

**ANALISIS DAMPAK PANDEMI COVID-19 TERHADAP  
VOLUME TRANSAKSI DAN RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN SEKTOR KONSTRUKSI NON-GEDUNG DAN  
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019 – 2021**

Oleh :

Nama : Bruce Yudha Kelana

NIM : 20219036

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**Oktober 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**

## PENGESAHAN

# ANALISIS DAMPAK PANDEMI COVID-19 TERHADAP VOLUME TRANSAKSI DAN RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KONSTRUKSI NON-GEDUNG DAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019 – 2021

Diajukan Oleh :

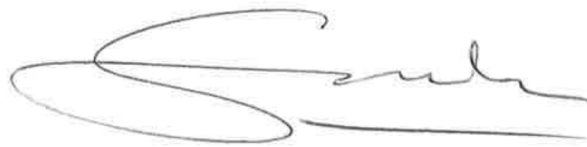
Nama : Bruce Yudha Kelana

NIM : 20219036

Jakarta, 10 Oktober 2022

Disetujui oleh :

Pembimbing



(Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 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**

## ABSTRAK

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

Bruce Yudha Kelana / 20219036 / 2022 / Analisis Dampak Pandemi Covid-19 terhadap Volume Transaksi dan Return Saham Perusahaan-Perusahaan Sektor Konstruksi Non-Gedung dan Asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021 / Pembimbing: Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.

Pandemi Covid-19 tidak hanya mengancam kesehatan namun juga ekonomi dunia, termasuk Indonesia. Kondisi pasar modal mengalami tekanan sejak kasus Covid-19 dan telah memberikan pengaruh yang signifikan terhadap volume transaksi dan return saham bagi perusahaan, termasuk pada perusahaan-perusahaan di sektor Konstruksi Non-Gedung dan Asuransi. Oleh karena itu, tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui dan membuktikan pengaruh Pandemi Covid-19 terhadap volume transaksi dan return saham di kedua sektor tersebut.

Teori yang digunakan untuk mendukung penelitian ini adalah teori sinyal dan hipotesis pasar efisien. Kemudian didukung oleh pembahasan mengenai definisi harga saham, volume transaksi dan return saham, serta risiko investasi.

Objek penelitian adalah perusahaan-perusahaan di sektor Konstruksi Non-Gedung dan Asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif. Teknik pengambilan data menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan adalah uji T sampel tidak berpasangan.

Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan signifikan pada rerata volume transaksi saham pada kedua sektor. Sedangkan pada rerata return saham tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan ketika pandemi Covid-19.

Kesimpulan dari penelitian ini, yaitu terdapat perbedaan signifikan positif dan negatif pada volume transaksi, namun tidak terdapat perbedaan signifikan pada return saham pada perusahaan-perusahaan di sektor Konstruksi Non-Gedung dan sektor Asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2021.

Kata kunci: pandemi, volume perdagangan, return saham, sektor konstruksi non-gedung, sektor asuransi.

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.

## ABSTRACT

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

*Bruce Yudha Kelana / 20219036 / 2022 / Analyze of the Effect Covid-19 Pandemic to the Trading Volume and Stock Return of Companies in Non-Building Construction and Insurance sector registered on BEI year of 2019-2021 / Advisor: Dr. Said Kelana Asnawi, M.M.*

*The Covid-19 pandemic is not only threatened health but also the global economic, include Indonesia. The capital market conditions were pressed after the first case of Covid-19 and give significant influence on transaction volume and stock return for companies, including companies in the Non-Building Construction and the Insurance sector. Therefore, the purpose of this research is to find out and prove the effect of the Covid-19 pandemic to trading volume and stock return in those two sectors.*

*The theory that is used is to support this thesis are signalling theory and hypothesis of efficient market. Then supported by definition of stock price, trading volume and stock return, as well as risk of the investment.*

*The object of this research is the companies in Non-Building Construction and Insurance sector that registered on BEI year of 2019-2021. The research method used is quantitative. The data collection technique used is purposive sampling method. The researcher uses technic analyzing of independent samples T test.*

*The result of this research showed that Covid-19 pandemic had significant effect to the average of trading volume for companies in those two sectors. Meanwhile, did not have significant effect to the average stock return for both of Non-Building Construction and Insurance sector.*

*The conclusion of this research is that Covid-19 pandemic gave significant positive and negative effect to the average of trading volume, but no significant effect to the average of stock return for companies in both of Non-Building Construction and Insurance sector registered on BEI year of 2019-2021.*

*Keywords: pandemic, trading volume, stock return, non-building construction sector, insurance sector.*

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.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala berkat dan karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan dengan judul “ANALISIS DAMPAK PANDEMI COVID-19 TERHADAP VOLUME TRANSAKSI DAN RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KONSTRUKSI NON-GEDUNG DAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019 – 2021”. Penulisan Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan dalam menyelesaikan studi Strata Satu Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis selama proses penyusunan skripsi, baik berupa bimbingan, nasihat, petunjuk maupun dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis khususnya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi, M.M., selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan perhatian telah bersedia menyumbangkan waktu, tenaga serta pikiran untuk memberikan bimbingan, kritik dan saran yang sangat berharga dalam penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen yang telah memberikan pembelajaran dan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh kuliah di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

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.



3. Orang tua dan keluarga yang telah memberikan dukungan penuh dan semangat kepada penulis hingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan Strata Satu.
4. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis selama ini.

Demikian skripsi ini dibuat, semoga dapat bermanfaat bagi pihak yang membaca.

Jakarta, Oktober 2022

Penulis

Bruce Yudha Kelana

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

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 ISI

	Halaman
Pengesahan .....	ii
Abstrak .....	iii
Abstract .....	iv
Kata Pengantar .....	v
Daftar Isi .....	vii
Daftar Tabel .....	x
Daftar Gambar .....	xi
Daftar Lampiran .....	xii
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	6
C. Batasan Masalah .....	6
D. Batasan Penelitian .....	6
E. Rumusan Masalah .....	8
F. Tujuan penelitian .....	8
G. Manfaat Penelitian .....	8
1. Manfaat Teoritis .....	9
2. Manfaat Praktis .....	9
BAB II. KAJIAN PUSTAKA .....	10
A. Landasan Teoritis .....	10
1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	10
2. Teori Hipotesis Pasar Efisien .....	12

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



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

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

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.

a. Hipotesis Pasar Efisien Lemah ( <i>Weak</i> ) .....	13
b. Hipotesis Pasar Efisien Semi Kuat ( <i>Semi Strong</i> ) .....	13
c. Hipotesis Pasar Efisien Kuat ( <i>Strong</i> ) .....	14
3. Harga Saham .....	15
a. Definisi Harga Saham .....	15
b. Jenis-Jenis Harga Saham .....	15
4. Volume Transaksi .....	17
a. Definisi Volume Transaksi .....	17
b. Jenis-Jenis Saham Yang Ditransaksikan .....	18
5. Return Saham .....	20
a. Definisi Return Saham .....	20
b. Jenis-Jenis Return Saham .....	21
c. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham .....	23
d. Komponen Return Saham .....	23
6. Studi Peristiwa .....	25
7. Rasio Keuangan .....	26
B. Penelitian Terdahulu .....	27
C. Kerangka Pemikiran .....	33
D. Hipotesis Penelitian .....	36
BAB III. METODE PENELITIAN .....	37
A. Objek Penelitian .....	37
B. Desain Penelitian .....	37
C. Variabel Penelitian .....	37
D. Teknik Pengambilan Sampel .....	39





E. Teknik Pengumpulan Data .....	41
F. Teknik Analisis Data .....	42
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	42
2. Analisis Uji T Sampel Tidak Berpasangan .....	43
<b>BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>44</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	44
1. Sektor Konstruksi Non-Gedung .....	44
2. Sektor Asuransi .....	50
B. Analisis Deskriptif .....	55
C. Hasil Penelitian .....	61
<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>66</b>
A. Kesimpulan .....	66
B. Saran .....	67
Daftar Pustaka .....	68
Lampiran .....	72

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

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 TABEL

Tabel 1.1 Enam Sektor Usaha Paling Terdampak Pandemi Covid-19 .....	2
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	31
Tabel 3.1 Pemilihan Data Sampling Perusahaan Konstruksi Non-Gedung ( <i>Non-Building Construction</i> ) berdasarkan Aset .....	40
Tabel 3.2 Pemilihan Data Sampling Perusahaan Asuransi ( <i>Insurance</i> ) berdasarkan Aset .....	41
Tabel 4.1 ROA dan ROE Sektor Konstruksi Non-Gedung .....	48
Tabel 4.2 DER dan DAR Sektor Konstruksi Non-Gedung .....	49
Tabel 4.3 ROA dan ROE Sektor Asuransi .....	53
Tabel 4.4 DER dan DAR Sektor Asuransi .....	54
Tabel 4.5 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Sektor Konstruksi Non-Gedung	55
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Sektor Asuransi .....	59
Tabel 4.7 Hasil Uji T Sampel Tidak Berpasangan Pada Dua Sektor .....	61

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

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 GAMBAR

Gambar 1.1 Diagram Pertumbuhan Jumlah Investor di BEI Tahun 2019 - 2020	4
Gambar 1.2 Grafik Pergerakan IHSG dan Trading Volume Tahun 2019 - 2020	5
Gambar 1.3 Grafik Perbandingan Pergerakan IHSG Sebelum dan Ketika Pandemi Covid-19 .....	5
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian .....	36

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

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 Daftar Perusahaan Sektor Konstruksi Non-Gedung Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019 - 2021 .....	72
Lampiran 2 Daftar Perusahaan Sektor Asuransi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019-2021 .....	73
Lampiran 3 Data Keuangan Perusahaan Sampling Tahun 2019-2021 .....	74
Lampiran 4 Statistik Deskriptif Sektor Konstruksi Non-Gedung .....	75
Lampiran 5 Statistik Deskriptif Sektor Asuransi .....	76
Lampiran 6 Hasil Uji T Sample Tidak Berpasangan Sektor Konstruksi Non-Gedung .....	77
Lampiran 7 Hasil Uji T Sample Tidak Berpasangan Sektor Asuransi .....	78

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian**

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.