

**REAKSI PASAR TERHADAP PERNYATAAN RESMI  
BADAN PEMERIKSA KEUANGAN TERKAIT MEGA  
SKANDAL JIWASRAYA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada  
Universitas Pendidikan Ganesha  
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Dalam Menyelesaikan Program Sarjana Ekonomi**



**Oleh  
ETHYA TRE WIDHY ASIH  
NIM 1617051235**

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

**2020**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS  
DAN MEMENUHI SYARAT - SYARAT  
UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**Menyetujui,**

Pembimbing I,



Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E., MSA., Ak.  
NIP. 198007262005012002

Pembimbing II,



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si. Ak.  
NIP. 197912062008122001

## LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PENGUJI

Skripsi oleh Ethya Tre Widhy Asih ini  
telah dipertahankan didepan dewan penguji  
pada tanggal : Kamis, 23 Juli 2020

Dewan Penguji,



Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E., MSA., Ak.  
NIP. 198007262005012002

Ketua



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si. Ak.  
NIP. 197912062008122001

Anggota



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

Anggota

## LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA UJIAN SKRIPSI

Diterima Oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha  
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Pada :

Hari : Kamis  
Tanggal : 23 Juli 2020

Mengetahui,

Ketua Ujian,



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

Sekretaris Ujian



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



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

## PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "Reaksi Pasar Terhadap Pernyataan Resmi Badan Pemeriksa Keuangan Terkait Mega Skandal Jiwasraya" 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 kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 6 Juli 2020

Yang membuat pernyataan,



*Ethya I're Widhy Asih*  
Ethya I're Widhy Asih  
NIM. 1617051235

## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Kuasa (Ida Sang Hyang Widi Wasa) karena berkat rahmat-Nya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Reaksi Pasar Terhadap Pernyataan Resmi Badan Pemeriksa Keuangan Terkait Mega Skandal Jiwasraya**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha. Skripsi ini dapat terselesaikan berkat bimbingan, arahan dan dukungan 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. Bapak Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha
4. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi sekaligus selaku dosen penelaah dalam penelitian skripsi ini yang telah sabar dan cermat memberikan arahan, petunjuk, dan saran dalam proses penulisan skripsi ini.
5. Ibu Ni Wayan Yulianita Dewi, S.E., MSA., Ak. selaku pembimbing I yang dengan penuh tanggung jawab dan kesabaran dalam memberikan bimbingan, motivasi serta arahan yang bermanfaat bagi penulis sampai skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Ibu Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si. Ak. selaku pembimbing II yang dengan penuh tanggung jawab dan kesabaran dalam memberikan

bimbingan, motivasi serta arahan yang bermanfaat bagi penulis sampai skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

7. Bapak dan Ibu dosen yang berada di lingkungan Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu selalu senantiasa membagi ilmu, memberikan arahan serta memberikan berbagai macam pengetahuan selama penulis mengikuti perkuliahan di Program Studi S1 Akuntansi dan selama penulisan skripsi ini berlangsung.
8. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku-buku yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi ini.
9. Kepada keluarga tercinta, Bapak Ketut Arta, Ibu Luh Dewi Kamini, serta saudara - saudara Ade Suryani Megania, Dea Natalia, Elda Damayanti, dan Kadek Saryastana. Terima kasih sudah menjadi keluarga yang luar biasa bagi penulis, yang tidak pernah berhenti untuk selalu memberikan dukungan, semangat, motivasi, kekuatan, kasih sayang dan selalu berdoa yang terbaik untuk penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Kekasih dan belahan jiwa penulis Nyoman Didit Suasta Adijaya, S.Pd., M.Pd. yang selalu membantu dan memberikan semua yang terbaik dalam pembuatan skripsi ini.
11. Sahabat-sahabat tersayang yang menemani perjalanan dan hari-hari penulis lebih bermakna. Terimakasih untuk semangat, dorongan, dan doa yang diberikan selama proses penulisan skripsi ini.

12. Teman – Teman seperjuangan Mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu pada kesempatan ini, terimakasih semangatnya untuk penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih sangat jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak guna penyempurnaan skripsi ini. Sebagai akhir ata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi pembaca.



Singaraja, 1 Juli 2020

Ethya Tre Widhy Asih



## DAFTAR ISI

### HALAMAN COVER

<b>PRAKATA.....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xi</b>

### **BAB 1 PENDAHULUAN.....1**

1.1	Latar Belakang.....	1
1.2	Identifikasi Masalah.....	8
1.3	Batasan Masalah.....	9
1.4	Rumusan Masalah.....	9
1.5	Tujuan Penulisan.....	10
1.6	Manfaat Penulisan.....	10
1.	Manfaat Teoritis.....	10
2.	Manfaat Praktis.....	11

### **BAB 2 KAJIAN TEORI.....13**

2.1	Deskripsi Teoritis.....	13
2.1.1	Teori Sinyal.....	13
2.1.2	Pasar Modal.....	14
2.1.3	Return.....	17
2.1.4	Abnormal return (AR).....	19
2.1.5	Trading volume activity (TVA).....	20
2.1.6	Security return variability (SRV).....	21
2.1.7	Investasi dan investor.....	22
2.1.8	Studi Peristiwa.....	24

2.1.9. Reaksi Pasar.....	25
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	26
2.3 Kerangka Berpikir.....	33
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	34
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN.....</b>	<b>41</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	41
3.2. Populasi dan Sampel.....	42
3.3. Jenis Penelitian dan Sumber Data.....	43
3.4. Definisi Operasional Variabel .....	45
1) Abnormal return.....	46
2) Trading volume activity (TVA).....	48
3) Security return variability (SRV).....	49
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	50
3.6. Teknik Analisis Data, Uji Asumsi Klasik dan Uji Hipotesis.....	51
<b>BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>55</b>
4.1 Deskripsi Data.....	55
4.1.1 Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	55
4.1.2 Analisis Deskriptif.....	57
4.2 Pengujian Asumsi.....	60
4.2.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	60
4.3 Pengujian Hipotesis.....	62
4.3.1 Hipotesis 1.....	62
4.3.2 Hipotesis 2.....	63
4.3.3 Hipotesis 3.....	64
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	66
4.4.1 Perbedaan Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi BPK Terkait Skandal Jiwasraya.....	66
4.4.2 Perbedaan Trading Volume Activity Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi BPK Terkait Skandal Jiwasraya.....	69
4.4.3 Perbedaan Security return variability Sebelum Dan Sesudah	

Pernyataan Resmi BPK Terkait Skandal Jiwasraya.....	71
4.5 Implikasi Penelitian.....	74
<b>BAB 5 PENUTUP.....</b>	<b>76</b>
5.1 Rangkuman.....	76
5.2 Simpulan.....	78
5.3 Saran.....	80
<b>DAFTAR RUJUKAN.....</b>	<b>82</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pergerakan Saham IHSG.....	3
Tabel 1.2 Pergerakan Harga Saham Perusahaan LQ45.....	4
Tabel 4.1 Daftar perusahaan sampel penelitian.....	57
Tabel 4.2 Hasil analisis deskriptif.....	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data .....	61
Tabel 4.4 Rangkaian Uji <i>Wilcoxon Abnormal return</i> .....	64
Tabel 4.5 <i>Output SPSS Paired-Sampel t Test trading volume activity</i> .....	65
Tabel 4.6 Rangkaian Uji <i>Wilcoxon security return variability</i> .....	66



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Berpikir.....	33
Gambar 3.1. Rancangan Penelitian.....	42



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 01 Penelitian Yang Relevan
- Lampiran 02 Data Nama Perusahaan Lq45
- Lampiran 03 Harga Saham Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi Badan  
Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 04 *Actual Return* Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi Badan  
Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 05 *Expected Return* Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi Badan  
Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 06 *Abnormal return* Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi Badan  
Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 07. Saham Diperdagangkan Sebelum Pernyataan Resmi Badan  
Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 08. Saham Diperdagangkan Sesudah Pernyataan Resmi Badan  
Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 09. Saham Beredar Sebelum Pernyataan Resmi Badan Pemeriksa  
Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 10. Saham Beredar Sesudah Pernyataan Resmi Badan Pemeriksa  
Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 11. *TVA* Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi Badan Pemeriksa  
Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 12. *Abnormal return* Kuadrat Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi  
Badan Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 13. Varian *Abnormal return* Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi  
Badan Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 14. *Security return variability* Sebelum Dan Sesudah Pernyataan Resmi  
Badan Pemeriksa Keuangan Terkait Skandal Jiwasraya
- Lampiran 15. Rata-Rata *Abnormal return, Trading volume activity* Dan *Security  
return variability* .
- Lampiran 15 Hasil Analisis Deskriptif
- Lampiran 16 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 17 Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks Test *Abnormal return*

Lampiran 18 Hasil Uji Paired Sample T-Test *Trading volume activity*

Lampiran 19 Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks *Security return variability*

