

Dampak Implementasi Sistem Jaminan Sosial Nasional terhadap *Abnormal*

Return Saham Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia

Pradipta Cahya Utama (Akuntansi-11/315765/EK/18552)

Dosen Pembimbing: Prof. Dr. Slamet Sugiri, M.B.A., C.M.A., Ak.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi saham perusahaan asuransi terhadap implementasi sistem jaminan sosial nasional. Penelitian ini dilakukan untuk menguji hipotesis apakah terdapat *abnormal return* yang diperoleh investor dalam implementasi sistem jaminan sosial nasional. Penelitian ini juga dilakukan untuk menguji hipotesis perbedaan *abnormal return* sebelum dan setelah implementasi sistem jaminan sosial nasional.

Periode pengamatan dalam penelitian ini adalah tiga hari sebelum hingga tiga hari setelah peristiwa implementasi sistem jaminan sosial nasional dan periode estimasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seratus hari sebelum periode pengamatan dimulai dalam penelitian ini. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini ialah perusahaan asuransi yang memiliki produk sejenis dengan sistem jaminan sosial nasional yang sahamnya terdaftar untuk diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa implementasi sistem jaminan sosial nasional tidak terlalu berdampak pada *abnormal return* saham perusahaan asuransi di Bursa Efek Indonesia karena *abnormal return* pada periode pengamatan terbukti tidak signifikan.

Kata kunci : *abnormal return*, *event study*, periode estimasi, periode pengamatan, signifikansi

Dampak Implementasi Sistem Jaminan Sosial Nasional terhadap *Abnormal*

Return Saham Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia

Pradipta Cahya Utama (*Accounting-11/315765/EK/18552*)

Thesis Supervisor: Prof. Dr. Slamet Sugiri, M.B.A., C.M.A., Ak.

ABSTRACT

This study aimed to test the reaction of the insurance company's stock to the implementation of the national social security system. This study was conducted to test the hypothesis whether there are abnormal returns obtained by investors in the implementation of the national social security system. Later this study was also conducted to test the hypothesis of difference of abnormal return before and after the implementation of the national social security system.

Observation period in this study is three days before until three days after the implementation of national social security systems and the estimation period used in this study is one hundred days before the observation period begins in this study. The sample used in this study is the insurance companies which stock listed for trading on the Indonesia Stock Exchange that have similar products with the national social security system.

The results showed that the implementation of the national social security system had little impact on abnormal stock returns of insurance companies in Indonesia Stock Exchange due to abnormal return during the period of observation proved to be insignificant.

Keywords: abnormal returns, event study, the estimation period, the period of observation, significance