

REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SETELAH ADANYA *FINANCIAL TECHNOLOGY (FINTECH) PEER TO PEER LENDING* PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI



Oleh :

**VINA RANIANA
NPM. 18610081**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2022**



REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SETELAH ADANYA *FINANCIAL TECHNOLOGY (FINTECH) PEER TO PEER (P2P) LENDING* PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Penyusunan Skripsi Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen

**Oleh :
VINA RANIANA
18610081**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2022**

ABSTRAK

Vina Rania.18610081. Reaksi Pasar Modal Sebelum Dan Setelah Adanya *Financial Technology (Fintech) Peer To Peer (P2P) Lending* Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing: (1) Dr. Febriyanto, S.E., M.M. (2) Karnila Ali, B.Bus., M.PA.

Perkembangan inovasi dalam bidang keuangan yaitu *fintech*, *fintech* adalah singkatan dari *financial technology* atau finansial teknologi. Keberadaan finansial teknologi membuat salah satu sektor usaha di bidang teknologi yang sangat pesat. Dengan adanya perkembangan teknologi dan bertambahnya perusahaan-perusahaan *start up*, semakin berkembangnya *fintech* di Indonesia. Keuangan di Indonesia mengalami pergeseran disebabkan adanya sebuah format yang dapat menghasilkan solusi dan mempermudah konsumen yaitu penggabungan antara ekonomi dan teknologi (*fintech*). Tujuan penelitian ini untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* dan *abnormal return* terhadap adanya kerjasama antara perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan finansial teknologi *peer to peer P2P lending*. Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder dari publikasi pihak ketiga dengan jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 4 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis data *even study*, uji normalitas dan uji hipotesis *paired t-test*. Berdasarkan hasil penelitian tidak terdapat perbedaan yang signifikan *volume* aktivitas perdagangan saham (*trading volume activity*) sebelum dan sesudah adanya kerjasama antara finansial teknologi *peer to peer lending* terhadap perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah adanya kerjasama antara *peer to peer lending* terhadap perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci-*Trading Volume Activity, Abnormal Return*

ABSTRACT

Vina Rania.18610081. *Capital Market Reaction Before And After The Existence Of Financial Technology (Fintech) Peer To Peer (P2p) Lending At Banks Listed On The Indonesia Stock Exchange. Thesis of Management Study Program, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Metro. Supervisor: (1) Dr. Febriyanto, S.E., M.M. (2) Karnila Ali, B. Bus., M.PA.*

The development of innovation in the financial sector, namely fintech, fintech is an abbreviation of financial technology or financial technology. The existence of financial technology has made one of the fastest growing business sectors in the technology sector. With the development of technology and the increase in start-up companies, the development of fintech in Indonesia. Finance in Indonesia has shifted due to a format that can produce solutions and make it easier for consumers, namely the combination of economy and technology (fintech). The purpose of this study is to determine whether there are differences in trading volume activity and abnormal returns on the cooperation between banks listed on the Indonesia Stock Exchange and peer to peer P2P lending financial technology. This study uses secondary data from third-party publications with a total sample of 4 companies. The data analysis technique used is the even study data analysis, normality test and paired t-test hypothesis testing. Based on the research results, there is no significant difference in the volume of stock trading activity (trading volume activity) before and after the collaboration between peer to peer lending financial technology and banks listed on the Indonesia Stock Exchange, there is no significant difference in abnormal returns before and after the existence of cooperation between financial technology peer to peer lending to banks listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords-*Trading Volume Activity, Abnormal Return*

RINGKASAN

Vina Rania.18610081. Reaksi Pasar Modal Sebelum Dan Setelah Adanya *Financial Technology (Fintech) Peer To Peer (P2p) Lending* Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing: (1) Dr. Febriyanto, S.E., M.M. (2)Karnila Ali, B.Bus., M.PA.

Kata Kunci-*Trading Volume Activity, Abnormal Return*

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* dan *abnormal return* terhadap adanya kerjasama antara perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan finansial teknologi *peer to peer P2P lending*.

Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder dari publikasi pihak ketiga dengan jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 4 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis data *even study*, uji normalitas dan uji hipotesis *paired t-test*.

Berdasarkan hasil penelitian tidak terdapat perbedaan yang signifikan *volume* aktivitas perdagangan saham (*trading volume activity*) sebelum dan sesudah adanya kerjasama antara finansial teknologi *peer to peer lending* terhadap perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah adanya kerjasama antara finansial teknologi *peer to peer lending* terhadap perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI

SKRIPSI

**REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SETELAH ADANYA
FINANCIAL TECHNOLOGY (FINTECH) PEER TO PEER (P2P)
LENDING PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

**VINA RANIANA
NPM : 18610081**

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada:

Hari : Rabu
Tanggal : 24 Agustus 2022
Tempat Ujian : Ruang Sidang Fakultas Ekonomi
Tim Penguji :

**Dr. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901**

Ketua Penguji

**Karnila Ali, B. Bus., M.PA.
NIDN. 0204068502**

Sekretaris

**Ardiansyah Japlani, S.E., M.BA
NIDN. 02310187021**

Penguji Utama

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



**H. Suwanto, S.E., M.M.
NIDN. 0210036801**

HALAMAN PENGESAHAN

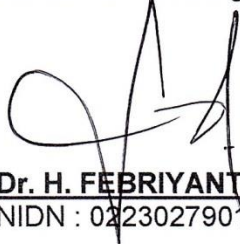
SKRIPSI

REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SETELAH ADANYA *FINANCIAL TECHNOLOGY (FINTECH) PEER TO PEER (P2P) LENDING* PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

**VINA RANIANA
NPM : 18610081**

Telah Diperiksa dan Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I



Dr. H. FEBRIYANTO, S.E., M.M.
NIDN : 0223027901

Dosen Pembimbing II



KARNILA ALI, B.Bus., M.P.A.
NIDN : 0204068502

Mengetahui,
Ketua Program Studi



Dr. H. FEBRIYANTO, S.E., M.M.
NIDN : 0223027901

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini saya:

Nama : Vina Rania
NPM : 18610081
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul "**REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SETELAH ADANYA *FINANCIAL TECHNOLOGY (FINTECH) PEER TO PEER (P2P) LENDING* PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**" adalah benar hasil karya saya sendiri dan bukan hasil plagiat dari karya orang lain, yang merupakan salah satu syarat dalam penyelesaian program S-1 pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.

Apabila dikemudian hari terdapat unsur plagiat dalam isi skripsi tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik Sarjana Ekonomi dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.



Metro, Juli 2022
Yang membuat pernyataan,


Vina Rania
NPM. 18610081



**UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO**

SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (*SIMILARITY CHECK*)

Nomor: 3128/II.3.AU/F/UPI-UK/2022

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : VINA RANIANA
NPM : 18610081
Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul:

**REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SETELAH ADANYA
FINANCIAL TECHNOLOGY (FINTECH) PEER TO PEER(P2P)
LENDING PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Turnitin*. Dokumen telah diperiksa dan dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



**Dr. Arif Rahman Aththibby, M.Pd.Si.
NIDN. 0203128801**

Alamat:

Jl. Ki Hajar Dewantara No.116
Iringmulyo, Kec. Metro Timur Kota Metro,
Lampung, Indonesia

Website: www.upi.ummetro.ac.id
E-mail: upi@ummetro.ac.id

MOTTO

"Usaha dan keberanian tidak cukup tanpa adanya tujuan dan arah perencanaan"

(John F. Kennedy)

"Investasi paling penting yang bisa kamu lakukan adalah untuk dirimu sendiri"

(Warren Buffett)

"Orang yang meraih kesuksesan tidak selalu orang yang pintar. Orang yang selalu meraih kesuksesan adalah orang yang gigih dan pantang menyerah"

(Susi Pudjiastuti)

PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat sehat dan nikmat panjang umur. Atas berkat dan rahmat-nya saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**REAKSI PASAR MODAL SEBELUM DAN SETELAH ADANYA *FINANCIAL TECHNOLOGY (FINTECH) PEER TO PEER (P2P) LENDING* PADA BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**” dapat diselesaikan dengan baik.

Dengan ini saya mempersembahkan skripsi ini untuk:

1. Bapak dan Ibu tercinta yang telah memberikan dorongan, kepercayaan, kasih sayang, semangat, pengorbanan tiada henti kepada anaknya. Terimakasih atas semua cinta, jerih payah dan air mata kalian selama ini. Doa tulus kalian membuka pintu untuk menyelesaikan pendidikan hingga saat ini.
2. Teruntuk teman-teman satu angkatan Fakultas Manajemen yang memberi inspirasi dan semangat selama penyusunan skripsi ini.
3. Semua pihak yang telah membantu menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
4. Dan almamater Universitas Muhammadiyah Metro Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

8. Rekan-rekan seperjuangan saya di jurusan Manajemen, Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro atas semua dukungan, semangat serta kerjasamanya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Metro, Juli 2022

Penulis,



VINA RANIANA
NPM. 18610081

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN LOGO	ii
HALAMAN JUDUL	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
RINGKASAN.....	vi
HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI.....	vii
HALAMAN PENGESAHAN	vii
PERNYATAAN ORISIONALITAS SKRIPSI.....	viii
MOTTO	ix
PERSEMBAHAN	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB IPENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
E. Ruang Lingkup Penelitian	8
BAB IKAJIAN LITERATUR	9
A. Deskripsi Teori	9
1. Pasar Modal	9
2. Jenis Pasar Modal.....	10
3. Manfaat Pasar Modal.....	11
4. Jenis Instrumen Pasar Modal	11
5. Definisi Efisiensi Pasar	13
6. Saham	14
7. Jenis Saham.....	15

8. Definisi Harga Saham	17
9. Jenis-Jenis Harga Saham.....	17
10. Pendekatan Penilaian Investasi Saham	19
11. Reaksi Pasar	20
12. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	21
13. Aktivitas Volume Perdagangan Saham (<i>TVA</i>)	22
14. <i>Abnormal Return</i>	22
15. <i>Financial Technology</i>	23
16. Jenis <i>financial Technology</i>	24
17. <i>Financial Technology Peer to Peer Lending</i>	25
18. Manfaat <i>Financial Technology peer to peer lending</i>	25
19. Kerjasama <i>Financial Technology Peer to Peer Lending</i> dengan Bank (<i>Go public</i>).....	26
B. Penelitian Relevan	27
C. Kerangka Pemikiran.....	31
D. Hipotesis	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Jenis Penelitian	33
B. Objek dan Lokasi Penelitian	33
C. Populasi dan Sampel	33
D. Metode Penelitian	36
E. Teknik Pengumpulan Data.....	37
F. Jenis dan Sumber Data	38
G. Metode Analisis Data	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	39
1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	39
2. Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	45
a. Visi Bursa Efek Indonesia	45
b. Misi Bursa Efek Indonesia	45
3. Jaringan Direksi dalam Bursa Efek Indonesia.....	45
B. Hasil Penelitian	47

1. Analisis Data Event Study.....	47
2. Uji Normalitas	51
3. Uji Hipotesis	53
C. Pembahasan	54

BAB V PENUTUP

A. Simpulan	58
B. Saran.....	58

DAFTAR LITERATUR

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Terdahulu	27
2. Populasi perusahaan di sektor bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	34
3. Sampel 4 Bank.....	36
4. Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Finansial Teknologi <i>Peer To Peer (P2P) LendingBank</i> BCA Tahun 2019	47
5. Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Finansial Teknologi <i>Peer To Peer (P2P) LendingBank</i> BNI Tahun 2019	48
6. Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Finansial Teknologi <i>Peer To Peer (P2P) LendingBank</i> BRI Tahun 2019	49
7. Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Finansial Teknologi <i>Peer To Peer (P2P) LendingBank</i> BTPS Tahun 2019	51
8. Hasil Uji Normalitas.....	52
9. Hasil Uji <i>Paired Test Trading Value Activity</i>	53
10. Hasil Uji <i>Paired Test Abnormal Return</i>	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Perkembangan fintech p2p lending	4
2. Kerangka Pemikiran.....	31