

**PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PANDEMI *COVID-19***

(Studi Kasus Pada Saham PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.)



Oleh :

MAIDINA INDAH ARIFAH

NPM: 18.1.01.11227

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

**PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PANDEMI *COVID-19***

(Studi Kasus Pada Saham PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.)



Oleh :

MAIDINA INDAH ARIFAH

NPM: 18.1.01.11227

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

**PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PANDEMI *COVID-19***

(Studi Kasus Pada Saham PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.)

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan



Oleh:

MAIDINA INDAH ARIFAH

NPM: 18.1.01.11227

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2022

**PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PANDEMI COVID-19
(Studi Kasus Pada Saham PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

MAIDINA INDAH ARIFAH

NPM: 18.1.01.11227

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal 27 Agustus 2022**

Susunan Tim Penguji:

Ketua : Dr. Akhmad Riduwan, S.E., MSA, Ak., CA.

Anggota : 1. Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA.

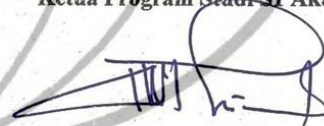
2. Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing,

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,



Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA



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

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **MAIDINA INDAH ARIFAH**

NPM : **18.1.01.11227**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PANDEMI COVID-19 (Studi Kasus Pada Saham PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.)

Dimajukan untuk diuji pada tanggal 27 Agustus 2022, 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 sebagian 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 pengakuan 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 ternyata saya 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, 27 Agustus 2022

Yang membuat pernyataan,



BE4AKX161787938

Maidina Indah Arifah

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Maidina Indah Arifah
 NPM : 1810111227
 Program Studi : Akuntansi
 Tempat/Tanggal Lahir : Mojokerto/18 Mei 2000
 Agama : Islam
 Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (dua)/2 (dua)
 Alamat Rumah : Jalan Nangka No. 38 Kota Mojokerto
 Status : Mahasiswa

B. ORANG TUA

Nama : Suntoro
 Alamat Rumah/Telepon : Jalan Nangka No. 38 Kota Mojokerto
 Alamat Kntor/Telepon : Jalan Langsep No. 1 Kota Mojokerto
 Pekerjaan/Jabatan : Salesman

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN MAGERSARI 1 KOTA MOJOKERTO tahun 2006/2012
2. Tamat SLTP di SMPN 2 KOTA MOJOKERTO tahun 2012/2015
3. Tamat SLTA di SMAN 2 KOTA MOJOKERTO tahun 2015/2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I – VII	2018 – 2022	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

TAHUN	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2022	Mulligan Golf Studio	-	Kasir

Dibuat dengan sebenarnya

Maidina Indah Arifah

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan “*Alhamdulillah Hirabbil Aalamiin*” atas segala rahmat dan karunia yang diberikan Allah SWT, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PERBEDAAN HARGA SAHAM DAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PANDEMI COVID-19 (Studi Kasus Pada Saham PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.)**” dengan baik. Skripsi ini merupakan hasil dari seluruh studi yang telah ditempuh oleh penulis di bangku perkuliahan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Harapan penulis semoga skripsi ini dapat digunakan sebagai masukan ataupun acuan penelitian untuk peneliti berikutnya dan digunakan sebagaimana mestinya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tentu tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan serta dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Oleh karenanya, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan pengerjaan skripsi ini dengan tepat waktu.
2. Orang tua saya yaitu Papa, Mama yang telah menyayangi saya dengan tulus, selalu memberi semangat, motivasi dan dukungan serta tiada hentinya mengirim doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Kakak saya Dewi Oktaviana dan kakak ipar saya Muhammad Makmun beserta Keponakan saya Raisa Anindya yang telah memberikan semangat, motivasi, dukungan serta perhatian dalam menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
4. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak. CA, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

5. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
6. Ibu Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku dosen pembimbing yang dengan sabar meluangkan waktunya, memberikan arahan, motivasi, dan semangat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
7. Ibu Krisna Damayanti, S.E., M.M., Ak., CA. Selaku Dosen Wali yang telah memberikan motivasi dan arahan akademik maupun non akademik pada saat perwalian berlangsung.
8. Bapak dan Ibu dosen, serta para staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan selama kegiatan perkuliahan dan penyusunan skripsi ini
9. Pihak dari Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA yang telah memberikan izin riset dalam melakukan riset penelitian di BEI.
10. Diri saya sendiri Maidina Indah Arifah, terima kasih telah semangat dan berjuang untuk mengerjakan dan menyelesaikan skripsi dengan baik.
11. Teman hidupku Tegar Widi Atmoko yang telah menemani saya dalam suka dan duka, dan selalu memberi semangat, dukungan, motivasi, serta doa agar segera terselesaikannya skripsi ini.
12. Temanku: Ica, Suci, Nabila, Tika, Indah Nur, Nida yang telah menemani selama perkuliahan dalam suka duka dan saling memberi semangat, dukungan serta motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Sahabatku Carissa Rizky Oktaviana, Endah Rupawanti, dan Ifa Nur Hidayah yang telah memberikan semangat, dukungan, motivasi serta setia menemani selama penyusunan skripsi hingga terselesaikannya dengan baik.

14. Teman kerjaku yang selama ini sudah memberikan semangat, motivasi, dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini yaitu Bu Dhea, Mas Adit, Mas Jamil, Mas Heru, Alfi, Arip, dan Galih.
15. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang banyak memberikan dukungan dan bantuan selama proses perkuliahan sampai penulisan skripsi ini, dengan tulus dalam hati saya ucapkan terima kasih.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis sepenuhnya menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Maka dari itu, penulis berharap pembaca untuk dapat memberi kritik dan saran serta masukan yang sifatnya membangun untuk penyempurnaan skripsi ini. Harapan penulis, semoga skripsi ini dapat memberikan pengetahuan dan wawasan serta manfaat bagi semua pembaca.

Surabaya, 27 Agustus 2022

Maidina Indah Arifah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMBUNG 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	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	9
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS. 10	10
2.1 Tinjauan Teoritis	10
2.1.1 <i>Efficient market theory</i>	10
2.1.2 Teori <i>Signaling</i>	12
2.1.3 Pasar Modal	14
2.1.4 Saham	17
2.1.5 Harga Saham	20
2.1.6 <i>Return Saham</i>	24
2.1.7 <i>COVID-19</i>	27
2.2 Penelitian Terdahulu	29
2.3 Rerangka Pemikiran	31
2.4 Pengembangan Hipotesis	32
BAB 3 : METODE PENELITIAN	36
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi	36
3.1.1 Jenis Penelitian	36
3.1.2 Objek Penelitian	36
3.2 Teknik Pengumpulan Data	37
3.3 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	38
3.3.1 Variabel Penelitian	38
3.3.2 Definisi Operasional Variabel	39
3.4 Teknik Analisis Data	40

BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Gambaran Umum PT Wijaya Karya (Persero) Tbk.	44
4.2 Hasil Penelitian	47
4.2.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	47
4.2.2 Hasil Uji Normalitas	49
4.2.3 Hasil Uji Hipotesis	55
4.3 Pembahasan	58
BAB 5 : PENUTUP	60
5.1 Simpulan	60
5.2 Keterbatasan.....	61
5.3 Saran	61
JADWAL PENELITIAN	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN – LAMPIRAN	69



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Hasil Uji Statistik Deskriptif Harga Saham dan <i>Return</i> Saham	47
2. Hasil Uji Normalitas Pada Harga Saham.....	50
3. Hasil Uji Normalitas Pada <i>Return</i> Saham.....	53
4. Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks pada Harga Saham.....	56
5. Hasil Uji <i>Paired Sample t Test Return</i> Saham.....	57



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran.....	31
2. <i>Event Period</i>	38
3. Normal Q-Q Plot Harga Saham (Sebelum).....	51
4. Normal Q-Q Plot Harga Saham (Setelah).....	52
5. Normal Q-Q Plot <i>Return</i> Saham (Sebelum)	54
6. Normal Q-Q Plot <i>Return</i> Saham (Setelah).....	54



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perhitungan Data Sebelum Pengumuman Pertama <i>COVID-19</i> di Indonesia	69
2. Perhitungan Data Sesudah Pengumuman Pertama <i>COVID-19</i> di Indonesia	71
3. Hasil Pengelolaan Data SPSS	73

