

**PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN TARIF CUKAI ROKOK
TERHADAP HARGA SAHAM INDUSTRI ROKOK DI BEI**



Oleh:
DESY AFRIANI HASLINDA
NPM: 16.1.02.10642

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2020

**PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN TARIF CUKAI ROKOK
TERHADAP HARGA SAHAM INDUSTRI ROKOK DI BEI**



Oleh:
DESY AFRIANI HASLINDA
NPM: 16.1.02.10642

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2020

PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN TARIF CUKAI ROKOK TERHADAP HARGA SAHAM INDUSTRI ROKOK DI BEI

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:

DESY AFRIANI HASLINDA

NPM: 16.1.02.10642

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2020

**PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN TARIF
CUKAI ROKOK TERHADAP HARGA SAHAM
INDUSTRI ROKOK DI BEI**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

DESY AFRIANI HASLINDA

NPM: 16.1.02.10642

Telah dipertahankan di depan Tim Pengaji
pada tanggal 7 Maret 2020

Susunan Tim Pengaji:

Ketua : Dr. Triyonowati M.Si.

Anggota : 1. Krido Eko Cahyono S.E., M.M.

2. Ir. Pontjo Bambang Mahargiyo M.M

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

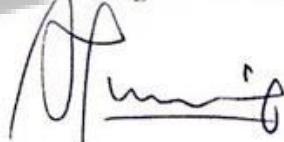
Oleh:

Dosen Pembimbing



Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua Program Studi Manajemen



Dr. Suwithe M.Si

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Desy Afriani Haslinda

N.P.M :16.1.02.10642

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN TARIF CUKAI ROKOK
TERHADAP HARGA SAHAM INDUSTRI ROKOK DI BEI**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 7 Maret 2020, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pangkuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 7 Maret 2020
Yang membuat pernyataan



Desy Afriani Haslinda

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Desy Afriani Haslinda
NPM : 16.1.02.10642
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Gresik, 20 April 1998
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak ke : 2 (Dua) / 1 (Satu)
Alamat Rumah : Dsn. Rujing, Ds. Sungai Teluk,
Kec. Sankaparura, Gresik
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Moh. Nasir
Alamat Rumah/ Telepon : Dsn. Rujing, Ds. Sungai Teluk
Kec. Sangkapura, Gresik
Pekerjaan/ Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN 1 Buluanjang – Gresik tahun 2010.
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 1 Sangkapura – Gresik tahun 2013.
3. Tamat SLTA di SMA Negeri 1 Sangkapura – Gresik tahun 2016.
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I - VII	2016-2020	LULUS

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

DESY AFRIANI HASLINDA

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas hidayat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH PENGUMUMAN KENAIKAN TARIF CUKAI ROKOK TERHADAP HARGA SAHAM INDUSTRI ROKOK DI BEI” dengan baik.

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini penulis mendapatkan bantuan dari berbagai pihak sehingga penulisan skripsi ini penulis dapat terselesaikan, maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Bapak Dr. Suwitho, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dr. Trionowati, M.Si. selaku dosen pembimbingan yang telah meluangkan banyak waktu dalam proses penyusunan skripsi ini dan memberi petunjuk yang bermanfaat untuk terselesaiannya skripsi ini dengan baik.
4. Ibu Dr. Asmara Indahingwati, S.E., SPD., MM. selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung.
5. Bapak Dr. Bambang Hadi Santosos Dwidjosumarno, S.E., M.Si. selaku ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya beserta seluruh staf yang telah

memberi ijin dan kesempatan untuk mengadakan penelitian serta memberikan informasi yang dibutuhkan sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.

6. Bapak dan ibu dosen serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
7. Kedua orang tua yang sangat saya sayangi yaitu bapak Moh. Nasir dan ibu Nur Hasanah yang selama ini memberikan bantuan kepada saya dalam menempuh pendidikan baik secara moril maupun materil, serta senantiasa memberikan motivasi untuk menyelesaikan pendidikan sarjana dengan baik.
8. Adek saya yaitu Ivan Rafli Ramadhani yang selama ini selalu memberikan semangat dan doa serta mendukung saya dalam menempuh pendidikan baik secara moril maupun materil.
9. Sahabat-sahabat tercinta Tiara Putri, Alifia, Eva, Sherly, Winda yang telah memberikan bantuan, masukan, serta dorongan dalam proses penyusunan laporan penelitian skripsi ini.
10. Dzulkifli yang selalu memberi motivasi, doa, dan mendampingi saya hingga saat ini.
11. Teman-teman seangkatan tahun seangkatan 2016 khususnya SM-4 yang selalu bersama-sama selama belajar di STIESIA Surabaya.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini saya ucapkan terimakasih.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran guna kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini memberikan banyak manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terimakasih.

Surabaya, 7 Maret 2020

Desy Afriani Haslinda



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
<i>ABSTRACT</i>	<i>xvi</i>
 BAB 1 PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	11
 BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	 12
2.1 Tinjauan Teoritis	12
2.1.1 Teori Pasar Modal	12
2.1.2 Teori Harga Saham.....	15
2.1.3 Teori Tarif Cukai.....	18
2.2 Rerangka Pemikiran	24
2.3 Pengembangan Hipotesis	25
2.4 Penelitian Terdahulu	26
 BAB 3 METODE PENELITIAN.....	 28
3.1 Jenis Penelitian dan Objek Penelitian	28
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	28
3.3 Teknik Pengumpulan Data	29
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	30
3.5 Teknik Analisis Data	31
 BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 34
4.1 Hasil Penelitian	34
4.1.1 Profil Badan Usaha yang di Analisis.....	36
4.1.2 Data Badan Usaha yang di Analisis	38

4.1.3 Hasil Pengolahan Data	43
4.1.3.1 Deskripsi Kelompok Statistik	43
4.1.3.2 Uji Normalitas	51
4.1.3.3 Uji Homogenitas	52
4.1.3.4 Uji Welch ANOVA	54
4.2 Pembahasan	55
BAB 5 PENUTUP.....	59
5.1 Simpulan.....	59
5.2 Batasan Penelitian	60
5.3 Saran	60
JADWAL PENELITIAN	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	63



DAFTAR TABEL

Tabel	
1.1 Aktivitas Harga Saham PT Gudang Garam Tbk.....	4
1.2 Aktivitas Harga Saham PT HM Sampoerna Tbk	5
1.3 Aktivitas Harga Saham PT Bentoel Internasional Investama Tbk	6
1.4 Aktivitas Harga Saham PT Wismilak Inti Makmur Tbk	7
2.1 Penelitian Terdahulu	26
3.1 Daftar Perusahaan Go Publik yang terpilih Menjadi Sampel Penelitian	29
4.1 Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Tarif Cukai Rokok PT Gudang Garam Tbk	39
4.2 Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Tarif Cukai Rokok PT Hanajaya Mandala Sampoerna Tbk	40
4.3 Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Tarif Cukai Rokok PT Bentoel Internasional Investama Tbk	41
4.4 Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Kenaikan Tarif Cukai Rokok PT Wismilak Inti Makmur Tbk	42
4.5 Deskripsi Kelompok Statistik PT Gudang Garam Tbk.....	43
4.6 Deskripsi Kelompok Statistik PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	45
4.7 Deskripsi Kelompok Statistik PT Bentoel Internasional Investama Tbk.....	47
4.8 Deskripsi Kelompok Statistik PT Wismilak Inti Makmur Tbk	49
4.9 Uji Normalitas	51
4.10 Uji Homogenitas	53
4.11 Uji Welch ANOVA.....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar

2.1 Rearangka Pemikiran	24
4.1 Box Plot PT Gudang Garam Tbk	44
4.2 Box Plot PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	46
4.3 Box Plot PT Bentoel Internasional Investama Tbk.....	48
4.4 Box Plot PT Wismilak Inti Makmur Tbk.....	50



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Hasil Deskripsi Kelompok Statistik	62
2. Hasil Uji Normalitas	63
3. Hasil Uji Homogenitas	64
4. Hasil Uji Welch ANOVA	65

