

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP  
PENETAPAN PP NO 47 TAHUN 2024 MENGENAI  
PENGHAPUSAN PIUTANG UMKM (STUDI KASUS  
: SEKTOR PERBANKAN BUMN)**

**SKRIPSI**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI (S1)  
JURUSAN EKONOMI DAN AKUTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSRé - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSRé
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

# SKRIPSI

## DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI



**Menyetujui**

Pembimbing I	Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si NIP.198804012018032001
Pembimbing II	I Gd Nandra Hary Wiguna, S.E., M.Si NIP.198902192024211001



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Skripsi oleh NI KETUT SRI ANDANI ini  
telah dipertahankan di depan dewan penguji  
Pada tanggal 20 Mei 2026

### Dewan Penguji

Ketua	Dr. Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak. NIP.198902272018032001
Anggota	Luh Gede Kusuma Dewi, S.E.,M.Si NIP.198804012018032001
Anggota	I Gd Nandra Hary Wiguna, S.E., M.Si NIP.198902192024211001



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

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

### Menyetujui

Ketua Ujian	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Sekretaris Ujian	Dr. Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak. NIP.198902272018032001



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunakan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitas dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

## SURAT PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PENETAPAN PP NO 47 TAHUN 2024 MENGENAI PENGHAPUSAN PIUTANG UMKM (STUDI KASUS : SEKTOR PERBANKAN BUMN)" 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 resiko/ sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 15 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Ni Ketut Sri Andani

NIM 2217051128

## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat tuhan yang maha esa penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Reaksi Pasar Modal terhadap Penetapan PP No 47 tahun 2024 Mengenai Penghapusan Piutang UMKM (Studi Kasus : Sektor Perbankan BUMN)**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana akuntansi pada Universitas Pendidikan Ganesha. Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. I Wayan Lesmawan, M.Pd., Selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak, M.Si. selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Bapak Prof. Dr. Kadek Rai Suwena, S.Pd., M.Pd. selaku ketua Jurusan ekonomi dan Akuntansi.
4. Ibu Dr. Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak. Selaku koordinator Program Studi S1 Akuntansi.
5. Ibu Luh Ged Kusuma Dewi, S.E., M.Si., selaku Pembimbing I yang selalu memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, semangat dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak I Gd Nandra Hary Wiguna, S.E., M.Si., selaku Pembimbing II yang selalu memberi bimbingan, petunjuk, semangat dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

7. Seluruh dosen Program Studi S1 Akuntansi atas segala ilmu pengetahuan, didikan selama masa perkuliahan.
8. Seluruh staf Fakultas Ekonomi atas bantuan dan partisipasinya bagi penulis selama menjalani kuliah hingga selesainya skripsi ini.
9. Yang Tercinta dan cinta pertama penulis, bapak I Wayan Tunas, terimakasih untuk selalu menjadi garda terdepan untuk penulis, yang selalu berjuang tanpa lelah melawan kerasnya dunia demi kelayakan hidup penulis sampai saat ini. Yang selalu memberikan motivasi dan kasih sayang yang begitu besar bagi penulis tanpa syarat dan tanpa ujung, berkat doa serta banyaknya dukungan serta dorongan dari ayahanda sehingga penulis mampu menyelesaikan studi ini sampai sarjana. Sehat selalu dan panjang umur karena bapak harus menjadi saksi bagaimana anak perempuan kecilmu ini tumbuh menjadi lebih kuat karena adanya dirimu di panjangnya perjalanan ini.
10. Yang Termulia dan pintu surga penulis, Ibunda Ni Nengah Lanus, Terimakasih karena selalu menjadi sandaran yang begitu kuat bagi anakmu meskipun kadang ibu juga tidak lebih dari kata kuat dari begitu kerasnya dunia namun selalu terlihat kuat dan tegar bagi penulis. Begitu banyak doa-doa yang berikan untuk penulis karena berkat doa serta dukungan itu penulis bisa sampai pada titik ini. Sehat selalu serta panjang umur karena ibu harus ada di setiap perjalanan dan pencapaian penulis.
11. Yang terkasih, saudara dan saudari penulis, Ni Luh Putu Ekayani, Ni Kadek Ary Noviyani, Ni Komang Nonik Ariani, Ni Nengah Tasya Juliani dan I Gd Kompyang Eka Putra, terimakasih karena sudah menjadi saudara sekaligus rumah

bagi penulis untuk pulang. Begitu banyak dorongan baik motivasi ataupun materi yang diberikan kepada penulis selama ini, suatu kehormatan bagi penulis dapat menjadi salah satu bagian dalam keluarga ini. Panjang umur dan berbahagia selalu karena masih begitu banyak cerita yang harus kita jelajahi dan kita rangkai.

12. Sahabat penulis, Restiti, Laksmi dan Rachma yang selalu memberikan dukungan, semangat, motivasi dan selalu ada dalam perjalanan penulis membuat penulis tidak merasa sendirian dan memberikan berbagai warna dan kenangan dalam perjalanan panjang ini serta dalam menyelesaikan skripsi. Suatu kehormatan bagi penulis karena menjadi jikan bukan karena kalian singaraja takkan terasa sehangat dan seberarti ini. Bagi penulis kalian bukan hanya sahabat namun juga saudara di perantauan bagi penulis serta menjadi rumah kedua yang selalu ada baik di kondisi baik maupun buruk penulis.
13. Teman-teman seperjuangan penulis, Aditya, Angel, Listya, dan Ivayanti terimakasih sudah ada dan menjadi teman penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, serta sudah menjadi tempat untuk bertukar pikiran dalam menyelesaikan berbagai permasalahan selama perkuliahan berlangsung kehadiran kalian telah memberi warna, kekuatan dan semangat tersendiri dalam perjalanan panjang ini.
14. Kepada diri penulis sendiri, terimakasih sudah mampu dan menyelesaikan berbagai rintangan dari perkuliahan sampai dengan ujung skripsi ini. Tidak ada kata yang dapat menggambarkan rasa bangga penulis terhadap diri penulis sendiri, namun hal ini bukan akhir dari sebuah perjalanan namun hal ini merupakan titik awal perjalanan baru untuk penulis dalam menggapai segala mimpi penulis.

Penulis sangat menyadari diriset ini masih sangat jauh dari kata sempurna, melihat dari keterbatasan penulis miliki. Untuk itu harapan penulis akan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sehingga skripsi bisa menuju kesempurnaan.



Singaraja, 20 Mei 2026

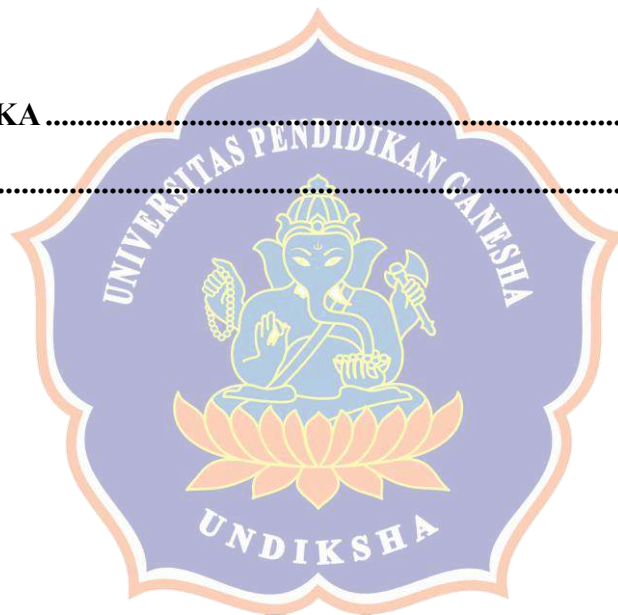
Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>PRAKATA</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>x</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 I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	14
1.3 Pembatasan Masalah.....	15
1.4 Rumusan Masalah.....	16
1.5 Tujuan Penelitian .....	16
1.6 Manfaat Penelitian.....	16
<b>BAB II KAJIAN TEORI</b> .....	<b>18</b>
2.1 Teori Sinyal ( <i>signaling theory</i> ) .....	18
2.2 Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ).....	19
2.3 Pasar Modal .....	20
2.4 Harga Saham.....	21
2.5 BUMN.....	22
2.6 Abnormal Return.....	24
2.7 Volume Perdagangan.....	25

2.8 PP No 47 Tahun 2024 .....	26
2.9 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	27
2.10 Kerangka Berfikir .....	37
2.11 Hipotesis Penelitian.....	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>41</b>
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	41
3.2 Rancangan Penelitian .....	41
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	43
3.3.1 Populasi .....	43
3.3.2 Sampel Penelitian.....	43
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Oprasional Variabel.....	44
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	46
3.6 Metode Teknik Analisis Data.....	47
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>50</b>
4.1 Deskripsi Data Penelitian.....	50
4.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	51
4.3 Uji Normalitas.....	54
4.4 Uji Hipotesis .....	57
4.4.1 Uji Hipotesis <i>Abnormal Return</i> .....	57
4.4.2 Uji Hipotesis <i>Trading Volume Activity</i> .....	58
4.5 Pembahasan.....	60
4.5.1 <i>Abnormal return</i> saham perusahaan perbankan BUMN yang diamati pada periode pra dan pascapenetapan PP No. 47 Tahun 2024 tentang Penghapusan Piutang UMKM. ....	61

4.5.2 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) saham perusahaan perbankan BUMN sebelum dan sesudah pelaksanaan penetapan PP No. 47 Tahun 2024 tentang penghapusan piutang UMKM.....	63
4.6 Implikasi .....	65
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>67</b>
5.1 Rangkuman .....	67
5.2 Simpulan .....	68
5.3 Saran .....	69
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>71</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>74</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian Yang Relevan .....	27
Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI.....	43
Tabel 4.1 Deskriptif Statistik <i>Abnormal Return</i> .....	52
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....	53
Tabel 4.3 Uji Normalitas <i>Abnormal Return Shapiro Wilk Test</i> .....	55
Tabel 4.4 Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity Shapiro Wilk Test</i> .....	56
Tabel 4.5 Uji <i>Paired Sample T-Test</i> .....	57
Tabel 4.6 Uji <i>Paired Sample T-Test</i> .....	59



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Berfikir .....	37
Gambar 2. Rancangan Penelitian.....	42



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian .....	75
Lampiran 2. Harga Penutupan Saham .....	76
Lampiran 3. Harga Penutupan IHSG.....	76
Lampiran 4. Return Sesungguhnya .....	76
Lampiran 5. Return Espektasi .....	77
Lampiran 6. Abnormal Return.....	77
Lampiran 7. Rata-rata AAR Sebelum AAR Sesudah .....	77
Lampiran 8. Saham yang diperdagangkan .....	78
Lampiran 9. Saham yang beredar .....	78
Lampiran 10. Trading Volume Activity .....	78
Lampiran 11. Rata-Rata Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Peristiwa .....	79
Lampiran 12. Uji Statistik Deskriptif .....	80
Lampiran 13. Uji Normalitas.....	81
Lampiran 14. Uji Paired Simple T-Test .....	82

