UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

ANALISIS HARGA SAHAM, RATA-RATA *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENERAPAN APLIKASI TEKNOLOGI INFORMASI

(Studi Empiris : *Go-BlueBird* PT Blue Bird Tbk)

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untukmencapai derajat Sarjana Strata-1 Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh :

Nama : Raida Milla H

No. Mahasiswa : 14312251

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2018

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara etrtulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku."

Yogyakarta, 16 April 2018



Penulis,

(Raida Milla Hayati)

ANALISIS HARGA SAHAM, RATA-RATA *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENERAPAN APLIKASI TEKNOLOGI INFORMASI

(Studi Empiris : *Go-BlueBird* PT Blue Bird Tbk)

SKRIPSI

Diajukan Oleh :

Nama : Raida Milla H

No. Mahasiswa : 14312251

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Yogyakarta, 16 April 2018

Dosen Pembimbing,

(Arief Bahtiar,Drs.,MSA., Ak.)

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

ANALISIS HARGA SAHAM, RATA-RATA ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENERAPAN APLIKASI TEKNOLOGI INFORMASI

Disusun Oleh : **RAIDA MILLA HAYATI**

Nomor Mahasiswa : **14312251**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Rabu, tanggal: 9 Mei 2018

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Arief Bahtiar, Drs., MSA.,Ak., CA., SAS. .....

Penguji : Arif Rahman, SIP., SE., M.Com.,Ph.D. .....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

Dr. D. Agus Harjito, M.Si.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum wr. wb.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas berkah dan limpahan rahmat – Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **"Analisis Harga Saham, dan Rata-rata *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah PenerapanAplikasi Teknologi Informasi".** Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini banyak pihak yang telah membantu baik moril maupun spiritual. Oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bantuan, bimbingan, dan dukungan yang telah diberikan kepada:

1. Bapak Dr. Drs. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Bapak Drs. Dekar Urumsah, S.Si., M.Com(IS)., Ph.D. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
3. Bapak Arief Bahtiar,Drs.,MSA., Ak. selaku dosen pembimbing penulis. Terimakasih banyak atas bimbingannya, waktunya, nasihatnya, sarannya, dan ilmu yang sudah diberikan untuk penulis selama proses penyusunan skripsi.

4. Bapak – Ibu dosen Program Studi Akuntansi dan karyawan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan nasehat selama menempuh kuliah.
5. Bapak Sutanto B.A (Bapak) dan Ibu Siti Hadjariyah (Ibu) yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dukungan, motivasi, semangat, nasihat, dan pelajaran hidup yang telah diberikan untuk membuat penulis menjadi orang yang lebih baik lagi.
6. Keluarga besar simbah Alm. H. Adbul Salam keluarga besar simbah Alm. H. Umar Chayat yang selalu mendoakan dan menyemangati hingga penulis menyelesaikan kuliah ini.
7. Sahabat – sahabat selama masa SMA, Adilla, Dena, Afina, Gagah, dan lainnya. Terimakasih untuk selalu ada, selalu memberikn semangat dan selalu memberikan motivasi. *See you on top*!
8. Sahabat – sahabat yang membantuku, mengajariku, dan selalu berbagi ilmu dalam penyusunan skripsi serta olah data, Dienti, Siti dan Adib. Sukses selalu ya gaes!
9. Sahabat – sahabat selama masa kuliah lainnya, Viqa, Dhita, Ulfah, Yuni, Atika, Lulu, Farida, Rafani, Lia, dan temen – temen OCB yang selama kuliah memberikan kesan yang indah bagi penulis. Terima kasih doa dan semangat kalian.
10. Seluruh teman – teman LDF Jamaah Al-Muqtashidin yang selalu memberikan support dalam keadaan apapun.

11. Seluruh teman – teman mahasiswa Program Studi Akuntansi angkatan 2014 terima kasih telah membantu selama kuliah dan penyelesaian skripsi.
12. Semua pihak yang telah membantu dalam menyusun karya tulis ilmiah ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa karya tulis ilmiah ini jauh dari kata sempurna, maka dari itu penulis menerima dengan senang hati kritik dan saran yang bersifat membangun. Semoga karya tulis ilmiah ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi penulis, teman, maupun masyarakat luas.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

DAFTAR ISI

Halaman Sampul i

Halaman Judul ii

Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme iii

Halaman Pengesahan iv

Kata Pengantar v

Daftar isi ix

Daftar tabel xiii

Daftar Gambar xiv

Daftar Lampiran xv

Abstrak xvii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang Masalah 1

1.2 Rumusan Masalah 9

1.3 Tujuan Penelitian 10

1.4 Manfaat Penelitian 10

BAB II KAJIAN PUSTAKA 12

2.1 Landasan Teori 12

2.1.1 Strategi 12

2.1.2 Kinerja 13

2.1.3 Pasar Modal 13

2.1.4 Fungsi Pasar Modal 14

2.1.5 Saham 15

2.1.6 Harga Saham 16

2.1.7 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham 16

2.1.8 *Return* Saham 17

2.1.9 *Abnormal Return* 18

2.1.10 *Trading Volume Activity* 18

2.1.11 *Signalling Theory* 19

2.2 Penelitian Terdahulu dan Perumusan Hipotesis 20

2.2.1 Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Setelah Peristiwa Terjadi 20

2.2.2 Perbedaan *Abnormal Return* Sebelum dan Setelah Peristiwa Terjadi 23

2.2.3 Perbedaan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Setelah Peristiwa Terjadi 25

2.3 Model Penelitian 28

BAB III METODE PENELITIAN 29

3.1 Objek Penelitian 29

3.2 Data dan Sumber Data 29

3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian 32

3.3.1 Harga Saham 32
3.3.2 *Return* 32
3.3.3 *Abnormal Return* 34
3.3.4 Rata – rata Aktivitas Volume Perdagangan Saham 34
3.4 Metode Analisis Data 35
3.4.1 Pengujian Normalitas 35
3.4.2 Pengujian Hipotesis 36
3.4.2.1 Pengujian Hipotesis 1 36
3.4.2.2 Pengujian Hipotesis 2 36
3.4.2.3 Pengujian Hipotesis 3 37
3.4.2.4 Pengujian Hipotesis 4 38
3.4.2.5 Pengujian Hipotesis 5 39
3.4.2.6 Pengujian Hipotesis 6 39
3.4.2.7 Kriteria Penerapan/ Penolakan Hipotesis 40
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN 42
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian 42
4.1.1 Saat Diluncurkannya dalam Aplikasi GO-JEK 42
4.1.2 Saat Dikonferensikan 45
4.2 Uji Normalitas 47
4.2.1 Saat Diluncurkannya dalam Aplikasi GO-JEK 47

4.2.1.1 Uji Normalitas Pertama 47

4.2.1.2 Uji Normalitas Kedua 48

4.2.1.3 Uji Normalitas Ketiga 49

4.1.2 Saat Dikonferensikan*Go-BlueBird* 50

4.2.2.1 Uji Normalitas Keempat 50

4.2.2.2 Uji Normalitas Kelima 50

4.2.2.3 Uji Normalitas Keenam 51

4.3 Uji Hipotesis 51

4.3.1 Saat Diluncurkannya dalam Aplikasi GO-JEK 51

4.3.1.1 Uji Hipotesis Pertama 52

4.3.1.2 Uji Hipotesis Kedua 53

4.3.1.2 Uji Hipotesis Ketiga 54

4.3.2 Saat Dikonferensikan*Go-BlueBird* 55

4.3.2.1 Uji Hipotesis Keempat 55

4.3.2.2 Uji Hipotesis Kelima 56

4.3.2.2 Uji Hipotesis Keenam 57

4.4 Rekapitulasi Hasil Analisis 58

4.5 Pembahasan 60

4.5.1 Harga Saham 7 Hari Sebelum dan Sesudah Diluncurkannya *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK 60

4.5.2 *Abnormal Return* 7 Hari Sebelum dan Sesudah Diluncurkannya *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK 61

4.5.3 *Trading Volue Activity* 7 Hari Sebelum dan Sesudah Diluncurkannya *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK 62

4.5.4 Harga Saham 7 Hari Sebelum dan Sesudah Dikonferensikan *Go-BlueBird* 63

4.5.5 *Abnormal Return* 7 Hari Sebelum dan Sesudah Dikonferensikan *Go-BlueBird* 64

4.5.6 *Abnormal Return* 7 Hari Sebelum dan Sesudah Dikonferensikan *Go-BlueBird* 65

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 67

5.1 Kesimpulan 67

5.2 Keterbatasan dan Saran Penelitian 69

5.2.1Keterbatasan Penelitian 69

5.2.2Saran 69

DAFTAR PUSTAKA 71

LAMPIRAN 74

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.1.1. *Descriptive Statistics D-7* Peluncuran 42

Tabel 4.1.1.2. *Descriptive Statistics D+7* Peluncuran 43

Tabel 4.1.2.1. *Descriptive Statistics D-7* Konferensi 45

Tabel 4.1.2.2. *Descriptive Statistics D+7* Konferensi 46

Tabel 4.2.1.1. Rekapitulasi Hasil Uji Normalitas Pertama 47

Tabel 4.2.1.2. Rekapitulasi Hasil Uji Normalitas Kedua 48

Tabel 4.2.1.3. Rekapitulasi Hasil Uji Normalitas Ketiga 49

Tabel 4.2.2.1. Rekapitulasi Hasil Uji Normalitas Keempat 50

Tabel 4.2.2.2. Rekapitulasi Hasil Uji Normalitas Kelima 50

Tabel 4.2.2.3. Rekapitulasi HasilUji Normalitas Keenam 51

Tabel 4.3.1.1. Hasil Uji Hipotesis Pertama 52

Tabel 4.3.1.2. Hasil Uji Hipotesis Kedua 53

Tabel 4.3.1.3. Hasil Uji Hipotesis Ketiga 54

Tabel 4.3.2.1. Hasil Uji Hipotesis Keempat 55

Tabel 4.3.2.2. Hasil Uji Hipotesis Kelima 56

Tabel 4.3.2.3. Hasil Uji Hipotesis Keenam 57

Tabel 4.4.1.Rekapitulasi Hasil Analisis saat Diluncurkan *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK 58

Tabel 4.4.2.Rekapitulasi Hasil Analisis saat Konferensi *Go-BlueBird* 59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3. Model Penelitian 28

Gambar 3.2.1.*Event Period* Saat Diluncurkannya *Go-BlueBird* dalamAplikasi GO-JEK..... 30

Gambar 3.2.2. *Event Period* Saat Dikonferensikannya *Go-BlueBird*..... 31

Gambar 3.2.3. Periode Jendela Sebelum Diluncurkannya *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK 31

Gambar 3.2.4.Periode Jendela Sebelum Dikonferensikannya *Go-BlueBird*..... 32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Harga saham dan volume saham yang diperdagangkan pada PT Blue Bird Tbk Sebelum dan Sesudah Peluncuran *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK

Lampiran 2 : Harga saham dan volume saham yang diperdagangkan pada PT Blue Bird Tbk Sebelum dan Sesudah Konferensi *Go-BlueBird*

Lampiran 3 : Return Saham Sebelum dan Sesudah Peluncuran *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK

Lampiran 4 : Return Saham Sebelum dan Sesudah Konferensi *Go- BlueBird*

Lampiran 5 : Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peluncuran *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK

Lampiran 6 : *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Konferensi *Go-BlueBird*

Lampiran 7 : *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Peluncuran *Go-BlueBird* dalam Aplikasi GO-JEK

Lampiran 8 : *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Konferensi *Go-BlueBird*

Lampiran 9 : Uji Normalitas Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Diluncurkan dalam Aplikasi GOJEK

Lampiran 10 : Uji Normalitas *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Diluncurkan dalam Aplikasi GOJEK

Lampiran 11 : Uji Normalitas *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Diluncurkan dalam Aplikasi GOJEK

Lampiran 12 : Uji Normalitas Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Dikonferensikan

Lampiran 13 : Uji Normalitas *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Dikonferensikan

Lampiran 14 : Uji Normalitas *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Dikonferensikan

Lampiran 15 : Uji Hipotesis Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Diluncurkan dalam Aplikasi GOJEK

Lampiran 16 : Uji Hipotesis *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Diluncurkan dalam Aplikasi GOJEK

Lampiran 17 : Uji Hipotesis *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Diluncurkan dalam Aplikasi GOJEK

Lampiran 18 : Uji Hipotesis Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Dikonferensikan

Lampiran 19 : Uji Hipotesis *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Dikonferensikan

Lampiran 20 :Uji Hipotesis *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Go-BlueBird* Dikonferensikan

ABSTRACT

The purpose of this research is to know the difference of stock prices, abnormal return, and trading volume of activity in the case of alliance strategy of PT Blue Bird Tbk and PT GOJEK. Event study is used for the event of the launched and it is public conference. The data is using the price of the stock when the daily closing stock price, volume, and the number of shares outstanding on the d-7 and d+7 for each event. The results showed that there is a difference share prices before and after the release of the application, yet there is no difference for abnormal return and trading volume of activity.Whereas in the event of the Conference application that brings about a result that there is a difference in abnormal return and trading volume of activity, however, there was no difference in stock price.

Keyword : stock price, abnormal return and trading volume activity

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan harga saham, *abnormal return*, dan *trading volume activity* pada kasus strategi aliansi PT Blue Bird Tbk dengan PT GOJEK.Alat yang digunakan adalah dengan *event study*. *Event study* dilakukan saat diluncurkan dan saat dikonferensikannya *Go-BlueBird*.Data yang digunakan adalah harga saham saat penutupan harian, volume harga saham, dan jumlah saham beredar pada h-7 dan h+7 untuk setiap peristiwa. Hasil penelitian menunjukkan bahwa,ada perbedaan harga saham sebelum dan sesudah diluncurkannyaaplikasi namun, tidak ada perbedaan untuk*abnormal return*dan *trading volume activity*. Sedangkan dalam peristiwa konferensi aplikasi itu didapatkan hasil bahwa ada perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* namun, tidak terdapat perbedaan pada harga saham.

Kata Kunci : harga saham, *abnormal return* dan *trading volume activity*