

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP KASUS
PENYELUNDUPAN *HARLEY* DAN *BROMPTON*
MELALUI GARUDA INDONESIA
(*Event Study* pada Saham BEI Sub Sektor Transportasi)**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Ekonomi**

**Oleh
Luh Gede Jayanti Mekar Sari
NIM. 1617051035**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2020

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I



I Putu Julianto, S.E.,M.Si.,Ak
NIP. 198207062014041001

Pembimbing II



Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak.,M.Si
NIP. 198703212015042001

Skripsi oleh Luh Gede Jayanti Mekar Sari ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 17 Juli 2020

Dewan Penguji,



I Putu Julianto, S.E.,M.Si.,Ak
NIP. 198207062014041001

(Ketua)



Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak.,M.Si
NIP. 198703212015042001

(Anggota)



Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E.,M.Si
NIP. 198905272015042001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada:

Hari : Senin

Tanggal : 20 Juli 2020

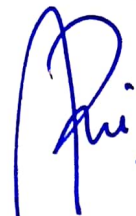
Mengetahui,

Ketua Ujian



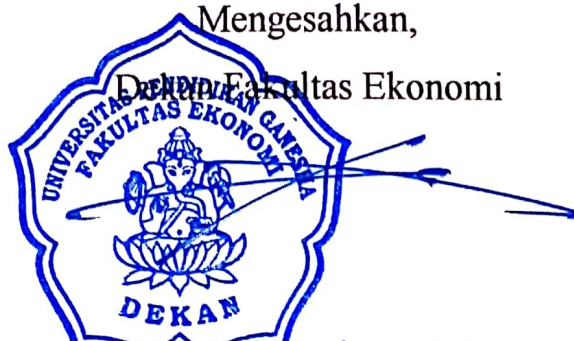
Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si
NIP. 197906162002121003

Sekretaris Ujian



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si
NIP. 198301052002122002

Mengesahkan,



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa, karya tulis yang berjudul “**Reaksi Pasar Modal terhadap Kasus Penyelundupan Harley dan Brompton melalui Garuda Indonesia (Event Study pada Saham BEI Sub Sektor Transportasi)**” beserta seluruh isinya adalah benar karya sendiri dan saya tidak melakukan plagiasi dan telah melakukan pengutipan sesuai dengan aturan yang benar. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan dalam karya tulis saya ini atau ditemukannya ketidakaslian dalam karya ini.

Singaraja, 2 Juli 2020

Yang Membuat Pernyataan

A green adhesive stamp with the text "METERAI TEMPEL" at the top, "TGL 20" below it, a serial number "28E5CAHF490809866", and "6000 ENAM RIBURUPIAH" at the bottom. A signature is written over the stamp, and a blue arrow points to the right from the bottom right corner of the stamp.

Luh Gede Jayanti Mekar Sari

KATA PENGANTAR

Kehadapan Tuhan Yang Maha Esa, puja dan puji syukur dipanjatkan karena telah memberi rahmat kepada penulis, sehingga bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Reaksi Pasar Modal terhadap Kasus Penyelundupan *Harley* dan *Brompton* melalui Garuda Indonesia (*Event Study* pada Saham BEI Sub Sektor Transportasi).”** Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk mencapai gelar sarjana ekonomi.

Selama penyusunan skripsi ini berlangsung, banyak pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Sehingga, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih, kepada:

- 1) Bapak Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan fasilitas kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan studi sesuai dengan harapan.
- 2) Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.,Ak.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan fasilitas kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan studi sesuai dengan harapan.
- 3) Bapak Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E.,Ak.,M.Si selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah memberikan fasilitas kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan studi sesuai dengan harapan.
- 4) Ibu Made Arie Wahyuni, S.E.,M.Si selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan fasilitas kepada penulis sehingga bisa menyelesaikan studi sesuai dengan harapan.

- 5) Bapak I Putu Julianto, S.E.,M.Si.,Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing dan memotivasi penulis selama penyusunan skripsi hingga selesai.
- 6) Ibu Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak.,M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang juga telah membimbing dan memotivasi penulis selama menyelesaikan skripsi ini.
- 7) Ibu Gusti Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E.,M.Si selaku Penelaah yang telah membantu, membimbing dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
- 8) Ibu/Bapak Dosen Prodi S1 Akuntansi yang telah memberikan pengetahuannya kepada penulis selama proses pembelajaran hingga proses penyusunan skripsi ini.
- 9) Orang Tua, seluruh keluarga, Komang Dandy Andriadi, sahabat dan teman-teman angkatan 2016 yang telah memberikan semangat kepada penulis selama menyusun skripsi ini.
- 10) Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu dan telah membantu, memotivasi dan mendorong penulis untuk bisa menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.

Tentu saja, dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan yang penulis miliki dan masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran agar bisa menyempurnakan skripsi ini.

Singaraja, 2 Juli 2020

Penulis

DAFTAR ISI

	HALAMAN
KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Pembatasan Masalah	9
1.4 Rumusan Masalah	9
1.5 Tujuan Penelitian	9
1.6 Manfaat Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
2.1 Deskripsi Teoritis	12
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	12
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar Modal	13
2.1.3 Pasar Modal	16
2.1.4 Saham	16
2.1.5 Penyelundupan <i>Harley dan Brompton</i>	18
2.1.6 <i>Abnormal Return</i>	19
2.1.7 <i>Trading Volume Activity</i>	20
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	21
2.3 Kerangka Berpikir	23
2.4 Hipotesis Penelitian	24

BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	28
3.2 Rancangan Penelitian	28
3.3 Populasi dan Sampel	30
3.3.1 Populasi	30
3.3.2 Sampel	30
3.4 Metode Pengumpulan Data	31
3.4.1 Instrumen Penelitian	31
3.4.1.1 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	31
3.4.2 Sumber Data	35
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	35
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data	35
3.5.1 Uji Analisis Deskriptif Statistik	36
3.5.2 Uji Normalitas	36
3.5.3 Uji Hipotesis	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Deskripsi Data	39
4.2 Hasil Uji Analisis Deskriptif Statistik	40
4.3 Hasil Uji Normalitas Data	41
4.4 Hasil Uji Hipotesis	42
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	44
4.6 Implikasi Penelitian	47
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	49
5.1 Rangkuman	49
5.2 Simpulan	50
5.3 Saran	50

DAFTAR RUJUKAN	52
RIWAYAT HIDUP	71
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	72



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Transportasi di Bursa Efek Indonesia..	30
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Deskriptif	40
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.3 Hasil Uji Hipotesis 1	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Hipotesis 2	43



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	24
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	29



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Data Harga Saham Penutupan	55
Lampiran 02. Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	59
Lampiran 03. Data Saham yang Diperdagangkan	61
Lampiran 04. Saham yang Beredar	64
Lampiran 05. Hasil Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i>	67
Lampiran 06. <i>Output</i> SPSS Hasil Pengujian Data	69

