.02.01.02>
ABSTRACT
- Ettredge, M., Richardson, V. J., & Scholz, S. (2001). The presentation of financial information at corporate web sites. *International Journal of Accounting Information Systems*, 2(3), 149–168. [https://doi.org/10.1016/S1467-0895\(00\)00017-8](https://doi.org/10.1016/S1467-0895(00)00017-8)
- Haider, J., & Fang, H. X. (2018). CEO power, corporate risk taking and role of large shareholders. *Journal of Financial Economic Policy*, 10(1), 55–72. <https://doi.org/10.1108/JFEP-04-2017-0033>
- Hambrick, D. C. (2007). Upper echelons theory: An update. *Academy of Management Review*, 32(2), 334–343. <https://doi.org/10.5465/AMR.2007.24345254>
- Handayani, E. (2013). INTERNET FINANCIAL REPORTING: STUDI KOMPARASI PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DAN BURSA EFEK MALAYSIA. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi (JBE)*, 20(2), 100–112.
- Hitt, M. A., Johnson, R. A., & Moesel, D. D. (2006). The market for corporate control and the state. *Academy of Management Journal*, 39(3), 62–85. <https://doi.org/10.32609/0042-8736-2006-3-62-85>
- Ikbal, M., Ekonomi, F., & Mulawarman, U. (2017). Apakah Informasi non-Keuangan berguna bagi Investor : Survei Persepsi bagi Investor Retail di Indonesia *Whether Non-Financial Information is Useful to Investors : Perception Survey for Retail Investors in Indonesia*. 14(2), 180–186. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.29264/jakt.v14i2.1906>
- Immanuela, I., & Purbandari, T. (2016). Pengaruh Internet Financial Reporting terhadap Reaksi Pasar Sebelum dan Sesudah Internet Financial Reporting. *ISSN 0854-1981*, 283–295.
- Irawan, & Makhsun, A. (2019). Reaksi Pasar atas Publikasi Laporan Keuangan Interim Diaudit Studi Empiris pada Perusahaan-perusahaan yang Mempublik di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah ESAI Volume*, 13(2), 124–140.

<https://doi.org/https://doi.org/10.25181/esai.v13i2.1307>

Irwandi, S. A. (2016). *FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PELAPORAN KEUANGAN MELALUI INTERNET (INTERNET FINANCIAL REPORTING) PADA PERUSAHAAN FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PELAPORAN KEUANGAN MELALUI INTERNET (INTERNET FINANCIAL REPORTING) PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BUR.* July 2012. <https://doi.org/10.14414/tiar.v2i02.91>

Kim, J. B., Li, Y., & Zhang, L. (2011). Corporate tax avoidance and stock price crash risk: Firm-level analysis. *Journal of Financial Economics*, 100(3), 639–662. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2010.07.007>

Kumalasari, C., Gama, A. W. S., & Suarjana, I. W. (2017). PENGARUH INTERNET FINANCIAL REPORTING DAN TINGKAT PENGUNGKAPAN INFORMASI WEBSITE TERHADAP FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 7(1). <https://jurnal.unmas.ac.id/index.php/JUIMA/article/view/637>

Kurniawati, S. L., & Lestari, W. (2011). Pengujian Efisiensi Bentuk Setengah Kuat Di Indonesia. *Journal of Business and Banking*, 1(1), 143. <https://doi.org/10.14414/jbb.v1i2.247>

Kusdarmawan, P. A., & Abundanti, N. (2018). Analisis Abnormal Return Saham Sebelum Dan Sesudah Reverse Stock Split Pada Perusahaan Di Bei Periode 2011-2015. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(7), 3827. <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2018.v07.i07.p14>

Lai, S. C., Lin, C., Li, H. C., & Wu, F. H. (2010). An empirical study of the impact of internet financial reporting on stock prices. *International Journal of Digital Accounting Research*, 10(February 2009), 1–26. https://doi.org/10.4192/1577-8517-v10_1

Maulana, I. R., & Almilia, L. S. (2018). Factors Affecting the Internet Financial Reporting (IFR) in Banking Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). *The Indonesian Accounting Review*, 8(2), 175–187. <https://doi.org/10.14414/tiar.v8i2.1539>

Mubarok, A. (2008). *Pengaruh publikasi informasi laporan keuangan terhadap*

harga saham. 1, 1–17.

- Muid, D., & Hargyantoro, F. (2012). Pengaruh Internet Financial Reporting Dan Tingkat Pengungkapan Informasi Website Terhadap Frekuensi. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 1(1), 11–19.
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.30659/jai.1.1.11-19>
- Muid, D., & Hargyantoro, F. (2016). PENGARUH INTERNET FINANCIAL REPORTING DAN TINGKAT PENGUNGKAPAN INFORMASI WEBSITE TERHADAP FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM PERUSAHAAN. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 1(1), 11. <https://doi.org/10.30659/jai.1.1.11-19>
- Nanda, I. P. D., & Pangaribuan, H. (2020). *Pengungkapan Informasi Modal Intelektual, Nilai Perusahaan dan Harga Saham Information Disclosure on Intellectual Capital, Company Value*. 16(2), 179–191.
<https://doi.org/https://doi.org/10.21107/infestasi.v16i2.8971>
- Nguyen, L. S., Tran, M. D., Hong Nguyen, T. X., & Le, Q. H. (2017). Factors Affecting Disclosure Levels of Environmental Accounting Information: The Case of Vietnam. *Accounting and Finance Research*, 6(4), 255.
<https://doi.org/10.5430/afr.v6n4p255>
- Nurlita, Selfi, M. A. W. dan E. S. (2017). Analisis Perbedaan Abnormal Return Dan Trading Volume Activity (TVA) Sebelum Dan Sesudah Internet Financial Reporting (IFR) (Event Study Pada Saham LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Agustus 2015 – Juli 2016). *E-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, 7(1).
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.23887/jimat.v7i1.9505>
- Nurmayanti, P. (2020). *Karakteristik Chief Executive Officer (CEO) dan Kualitas Akrual : Bukti Empiris dari Indonesia*. 3(1), 1–29.
<http://jaga.fekon.unand.ac.id/index.php/jaga/article/view/42>
- Prasetya, M., & Irwandi, S. A. (2012). *FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PELAPORAN KEUANGAN MELALUI INTERNET (INTERNET FINANCIAL REPORTING) PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA*. 2(2), 151–158.
- Pratama, I. G. S., & Sudhiarta, G. M. (2014). ANALISIS PERBANDINGAN

ABNORMAL RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE. *E-Jurnal Manajemen* 3.1, 243–257. <https://ocs.unud.ac.id/index.php/Manajemen/article/view/6688>

Rajakulanajagam, N. (2019). Stock Market Reaction to the Release of Annual Financial Statements: A Study on Selected Listed Banking Finance and Insurance Companies in Sri Lanka. *SSRN Electronic Journal*, November, 0–17. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3321020>

Rani, L. S., & Jikrillah, S. (2019). PENGARUH INTERNET FINANCIAL REPORTING DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu Manajemen Indonesia*, 2(2), 207–220.

Rizka, N. A., & Hani Handoko, T. (2020). The influence of ceos' hubris on firms' performance in indonesia: The moderating effects of ceos' power and board vigilance. *Gadjah Mada International Journal of Business*, 22(2), 199–231. <https://doi.org/10.22146/gamaijb.55239>

Ruwati, S., Rambe, P. A., & Trioktariani, A. (2020). *FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PELAPORAN KEUANGAN MELALUI INTERNET FINANCIAL REPORTING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.*

Saidu, S. (2019). *CEO characteristics and firm performance : focus on origin , education and ownership.* 7. <https://doi.org/https://doi.org/10.1186/s40497-019-0153-7>

Salfia, & Suprayogi, N. (2020). INTERNET FINANCIAL REPORTING: A COMPARATIVE STUDY BETWEEN SHARIA LIFE INSURANCE AND SHARIA GENERAL INSURANCE IN INDONESIA. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 7(10), 1840–1854. <https://doi.org/10.20473/vol7iss202010pp1840-1854>

Satria, R., & Supatmi, . (2013). Reaksi Pasar Sebelum dan Sesudah Internet Financial Reporting. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 15(2), 86–94. <https://doi.org/10.9744/jak.15.2.86-94>

Setiawan, A. S. (2020). *Level Teknologi , Foreign Ownership , dan Implementasi Internet Financial Reporting.* 12(2), 317–331.

- Stephen, O. (2019). *DOES CEOs POWER MODERATE THE EFFECT OF AUDIT COMMITTEE OBJECTIVITY ON FINANCIAL REPORTING QUALITY IN THE NIGERIAN BANKING SECTOR ?* 18(2), 1–15.
- Sudana, I. M., & Aristina, N. P. N. (2017). Chief Executive Officer (Ceo) Power, Ceo Keluarga, Dan Nilai Ipo Premium Perusahaan Keluarga Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 21(2), 219. <https://doi.org/10.24912/ja.v21i2.196>
- Suryanto. (2019). Effect of internet financial reporting and company size on stock trading volume at LQ45 company in Indonesia stock exchange. *Humanities and Social Sciences Reviews*, 7(3), 527–533. <https://doi.org/10.18510/hssr.2019.7378>
- Syarifah, A., & Fauziyah, F. (2017). Pengaruh Adopsi Teknologi Informasi Pada Peningkatan Daya Saing Usaha Kecil Dan Menengah (Studi Pada UKM Di Wilayah Daerah Istimewa Yogyakarta). *Jurnal Manajemen Bisnis*, 8(2), 181–199.
- Ting, I. W. K., Azizan, N. A. B., & Kweh, Q. L. (2015). Upper Echelon Theory Revisited: The Relationship between CEO Personal Characteristics and Financial Leverage Decision. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 195, 686–694. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.06.276>
- Triyani, A., Setyahuni, S. W., & Kiryanto, K. (2020). The Effect Of Environmental, Social and Governance (ESG) Disclosure on Firm Performance: The Role of Ceo Tenure. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 261. <https://doi.org/10.22219/jrak.v10i2.11820>
- Wang, G., Holmes, R. M., Oh, I. S., & Zhu, W. (2016). Do CEOs Matter to Firm Strategic Actions and Firm Performance? A Meta-Analytic Investigation Based on Upper Echelons Theory. *Personnel Psychology*, 69(4), 775–862. <https://doi.org/10.1111/peps.12140>
- Widari, P. putri, Saifi, M., & Nurlaily, F. (2018). ANALISIS INTERNET FINANCIAL REPORTING (IFR) (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Go Public di Indonesia, Singapura, dan Malaysia). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 56(1), 100–109. <http://administrasibisnis.studentjournal.ub.ac.id/index.php/jab/article/view/2324>
- Wijaya, K., & Gunawan, H. (2019). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap

Kesepakatan Investasi Antara Pemerintah Indonesia Dengan Pemerintah Arab Saudi. *Journal of Applied Business Administration*, 3(2), 306–316.
<https://doi.org/10.30871/jaba.v3i2.1494>

Wu, S., Quan, X., & Xu, L. (2011). CEO power, disclosure quality and the variability of firm performance: Evidence from China. *Nankai Business Review International*, 2(1), 79–97. <https://doi.org/10.1108/20408741111113510>

Yassin, M. M., & Al-khatib, E. (2019). Internet Financial Reporting and Expected Stock Return. *Journal of Accounting, Finance & Management Strategy*, 14(1), 1–28.

Zhang, Y., & Wiersema, M. F. (2009). Stock market reaction to CEO certification: The signaling role of CEO background. *Strategic Management Journal*, 30(7), 693–710. <https://doi.org/10.1002/smj.772>