

**PENGARUH COVID-19 TERHADAP RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN FARMASI DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI)**

**SKRIPSI**



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

**Oleh  
I Gusti Ngurah Dwi Serena Putra  
NIM.1617051254**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA  
SINGARAJA  
2022**

**SKRIPSI**

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




Skripsi oleh I Gusti Ngurah Dwi Serena Putra  
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Pada tanggal : 13 Januari 2022

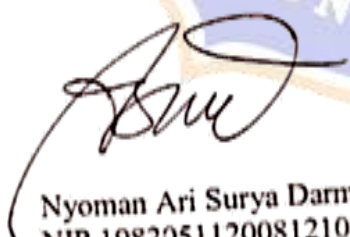
Dewan Penguji,

  
Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si.Ak.  
NIP.197307271999031001

(Ketua)

  
Dr. Nyoman Trisna Herawati, S.E.,Ak.,M.Pd.  
NIP. 197703152002122003

(Anggota)

  
Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E.,Ak.,M.Si.  
NIP.198205112008121004

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha

Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Pada :

Hari : Kamis

Tanggal : 13 Januari 2022

**Mengetahui,**

Ketua Ujian	Sekretris Ujian
	
<u>Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.</u> NIP.196810291993032001	<u>Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.</u> NIP. 198301052008122002

**Mengesahkan**

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha



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

NIP. 197906162002121003

## SURAT PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "Pengaruh Covid-19 Terhadap Return Saham Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia (Bei)" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan dalam karya saya ini atau klaim terhadap keaslian karya saya ini



Singaraja, 13 Januari 2022  
Yang membuat pernyataan,

  
METERAI TEMPEL  
10000  
BA449AJX506148075

I Gusti Ngurah Dwi Serena Putra  
Nim 1617051254



## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat anugrahNya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Covid-19 Terhadap Return Saham Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Skripsi ini dapat diselesaikan dengan tepat waktu berkat bimbingan, arahan, serta dukungan dalam bentuk moral maupun material dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

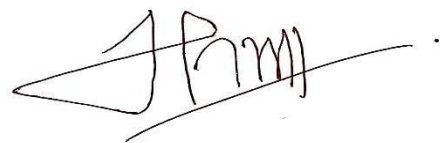
1. Bapak Prof. Dr. Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan yang diberikan untuk kuliah di Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha beserta para Wakil Dekan atas fasilitas yang disediakan selama masa perkuliahan.
3. Ibu Dr. Luh indrayani, s.pd., m.pd selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah memberikan motivasi secara moril kepada penulis selama mengikuti masa perkuliahan.
4. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A. selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang sudah memberikan motivasi dan membantu kelancaran seluruh proses administrasi dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan tenaga dan pikirannya dalam memotivasi penulis selama masa perkuliahan.
6. Bapak Putu Sukma, S.T., M.A. selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa dengan hati yang tulus ikhlas membimbing dan memotivasi penulis selama mengenyam pendidikan di Universitas Pendidikan Ganesha.
7. Ibu Nyoman Trisna Herawati, S.E.,Ak.,M.Pd selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, masukan, arahan dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E.,Ak.,M.Si. selaku Pembimbing II yang telah banyak memberikan masukan, bimbingan dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Bapak Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si.Ak. selaku penelaah yang telah memberikan segala masukan-masukan kepada penulis untuk dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha atas segala didikan, bimbingan, wawasan, serta ilmu pengetahuan dan juga

nilai yang telah diberikan kepada penulis selama mengikuti masa perkuliahan.

11. Seluruh Staf Fakultas Ekonomi yang selalu memberikan bantuan dan partisipasinya bagi penulis selama menjalani kuliah hingga selesainya skripsi ini.
12. Keluarga, Bapak I gusti BAGus Pariasa dan Ibu I Gusti Ayu Agung Sukma Yani selaku orangtua dan I Gusti Ayu Ngurah Meliani Nari Ratih.yang telah memberikan semangat, dukungan, baik berupa materi maupun moril dan juga doa restu dari awal perkuliahan hingga sekarang agar skripsi ini dapat berjalan dengan lancar. Keberadaan mereka merupakan api dalam diri dan semangat, sehingga penulis mampu dapat menyelesaikan studi.
13. Sahabat dan terutama kawan-kawan lainnya yang telah banyak membantu dan memberikan motivasi kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
14. Rekan-rekan seperjuangan Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha angkatan 2016 yang telah banyak memberikan bantuan kepada penulis serta memberikan cerita suka duka dalam perkuliahan penulis.

Akhirnya penulis menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang mungkin terlupakan dan tidak sempat penulis sebutkan satu persatu dalam tulisan ini. Atas segala bantuan dan dukungan yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi pada program sarjana ini. Semoga Ida Sang Hyang Widhi Wasa/Tuhan Yang Maha Esa memberikan karunia atas budi baik dari semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Akhir kata, semoga kehadiran skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 13 Januari 2022



Penulis

## DAFTAR ISI

PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI .....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	5
1.3 Pembatasan Masalah .....	6
1.4 Rumusan Masalah .....	6
1.5 Tujuan Penelitian .....	6
1.6 Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN TEORI.....</b>	<b>8</b>
2.1 Teori Signaling .....	8
2.2. Pengertian Pasar Modal.....	8
2.3. Efisiensi Pasar Modal.....	9
2.4. Peranan Pasar Modal .....	10
2.5. Faktor-faktor Keberhasilan Pasar Modal.....	11
2.6 Informasi di Pasar Modal .....	11
2.7 Aktivitas di Pasar Modal .....	12
2.8 Return .....	13
2.8.1 Return Realisasi .....	13
2.8.2 Return Ekspetasi (Expected return) .....	14
2.9 Abnormal Return .....	16
2.10 Indeks Harga Saham di Bursa. ....	16
2.11 COVID-19 (Corona Virus Disease 2019).....	17
2.12 Penelitian Terdahulu.....	19
2.13 Kerangka Berfikir .....	23
2.14 Hipotesis Penelitian .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>25</b>
3.1 Jenis penelitian. ....	25
3.2 Populasi dan Sampel.....	25
3.3 Metode Pengumpulan Data Instrumen Variabel .....	27



3.4 Abnormal Return .....	27
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	29
3.6 Sumber Data .....	29
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data .....	29
3.7.1 Uji Analisis Deskriptif Statistik.....	30
3.7.2 Uji Normalitas .....	30
3.7.3 Uji Hipotesis.....	30
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>32</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	32
4.1.1 Statistik Deskriptif .....	32
4.1.2 Uji Normalitas kolmogorov-smirnov.....	34
4.2 Pembahasan .....	39
4.3 Implikasi Penelitian .....	41
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>43</b>
5.1. Rangkuman .....	43
5.2. Simpulan .....	44
5.3. Saran .....	45
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>46</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>48</b>



## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sektor Farmasi di BEI.....	26
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	32
Tabel 4.2 Uji Normalitas Hari Sebelum Pengumuman Covid.....	34
Tabel 4.3 Uji Normalitas Hari Saat Pengumuman Covid.....	35
Tabel 4.4 Uji Normalitas Hari Setelah Pengumuman Covid.....	35
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Paired Samples T-Test</i> .....	36
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Paired Samples T-Test</i> .....	37
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Paired Samples T-Test</i> .....	38



## DAFTAR GAMBAR

## Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir .....	23
Gambar 4.1 Data Harga Saham Sektor Farmasi Januari – Juni.....	40



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran 01 Data Harga Saham.....	48
Lampiran 02 Statistik Deskriptif.....	48
Lampiran 03 Uji Normalitas. ....	49
Lampiran 04 Uji <i>Paired Samples T-Test</i> .....	50
Lampiran 05. Riwayat Hidup.....	51

