



## DAFTAR ISI

|   |    |
|---|----|
| DAFTAR TABEL  |    |
| DAFTAR GAMBAR   |    |
| DAFTAR LAMPIRAN   |    |
| 1 PENDAHULUAN   | 1  |
| Latar Belakang  | 1  |
| Perumusan Masalah   | 5  |
| Tujuan Penelitian   | 5  |
| Manfaat Penelitian  | 5  |
| Ruang Lingkup Penelitian  | 6  |
| 2 TINJAUAN PUSTAKA  | 6  |
| <i>Efficient Market Hypothesis</i>  | 6  |
| <i>Abnormal Return</i>  | 7  |
| <i>Event study</i>  | 7  |
| <i>Confounding Effect</i>   | 8  |
| Peralihan Fungsi Bapepam-LK ke OJK  | 9  |
| Peralihan Fungsi Pengaturan dan Pengawasan dari BI ke OJK                                       | 9  |
| Kebijakan Tentang Aturan Pelaksanaan Pungutan OJK   | 10 |
| Lembaga Independen Keuangan di Negara Lain  | 11 |
| Kajian Penelitian Terdahulu   | 12 |
| Kerangka Pemikiran  | 21 |
| Hipotesis Penelitian  | 22 |
| 3 METODE  | 22 |
| Jenis dan Sumber Data   | 22 |
| Teknik Pengolahan Data dan Informasi  | 23 |
| 4 HASIL DAN PEMBAHASAN  | 27 |
| Karakteristik Saham di Sub Sektor Perbankan   | 27 |
| Pola Pergerakan ke 28 Saham Sub Sektor Perbankan di Indonesia                                   | 30 |
| <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Peralihan Fungsi Bapepam-LK ke OJK                   | 34 |
| <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Peralihan Fungsi Pengawasan Perbankan oleh BI ke OJK | 37 |
| <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Aturan Pungutan OJK                       | 40 |
| Uji Beda <i>Average Abnormal Return</i>   | 44 |
| Implikasi Manajerial  | 46 |
| 5 SIMPULAN DAN SARAN  | 47 |
| Kesimpulan  | 47 |
| Saran   | 47 |

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2015



Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor  
**SB-IPB**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR PUSTAKA

48

LAMPIRAN

53

BIWAYAT HIDUP

79

### DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Kajian Penelitian Terdahulu   | 14 |
| Daftar saham sub sektor perbankan   | 22 |
| Hasil uji <i>paired t-test average abnormal return</i> ke 28 emiten perbankan sebelum dan sesudah peristiwa OJK pada 31 Desember 2012   | 31 |
| Hasil pengujian <i>paired t-test average abnormal return</i> ke 28 emiten perbankan sebelum dan sesudah peristiwa OJK pada 31-12-2013   | 32 |
| Hasil pengujian <i>paired t-test average abnormal return</i> sebelum dan sesudah pengumuman aturan pungutan OJK 4 April 2014  | 33 |
| Hasil Uji One Sample Test pada AR tahun 2012  | 36 |
| Hasil Uji One Sample Test pada AR tahun 2013  | 39 |
| Hasil Uji One Sample Test pada AR Tahun 2014  | 42 |
| Hasil uji beda pada <i>average abnormal return</i> sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan OJK terhadap <i>return</i> saham di sub sektor perbankan dari periode 2012 – 2014 | 44 |

### DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| 1 <i>Return</i> Indeks Saham Gabungan (IHSG)                      | 2  |
| 2 <i>Return</i> Sektor Keuangan (JKFINA)                          | 2  |
| 3 Rata-Rata Tertimbang <i>Return</i> Tahunan Kelompok Bank        | 3  |
| 4 Kerangka pemikiran konseptual                                   | 21 |
| 5 Titik Pengamatan (-30,+30), (-20,+20), dan (-10,+10) Tahun 2012 | 23 |
| 6 Titik Pengamatan (-30,+30), (-20,+20), dan (-10,+10) Tahun 2013 | 24 |
| 7 Titik Pengamatan (-30,+30), (-20,+20), dan (-10,+10) Tahun 2014 | 24 |
| 8 <i>Return</i> Bank BUMN Tahun 2012 – 2014                       | 28 |
| 9 <i>Return</i> Bank Pembangunan Daerah Tahun 2012 – 2014         | 29 |
| 10 <i>Return</i> Bank Swasta Nasional Devisa Tahun 2012 – 2014    | 29 |
| 11 <i>Return</i> Bank Swasta Non Devisa Tahun 2012 – 2014         | 30 |
| 12 Grafik tahun 2012 pada (-30,+30)                               | 35 |
| 13 Grafik tahun 2012 pada (-20,+20)                               | 35 |
| 14 Grafik tahun 2012 pada (-10,+10)                               | 35 |
| 15 Grafik tahun 2013 pada (-30,+30)                               | 38 |
| 16 Grafik tahun 2013 pada (-20,+20)                               | 38 |
| 17 Grafik tahun 2013 pada (-10,+10)                               | 38 |
| 18 Grafik tahun 2014 pada (-30,+30)                               | 41 |
| 19 Grafik tahun 2014 pada (-20,+20)                               | 41 |
| 20 Grafik tahun 2014 pada (-10,+10)                               | 41 |

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

Hak cipta dilindungi Undang-Undang  
 © 2014  
 Semua hak milik IPB, tahun 2014





## DAFTAR LAMPIRAN

|    |  |    |
|----|--|----|
| 1  | Pembentukan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Periode 2012 – 2013                                   | 53 |
| 2  | Kebijakan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Periode 2014  | 55 |
| 3  | Hasil Pengolahan Data Menggunakan SPSS Untuk <i>Uji Paired T-Test</i> pada AAR MEGA Tahun 2012 | 58 |
| 4  | Hasil Pengolahan Data Menggunakan SPSS Untuk <i>Uji Paired T-Test</i> pada AAR BAEK Tahun 2013 | 59 |
| 5  | Hasil Pengolahan Data Menggunakan SPSS Untuk <i>Uji Paired T-Test</i> pada AAR BAEK Tahun 2014 | 60 |
| 6  | Hasil Pengolahan Data Menggunakan SPSS Untuk <i>Uji Paired T-Test</i> pada AAR BBNI Tahun 2014 | 61 |
| 7  | Grafik Hasil AR, CAR, AAR, CAAR di ke-28 Emiten Bank yang Dianalisis pada Tahun 2012           | 62 |
| 8  | Grafik Hasil AR, CAR, AAR, CAAR di ke-28 Emiten Bank yang Dianalisis pada Tahun 2013           | 67 |
| 9  | Grafik Hasil AR, CAR, AAR, CAAR di ke-28 Emiten Bank yang Dianalisis pada Tahun 2014           | 71 |
| 10 | Hasil <i>Paired Sample Test</i> pada AAR tahun 2012  | 76 |
| 11 | Hasil <i>Paired Sample Test</i> pada AAR tahun 2013  | 76 |
| 12 | Hasil <i>Paired Sample Test</i> pada AAR tahun 2014  | 77 |
| 13 | Daftar Saham Sub Sektor Perbankan  | 78 |

© Hak cipta milik IPB, tahun 2015

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



**SB-IPB**  
Sekolah Bisnis - Institut Pertanian Bogor