

No. Daftar FPEB: 0134/UN40.F7.S1/PK.05.01/2021

REAKSI PASAR ATAS INFORMASI PENERAPAN PSAK 73

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
Program Studi Akuntansi



oleh

Feriansyah Rizki Dermawan

1701877

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
KOTA BANDUNG
2021**

REAKSI PASAR ATAS INFORMASI PENERAPAN PSAK 73

Oleh:

Feriansyah Rizki Dermawan

1701877

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

© Feriansyah Rizki Dermawan

Universitas Pendidikan Indonesia

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

LEMBAR PENGESAHAN

REAKSI PASAR ATAS INFORMASI PENERAPAN PSAK 73

SKRIPSI

Disusun Oleh:

Feriansyah Rizki Dermawan

1701877

Telah disetujui dan disahkan oleh:

Pembimbing,



Hanifa Zulhaimi, S.Pd., M.Ak.

NIP. 198402042014042001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



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

NIP. 198201232005012002

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Reaksi Pasar atas Informasi Penerapan PSAK 73**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan 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.

Bandung, Desember 2021

Yang membuat pernyataan,



Feriansyah Rizki Dermawan

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur kita panjatkan kepada Allah Swt. Zat yang hanya kepada-Nya memohon pertolongan. Alhamdulillah, atas segala pertolongan, rahmat, dan kasih sayang-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsinya yang berjudul “**Reaksi Pasar atas Informasi Penerapan PSAK 73**”. Shalawat dan salam kepada Rasulullah Saw. yang senantiasa menjadi sumber inspirasi dan teladan terbaik untuk umat manusia. Skripsi ini disusun untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari banyak pihak yang memberikan dukungan dan bantuan selama menyelesaikan tugas akhir ini. Maka dari itu penulis ucapkan terima kasih banyak kepada semua pihak yang telah membantu kelancaran penulis dalam menyusun skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa tidak ada yang sempurna, penulis masih melakukan kesalahan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, penulis meminta maaf atas kesalahan yang dilakukan penulis. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat dijadikan referensi demi pengembangan ke arah yang lebih baik. Semoga Allah Swt. senantiasa melimpahkan rahmat dan ridha-Nya kepada kita semua.

Bandung, Desember 2021

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan serta syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. yang telah memberikan limpahan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak, maka dari itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada kedua orang tua penulis yang telah menemani dan memberikan dukungan, nasehat serta doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dan juga kepada dosen pembimbing yaitu, Ibu Hanifa Zulhaimi S.Pd., M.Ak., yang selalu hadir dan sabar dalam menanggapi dan membimbing penulis selama satu tahun ini. Tak lupa juga penulis sampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., M.A. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Eeng Ahman, MS. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis (FPEB) Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA selaku ketua program studi Akuntansi.
4. Bapak Dr. Agus Widarsono, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA, Ibu Aris Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CMRP, dan Ibu Indah Fitriani, SE., M.Ak., Ak., CA selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan memberikan masukan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Dr. Hj. Alfira Sofia., S.T., M.M selaku dosen pembimbing akademik yang selalu memberikan masukan dan arahan selama menempuh perkuliahan.
6. Seluruh Bapak/Ibu dosen di Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama perkuliahan.
7. Kakak dan adik-adik penulis yang telah mewarnai hari-hari penulis.
8. Teman yang selalu memberikan dukungan, semangat dan bantuan kepada penulis khususnya Elvira Bayukarina S.Ak dan Lilim Halimah S.E. serta teman teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

9. Rekan selama magang baik di Crowe Indonesia maupun di KKP Budi Indratno yang juga telah memberikan ilmu dan pengalaman tambahan kepada penulis.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu yang telah memberikan kontribusi dalam penyusunan proposal usulan penelitian ini, namun tak akan mengurangi rasa terima kasih penulis. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan berkah dan rahmat-Nya. *Aamiin Yaa Rabbal 'alamin.*

ABSTRAK

REAKSI PASAR ATAS INFORMASI PENERAPAN PSAK 73

Oleh:

Feriansyah Rizki Dermawan

Pembimbing:

Hanifa Zulhaimi, S.Pd., M.Ak.

Suatu informasi dikatakan relevan apabila mampu mempengaruhi pengambilan keputusan pengguna informasi. Informasi dalam akuntansi tidak terbatas pada laporan keuangan namun juga peraturan yang berkaitan seperti standar keuangan dan peraturan perpajakan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar atas informasi penerapan PSAK 73 pada 3 peristiwa baik yang dipublikasikan oleh asosiasi berwenang ataupun media *online*. Reaksi pasar diukur dengan indikator *cumulative abnormal return* (CAR) dan *trading volume activity* (TVA). Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan sampel perusahaan sektor Jalan Tol, Pelabuhan, Bandara, & Sejenisnya, Telekomunikasi, Konstruksi, dan Konstruksi Non Bangunan berjumlah 30 perusahaan. Metode penelitian yang digunakan adalah studi peristiwa dengan teknik uji *wilcoxon*. Hasil penelitian menunjukkan tidak terdapat perbedaan antara nilai *cumulative abnormal return* pada T-3 dan T+3 untuk seluruh peristiwa. Tidak terdapat pula perbedaan antara nilai *trading volume activity* pada T-3 dan T+3 untuk seluruh peristiwa. Hal ini menandakan bahwa peristiwa yang berisi informasi mengenai PSAK 73 tidak membuat pasar bereaksi.

Kata kunci: PSAK 73, Reaksi Pasar, Studi Peristiwa

ABSTRACT

**MARKET REACTION OVER THE INFORMATION ON THE
IMPLEMENTATION OF PSAK 73**

Author:

Feriansyah Rizki Dermawan

Supervisor:

Hanifa Zulhaimi, S.Pd., M.Ak.

An information is said to be relevant if it is able to influence the decision making of information users. Information in accounting is not limited to financial statements but also related regulations such as financial standards and tax regulations. This study aims to examine market reaction of the information on the implementation of PSAK 73 on 3 events, either published by authorized associations or online media. Market reaction is measured by indicators of cumulative abnormal return (CAR) and trading volume activity (TVA). The data used in this study is secondary data with sample of 30 companies in the Toll Road, Port, Airport, & others, Telecommunication, Construction and Non-building Construction sectors. The research method used is event study with Wilcoxon test. The results showed that there was no difference between the cumulative abnormal return values at T-3 and T+3 for all events. There is also no difference between the value of trading volume activity at T-3 and T+3 for all events. This indicates that events that contain information about PSAK 73 did not make the market react.

Keyword: PSAK 73, Market Reaction, Event Study

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
UCAPAN TERIMA KASIH.....	ii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Manfaat Praktis	6
1.4.2 Manfaat Teoritis	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Teori Sinyal.....	8
2.1.2 Teori Pasar Efisien	9
2.1.3 Sewa	11
2.1.4 Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 73	12
2.1.5 Reaksi Pasar	13
2.2 Penelitian Terdahulu	14
2.3 Kerangka Pemikiran.....	16
2.3.1 Peristiwa Pengesahan PSAK 73.....	17
2.3.2 Peristiwa Penerapan Dini PSAK 73 PT. Telkom Indonesia	17
2.3.3 Peristiwa Pengesahan Amandemen PSAK 73 Konsesi Sewa Terkait Covid-19 Setelah 30 Juni 2021	18
2.4 Hipotesis.....	19
BAB III METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Objek Penelitian	21

3.2	Metode Penelitian.....	21
3.2.1	Desain Penelitian.....	21
3.2.2	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	22
3.2.3	Populasi dan Sampel Penelitian.....	24
3.2.4	Jenis dan Teknik Pengumpulan Data.....	25
3.2.5	Teknik Analisis Dan Rancangan Pengujian Hipotesis.....	26
BAB IV PEMBAHASAN.....		29
4.1	Deskripsi Perusahaan Sampel.....	29
4.1.1	Perusahaan Sampel Sektor Jalan Tol, Pelabuhan, Bandara, & Sejenisnya.....	29
4.1.2	Perusahaan Sampel Sektor Telekomunikasi.....	30
4.1.3	Perusahaan Sampel Sektor Konstruksi.....	31
4.1.4	Perusahaan Sampel Sektor Konstruksi Non Bangunan.....	31
4.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	32
4.2.1	<i>Cumulative Abnormal Return (CAR)</i>	32
4.2.2	<i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	33
4.3	Uji Statistik.....	34
4.3.1	Uji Hipotesis.....	34
4.4	Pembahasan Penelitian.....	35
4.4.1	Perbedaan Nilai <i>Cumulative Abnormal Return (CAR)</i> Sebelum dan Sesudah saat Peristiwa Pertama.....	35
4.4.2	Perbedaan Nilai <i>Cumulative Abnormal Return (CAR)</i> Sebelum dan Sesudah saat Peristiwa Kedua.....	36
4.4.3	Perbedaan Nilai <i>Cumulative Abnormal Return (CAR)</i> Sebelum dan Sesudah saat Peristiwa Ketiga.....	36
4.4.4	Perbedaan Nilai <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> Sebelum dan Sesudah saat Peristiwa Pertama.....	37
4.4.5	Perbedaan Nilai <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> Sebelum dan Sesudah saat Peristiwa Kedua.....	38
4.4.6	Perbedaan Nilai <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> Sebelum dan Sesudah saat Peristiwa Ketiga.....	38
BAB V PENUTUP.....		41

5.1	Simpulan.....	41
5.2	Saran.....	42
	DAFTAR PUSTAKA	44
	LAMPIRAN.....	47

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perbedaan PSAK 30 dan PSAK 73	3
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	14
Tabel 3.1 Daftar Peristiwa.....	22
Tabel 3.2 Proses Pemilihan Sampel	25
Tabel 3.3 T-3, T0, dan T+3 setiap peristiwa.....	26
Tabel 4.1 Nilai <i>Cumulative Abnormal Return</i> (CAR) Berdasarkan Peristiwa.....	32
Tabel 4.2 Nilai <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Berdasarkan Peristiwa.....	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Hipotesis	34

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	19
-------------------------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

- Ahalik. (2019). Perbandingan Standar Akuntansi Sewa PSAK 30 dan Sebelum dan Sesudah Adopsi IFRS serta PSAK 73. *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*, 11(1), 169–178.
- Akerlof, G. A. (1970). The Market for “Lemons”: Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, 84(3), 488–500.
- Arikunto, S. (2007). *Prosedur Penelitian : Suatu Pendekatan Praktik*. Aksara Cipta.
- Cleff, T. (2019). Applied Statistics and Multivariate Data Analysis for Business and Economics. In *Applied Statistics and Multivariate Data Analysis for Business and Economics*. Springer. <https://doi.org/10.1007/978-3-030-17767-6>
- Diana, A., & Setiawati, L. (2017). *Akuntansi Keuangan Menengah Berbasis Standar Akuntansi Keuangan Terbaru*. Penerbit Andi.
- Fahmi, I. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Alfabeta.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principle of Managerial Finance (12 th)*. Pearson Education, Inc.
- Husnan, S. (2002). *Manajemen Keuangan Teori Dan Praktek*. Yayasan Badan Penerbit Gajah Mada Yogyakarta.
- Idrus, M. (2016). Penerapan PSAK No. 30 tentang Leasing Aktiva Tetap pada PT Bumi Seraton. *Jurnal Ilmiah Bongaya*, 5(XIX), 129–152.
- Ikatan Akuntan Indonesia, I. (2018). *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 73 tentang Sewa*.
- Jama'an. (2008). *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Dan Kualitas Kantor Akuntan Publik Terhadap Integritas Informasi Laporan Keuangan*.
- Jogiyanto. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (5th ed.)*. Badan Penerbit Fakultas Ekonomi.

- Kasmir. (2010). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Kencana.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2017). *Intermediate Accounting, 3rd Edition, IFRS Edition* (3 rd). Wiley.
- Martani, D., Veronica, S., Wardhani, R., Farahmita, A., & Tanujaya, E. (2014). *Akuntansi Keuangan Menengah Berbasis PSAK Buku 1* (S. Empat (ed.)).
- Martono, & Harjito, A. (2008). *Manajemen Keuangan* (1st ed.). Ekonisia.
- Munawir. (2013). *Analisis Informasi Keuangan* (Liberty (ed.)).
- Ross, S. A. (1977). The Determination of Financial Structure: The Incentive Signaling Approach. *The Bell Journal of Economics*, 8(1), 23–40.
- Sartono, A. (2001). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi* (4th ed.). Badan Penerbit Fakultas Ekonomi.
- Sianturi, M. W. E. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Di BEI. *EJournal Ekonomi Bisnis*, 8(4), 280–289.
- Spence, M. (1973). Job market signaling. *Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374. <https://doi.org/10.2307/1882010>
- Sucipto. (2003). Penilaian Kinerja Keuangan. *Jurnal Akuntansi*.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Surya, R. A. S. (2012). *Akuntansi keuangan Versi IFRS*. Graha Ilmu.
- Syamsuddin, L. (2009). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Rajawali Press.
- Syofyan, S. (2017). Asas Freies Ermessen Dan Aspek Perpajakan Leasing Menurut Keputusan Menteri Keuangan No. 1169/KMK.01/1991 Tentang Kegiatan Sewa Guna Usaha (Leasing). *Veritas et Justitia (VeJ)*, 3(1).
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1978). Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting Standards. *The Accounting Review*, LIII(1).

Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1990). Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective. *The Accounting Review*, 65(1), 131–156.