

**REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN ASIA
SUSTAINABILITY REPORTING RATING PERIODE
2020-2021**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2022**

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPI
GELAR SARJANA EKONOMI



Pembimbing I,

Pembimbing II,

Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si
NIP. 199103302019032015

Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198902272018032001

Skripsi oleh Ni Made Nendra Rosiana Ningrum ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 27 Juli 2022

Dewan Penguji,


Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si
NIP. 199103302019032015

(Ketua)


Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198902272018032001

(Anggota)


Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si
NIP. 198205112008121004

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 27 Juli 2022

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,

Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 198301052008122002



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si
NIP.197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya nyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "**Reaksi Pasar Atas Pengumuman Asia Sustainability Reporting Periode 2020-2021**" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.



Singaraja, 27 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,

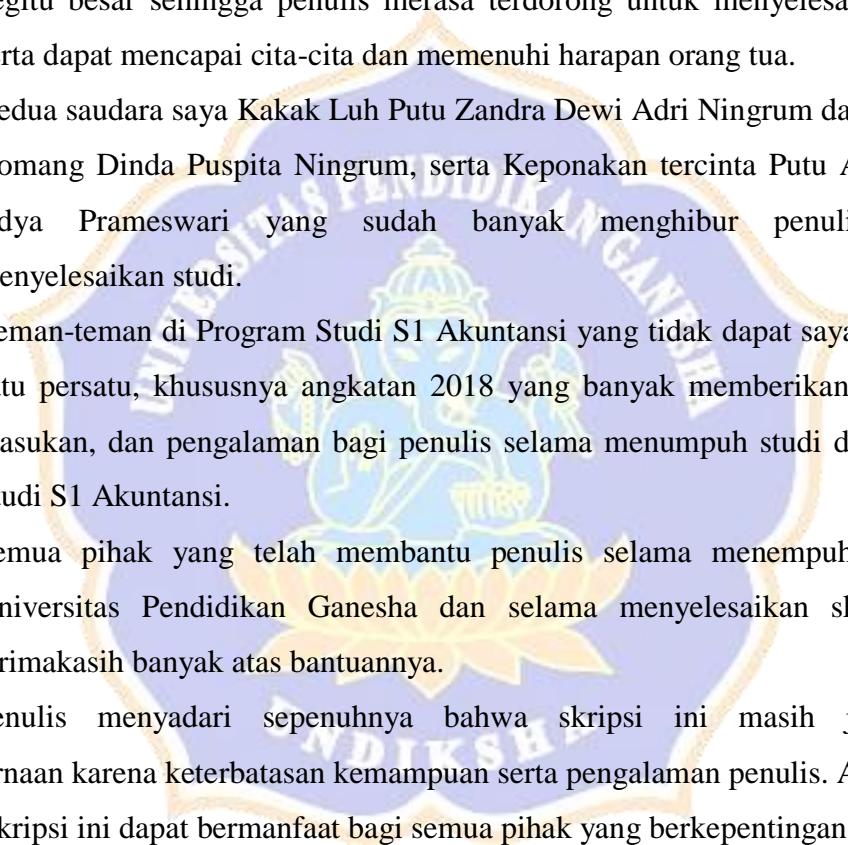
Ni Made Nendra Rosiana Ningrum

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa atas berkat rahmat beliau, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Reaksi pasar Atas Pengumuman Asia Sustainability Reporting Periode 2020-2021”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koodinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah membantu kelancaran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Nyoman Trisna Herawati, S.E., Ak., M.Pd., selaku pembimbing akademik yang telah memberikan masukan serta pemikirannya selama masa perkuliahan.
6. Ibu Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si., selaku Pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan saran, petunjuk, dan bimbingan dengan penuh kesabaran yang sangat berharga kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Ibu Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak., selaku Pembimbing II yang telah banyak memberikan saran, petunjuk, dan bimbingan yang sangat berharga dalam menyelesaikan skripsi ini.

- 
8. Bapak/ibu Dosen di Lingkungan Program Studi S1 Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah mendidik penulis selama ini sehingga dapat menyelesaikan studi pada Program Studi S1 Akuntansi, Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
 9. Kedua orang tua saya Bapak I Made Mariana dan Ibu Ni Komang Sulastri yang dengan tulus memberikan kasih sayang, doa restu, serta perhatian yang begitu besar sehingga penulis merasa ter dorong untuk menyelesaikan studi serta dapat mencapai cita-cita dan memenuhi harapan orang tua.
 10. Kedua saudara saya Kakak Luh Putu Zandra Dewi Adri Ningrum dan Adik Ni Komang Dinda Puspita Ningrum, serta Keponakan tercinta Putu Ayu Gauri Adya Prameswari yang sudah banyak menghibur penulis dalam menyelesaikan studi.
 11. Teman-teman di Program Studi S1 Akuntansi yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, khususnya angkatan 2018 yang banyak memberikan motivasi, masukan, dan pengalaman bagi penulis selama menempuh studi di Program Studi S1 Akuntansi.
 12. Semua pihak yang telah membantu penulis selama menempuh studi di Universitas Pendidikan Ganesha dan selama menyelesaikan skripsi ini, terimakasih banyak atas bantuannya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena keterbatasan kemampuan serta pengalaman penulis. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Singaraja 27 Juli 2022

Penulis

DAFTAR ISI

PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah	14
1.3. Pembahasan Masalah.....	14
1.4. Rumusan Masalah	15
1.5. Tujuan Penelitian.....	16
1.6. Manfaat Hasil Penelitian	16
BAB II KAJIAN TEORI.....	18
2.1. Deskripsi Teoritis	18
2.1.1. Teori Sinyal.....	18
2.1.2. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	19
2.1.3. <i>Abnormal Return</i>	21
2.1.4. <i>Trading Volume Activity</i>	23
2.1.5. <i>Bid-Ask Spread</i>	24
2.2. Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	25

2.3. Kerangka Berpikir	30
2.4. Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
3.1. Tempat dan Waktu Penelitian	38
3.2. Rancangan Penelitian	39
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian.....	41
3.4. Metode dan Instrument Pengumpulan Data	42
3.5. Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	42
3.6. Metode dan Teknik Analisis Data	47
3.7. Pengujian Hipotesis	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50
4.1. Deskripsi Data.....	50
4.1.1. Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	50
4.1.2. Analisis Deskriptif	52
4.2. Pengujian Asumsi.....	54
4.3. Pengujian Hipotesis.....	55
4.3.1. Pengujian Hipotesis 1	56
4.3.2. Pengujian Hipotesis 2	58
4.3.3. Pengujian Hipotesis 3	59
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	61
4.4.1. Perbedaan rata-rata <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah pengumuman <i>Asia Sustainability Reporting Rating</i> Periode 2020-2021.....	62
4.4.2. Perbedaan rata-rata <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah pengumuman <i>Asia Sustainability Reporting Rating</i> Periode 2020-2021	64
4.4.3. Perbedaan rata-rata <i>bid-ask spread</i> sebelum dan sesudah pengumuman <i>Asia Sustainability Reporting Rating</i> Periode 2020-2021.....	68
4.5. Implikasi.....	70
4.5.1. Implikasi Teoritis.....	70

4.5.2. Implikasi Praktis	71
--------------------------------	----

BAB V PENUTUP.....	72
--------------------	----

5.1. Rangkuman	72
----------------------	----

5.2. Simpulan	73
---------------------	----

5.3. Saran.....	74
-----------------	----

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1. 1 Jumlah Peserta Asia Sustainability Reporting Rating Tahun 2005-2021	9
Tabel 2. 1 Kajian Hasil Penelitian Yang Relevan.....	25
Tabel 3. 1 Prosedur Penentuan Sampel Penelitian.....	42
Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	50
Tabel 4. 2 Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	52
Tabel 4. 3 Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	53
Tabel 4. 4 Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Bid-Ask Spread</i>	53
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	54
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test Abnormal Return</i>	56
Tabel 4. 7 Hasil <i>Test Statistics Abnormal Return</i>	57
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test Trading Volume Activity</i>	58
Tabel 4. 9 Hasil <i>Test Statistics Trading Volume Activity</i>	59
Tabel 4. 10 Hasil Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test Bid-Ask Spread</i>	60
Tabel 4. 11 Hasil <i>Test Statistics Bid-Ask Spread</i>	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	30
Gambar 3. 1 Pengukuran Jendela Peristiwa	39
Gambar 3. 2 Rancangan Penelitian	40



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Pemenang Asia Sustainability Reporting Rating
Periode 2020-2021 yang Dijadikan Sampel Penelitian

Lampiran 2 Hasil Perhitungan *Abnormal Return*

Lampiran 3 Hasil Perhitungan Rata-Rata *Abnormal Return*

Lampiran 4 Hasil Perhitungan *Trading Volume Activity*

Lampiran 5 Hasil Perhitungan Rata-Rata *Trading Volume Activity*

Lampiran 6 Hasil Perhitungan *Bid-Ask Spread*

Lampiran 7 Hasil Perhitungan Rata-Rata *Bid-Ask Spread*

Lampiran 8 Hasil *Output SPSS Analisis Deskriptif*

Lampiran 9 Hasil *Output SPSS Uji Normalitas*

Lampiran 10 Hasil *Output SPSS Uji Wilcoxon Signed Ranks Test*