

## **ABSTRAK**

### **ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SETELAH IMPLEMENTASI PSAK 73 ADOPSI IFRS 16 SERTA PENGARUHNYA TERHADAP REAKSI PASAR (Studi Empiris pada Perusahaan Infrastruktur, Transportasi, dan Logistik yang Terdaftar di BEI)**

**Oleh**

**Adilah Sabrina Muti'ah**

Perubahan PSAK 30 menjadi PSAK 73 mengharuskan penyewa mengakui haknya dalam menggunakan aset sewa serta kewajibannya dalam membayar sewa untuk seluruh kegiatan dengan masa sewa lebih dari 12 bulan, sehingga penerapan PSAK 73 akan menyebabkan perubahan dalam pencatatan laporan keuangan perusahaan yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan dan reaksi pasar saham bagi perusahaan terkait. Penelitian ini bertujuan untuk melihat perbedaan kinerja keuangan perusahaan serta pengaruh kinerja keuangan terhadap reaksi pasar setelah implementasi PSAK 73. Objek penelitian ini adalah perusahaan sektor infrastruktur, transportasi, dan logistik yang terdaftar di BEI yang mengeluarkan laporan keuangan dan telah menerapkan PSAK 73 pada tahun 2020. Data yang digunakan dalam penelitian ini diambil dari laporan keuangan perusahaan tahun 2019 dan 2020. Penelitian ini menguji perbedaan kinerja keuangan sebelum dan setelah implementasi PSAK 73 serta pengaruhnya terhadap reaksi pasar. Dengan menggunakan uji beda rata-rata, uji hipotesis (uji t dan uji determinasi) dan analisis regresi, hasil menunjukkan bahwa PSAK 73 yang mempengaruhi langsung aset, liabilitas, serta beban perusahaan, memberikan perbedaan yang signifikan pada *Debt to Asset Ratio* (DAR) dan *Return on Asset* (ROA) tahun 2020 namun tidak menghasilkan reaksi pasar. Sedangkan pada *Total Asset Turnover* (TAT), PSAK 73 tidak memberikan perbedaan yang signifikan namun menghasilkan reaksi pasar. Hal ini menunjukkan bahwa perubahan PSAK 30 menjadi PSAK 73 tidak menjadi pertimbangan bagi investor dalam mengambil keputusan berinvestasi, melainkan mempertimbangkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan pendapatan.

**Kata Kunci:** PSAK 73, *Debt to Asset Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Asset*.

## ***ABSTRACT***

***ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE BEFORE AND  
AFTER IMPLEMENTATION OF PSAK 73 ADOPTION OF IFRS  
16 AND THEIR EFFECT ON MARKET REACTION***  
***(Empirical Study on Infrastructure, Transportation, and Logistics  
Companies Listed on the IDX)***

**By**

**Adilah Sabrina Muti'ah**

*Changes in PSAK 30 to PSAK 73 requires lessees to recognize their right to use leased assets and their obligations to pay rent for all activities with a lease term of more than 12 months, so the adoption of PSAK 73 will cause changes in the recording of the company's financial statements that can affect financial performance and market reactions. shares of related companies. This study aims to examine differences in the financial performance of companies and the effect of financial performance on market reactions after the implementation of PSAK 73. The object of this research is the infrastructure, transportation, and logistics sector companies listed on the IDX that issue financial statements and have implemented PSAK 73 in 2020. The data used in this study were taken from the company's financial statements for 2019 and 2020. This study examines the differences in financial performance before and after the implementation of PSAK 73 and its effect on market reactions. By using the average difference test, hypothesis testing (t test and determination test) and regression analysis, the results show that PSAK 73 which directly affects the assets, liabilities, and expenses of the company, provides a significant difference in the Debt to Asset Ratio (DAR) and Return on Assets (ROA) in 2020 but did not produce a market reaction. While in Total Asset Turnover (TAT), PSAK 73 does not provide a significant difference but produces a market reaction. This shows that the change from PSAK 30 to PSAK 73 is not a consideration for investors in making investment decisions, but rather considers the company's ability to generate income.*

***Keywords:*** PSAK 73, *Debt to Asset Ratio, Total Asset Turnover, Return on Asset.*