



**PENGARUH PANDEMI COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN INDUSTRI PENERBANGAN DAN PERHOTELAN
YANG TERDAFTAR PADA
BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

Nama: Michael Arief Wijaya

NIM: 25180247

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen
Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUSI BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

April 2022

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

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 dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

PENGESAHAN

PENGARUH PANDEMI COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI PENERBANGAN DAN PERHOTELAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan Oleh

Nama : Michael Arief Wijaya

NIM :25180247

Jakarta, 23 September 2022

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2022

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

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 dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Michael Arief Wijaya / 25180247 / 2022 / Pengaruh Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Penerbangan dan Perhotelan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia / Pembimbing: Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

Pandemi COVID-19 merupakan sebuah virus baru yang mengejutkan dunia, termasuk Indonesia. Selain karena virus jenis baru yang belum ada cara penyembuhannya pada situasi awal pandemi, juga karena tingkat kecepatan penyebarannya yang cukup cepat sehingga membuat gempar dunia untuk melakukan *lockdown* dimana-mana, dan pada akhirnya di tetapkan sebagai pandemi. Pandemi COVID-19 sangat memberikan dampak ke dalam berbagai bidang ekonomi secara negatif, termasuk pasar saham yang mengalami penurunan sejak pertama kali diumumkan pandemi COVID-19 di Indonesia pada tanggal 2 Maret 2020. Salah satu indikasi yang dapat dilihat adalah harga saham pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2020. Dua bidang industri yang sangat terkena dampak dari pandemi COVID-19 adalah industri penerbangan dan perhotelan. Dilarangnya berpergian dengan penerbangan udara dan juga tempat penginapan ditutup di berbagai tempat yang disebabkan oleh Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) berdampak pada semakin terpuruknya kedua industri tersebut. Oleh sebab itu, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pandemi Covid-10 terhadap harga saham pada perusahaan yang berjalan pada industri penerbangan dan perhotelan selama periode tersebut.

Teori yang digunakan dalam mendukung penulisan penelitian ini adalah teori hipotesis pasar efisien dan teori *event study*. Kemudian dipadukan dengan pembahasan mengenai pengertian dari pandemi COVID-19, dan harga saham sebagai pendukung penelitian ini.

Objek penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang berjalan pada industri perhotelan dan penerbangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode penelitian. Penelitian ini menggunakan metode pengumpulan data studi pengamatan (*observational studies*) karena peneliti mengumpulkan data-data harga saham sekunder pada perusahaan-perusahaan yang telah disampel dengan metode *purposive sampling*, yang kemudian diolah dalam mendapatkan sebuah kesimpulan tanpa diperlukannya tanggapan dari semua orang. Teknik analisis yang digunakan adalah *paired samples T test*.

Hasil yang dihasilkan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa pandemi COVID-19 berpengaruh negatif dan positif terhadap harga saham perusahaan yang berjalan pada industri penerbangan dan perhotelan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode penelitian.

Kesimpulan dari penelitian ini yaitu dengan timbulnya pandemi COVID-19 terbukti memiliki pengaruh terhadap harga saham dan terdapat perubahan harga saham pada perusahaan-perusahaan yang berjalan pada industri penerbangan dan perhotelan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).



Copyright © 2022 by Kwik Kian Gie School of Business. All rights reserved. This document is the property of Kwik Kian Gie School of Business and is intended for personal use only. No part of this document may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the prior written permission of Kwik Kian Gie School of Business.

ABSTRACT

Michael Arief Wijaya / 25180247 / 2022 / *The Effect of the Covid-19 Pandemic on the Share Price of Aviation Industry companies and Hotels Listed on the Indonesia Stock Exchange*/ Advisor: Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

The COVID-19 pandemic is a new virus that has shocked the world, including Indonesia. Apart from the fact that there was no new type of virus that had no way to cure in the initial situation of the pandemic, it was also because the speed of its spread was fast enough that it made the world uproar to carry out lockdowns everywhere, and in the end it was designated as a pandemic. The COVID-19 pandemic has had a very negative impact on various economic fields, including the stock market which has experienced a decline since the first announcement of the COVID-19 pandemic in Indonesia on March 2, 2020. One indication that can be seen is the share price of companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2020. Two areas of industry that have been severely affected by the COVID-19 pandemic are the aviation and hospitality industries. The prohibition of traveling by air flights and also lodging places closed in various places caused by Large-Scale Social Restrictions (PSBB) has an impact on the further decline of the two industries. Therefore, this study aims to determine the effect of the Covid-10 pandemic on stock prices in companies that run in the aviation and hospitality industries during this period.

The theories used in supporting the writing of this study are the theory of the efficient market hypothesis and the theory of event study. Then combined with a discussion about the meaning of the COVID-19 pandemic, and stock prices as a support for this research.

The object of this study is companies running in the hospitality and aviation industry that are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the research period. This research uses the observational studies data collection method because the researcher collects secondary stock price data on companies that have been sampled by the purposive sampling method, which is then processed in obtaining a conclusion without the need for a response from everyone. The analysis technique used is paired samples T test.

The results produced in this study show that the COVID-19 pandemic has a negative and positive effect on the share price of companies running in the aviation and hospitality industry listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the research period.

The conclusion of this study is that the onset of the COVID-19 pandemic has proven to have an influence on stock prices and there are changes in stock prices in companies running in the aviation and hospitality industries listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX).



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan Karunia yang telah diberikan-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Pengaruh Pandemi Covid-19 Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Penerbangan dan Perhotelan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia". Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan studi S1 Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis selama proses pengerjaan serta penyusunan skripsi yang telah membuat proses pembuatan skripsi menjadi semakin baik. Baik berupa bimbingan, komentar, nasihat, petunjuk, maupun dorongan semangat yang telah diberikan sehingga penulis pada akhirnya mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Di bagian ini penulis ingin secara khusus menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Martha Ayerza Esra, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan perhatian penuh dan meluangkan waktunya kepada penulis dan telah bersedia menyumbangkan waktu, tenaga, dan pemikiran dalam memberikan bimbingan, masukan - masukan, ide serta kritik berharga dalam penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah dengan semangat mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjalankan proses kuliah di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie sehingga penulis mampu menyelesaikan pendidikan S1 (Strata satu) dengan baik serta memiliki kemampuan yang mumpuni dalam menjalani dunia kerja.





3. Teruntut orang tua dan saudara-saudari penulis yang selalu tidak pernah lupa dalam memberikan semangat agar penulis selalu dalam jalur penyusunan skripsi, dan tidak lengah dalam proses penyusunan skripsi.
4. Untuk Mentor penulis di luar kampus yang selalu membantu dan memberikan semangat selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Kepada teman – teman saya yang selalu menyemangati, dan memberikan masukan kepada penulis agar mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
6. Seluruh pihak yang penulis tidak dapat sebutkan nama nya satu demi satu yang telah mendukung penulis selama ini.

Demikian skripsi ini dibuat dengan semangat serta perjuangan penulis, semoga dapat bermanfaat bagi pihak yang membaca skripsi ini.

Jakarta, 30 Agustus 2022

Penulis

Michael Arief Wijaya

DAFTAR ISI

| | |
|--|----|
| BAB I | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Identifikasi Masalah | 6 |
| C. Batasan Masalah | 6 |
| D. Batasan Penelitian | 6 |
| E. Rumusan Masalah | 7 |
| F. Tujuan Penelitian | 7 |
| G. Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II | 9 |
| A. Landasan Teori | 9 |
| B. Penelitian Terdahulu | 22 |
| C. Kerangka Pemikiran | 27 |
| D. Hipotesis | 28 |
| BAB III | 30 |
| A. Obyek Penelitian | 30 |
| B. Desain Penelitian | 30 |
| C. Variabel Penelitian | 32 |
| D. Teknik Pengumpulan Data | 33 |
| E. Teknik Pengambilan Sampel | 33 |
| F. Teknik Analisis Data | 34 |
| BAB IV | 36 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian | 36 |
| B. Analisis Deskriptif | 38 |
| C. Hasil Penelitian | 40 |
| D. Pembahasan | 41 |

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



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 dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



| | |
|----------------------------|----|
| BAB V | 47 |
| KESIMPULAN DAN SARAN | 47 |
| A. Kesimpulan | 47 |
| B. Saran..... | 48 |
| DAFTAR PUSTAKA | 49 |

Hak cipta dimiliki IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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 dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

| | | |
|---------|---|----|
| Tabel 2 | 1 Tabel Penelitian Terdahulu | 22 |
| Tabel 3 | 1 Tabel Proses Pengambilan Sampel | 34 |
| Tabel 4 | 1 Data Perusahaan Industri Penerbangan | 37 |
| Tabel 4 | 2 Data Perusahaan Industri Perhotelan | 37 |
| Tabel 4 | 3 Hasil Statistik Deskriptif Harga Saham Sektor K111(Penerbangan) | 38 |
| Tabel 4 | 4 Hasil Statistik Deskriptif Harga Saham Sektor E512(Perhotelan)..... | 39 |
| Tabel 4 | 5 Hasil Analisis Uji-T Berpasangan Harga Saham Sektor K111 | 40 |
| Tabel 4 | 6 Hasil Analisis Uji-T Berpasangan Harga Saham Sektor E512 | 41 |

C Hak cipta milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



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 dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2. 1 <i>Event Study Timeline</i> | 20 |
| Gambar 2. 2 Kerangka Penelitian..... | 27 |

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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 dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|------------|---|----|
| Lampiran 1 | Hasil Output Uji-T Sample Berpasangan Harga Saham Sektor K111 | 53 |
| Lampiran 2 | Hasil Output Uji-T Sample Berpasangan Harga Saham Sektor E512 | 55 |
| Lampiran 3 | Data Sekunder Harga Saham Historis Sektor K111 | 69 |
| Lampiran 4 | Data Sekunder Harga Saham Historis Sektor E512 | 70 |

© Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

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 dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.