



***ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH PEMBERLAKUAN TAX
AMNESTY PERIODE III (01 JANUARI 2017 – 31 MARET 2017) PADA
INDEKS LQ45**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Ekonomi Manajemen (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Manajemen

Oleh

**ANA APRILLIA PASA
NIM. 13.1041.1203**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER

2019

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ana Aprillia Pasa
NIM : 1310411203
Prodi : Ekonomi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya tulis ilmiah yang berjudul : *ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH PEMBERLAKUAN TAX AMNESTY PERIODE III (01 JANUARI 2017-31 MARET 2017) PADA INDEKS LQ4; adalah benar-benar hasil karya sendiri. Kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun dan bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 08 Maret 2019

Yang menyatakan,



Ana Aprillia Pasa

NIM. 1310411203

SKRIPSI

***ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN SESUDAH PEMBERLAKUAN *TAX AMNESTY* PERIODE III (01 JANUARI 2017 – 31 MARET 2017) PADA INDEKS LQ45**

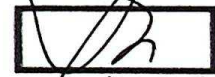
Oleh :

Ana Aprillia Pasa
13.1041.1203

Pembimbing :

Dosen Pembimbing Utama

: Drs. Akhmad Suharto, MP



Dosen Pembimbing Pendamping

: Bayu Wijyantini, SE, MM



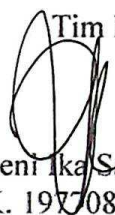
PENGESAHAN


Skripsi berjudul “*Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Pemberlakuan Tax Amnesty Periode III (01 Januari 2017-31 Maret 2017) Pada Indeks LQ45”, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Jember pada :

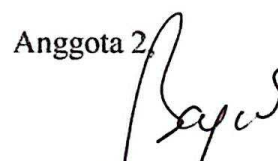
Hari : JUMAT

Tanggal : 08 Maret 2019


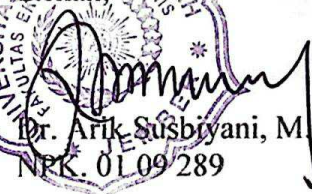
Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember


Tim Penguji,

Maheni Ika Sari, SE.MM
NPK. 19708112005012000

Anggota 1,

Drs. Akhmad Suharto, M.P
NPK. 89 06 242

Anggota 2,

Bayu Wijayantini, SE.MM
NPK. 10 09 061

Mengesahkan :


Dekan,

Dr. Arik Susbiyani, M. Si
NPK. 01 09 289

Ketua Program Studi,

Drs. Anwar., Msc
NPK. 85 03 125

MOTTO

ALLAH DULU, ALLAH LAGI, ALLAH TERUS.

-Yusuf Mansur-

Yang baik untuk yang baik

-QS. An-Nur: 26-

**Kamu sekalian adalah pemimpin dan akan dimintai pertanggung jawabannya
mengenai orang yang dipimpinnya**

-H.R. Bukhari Muslim-

**Perubahan tidak selalu berbuah kesuksesan, namun setiap kesuksesan selalu
berawal dari sebuah perubahan.**

i do what i feel is right, i do not fear to walk on 2 new path and take risk

-Aamir Khan-

“If you can dream it, you can do it.”¹

(jika kamu bisa memimpikanya, kamu bisa melakukannya).

-Quote of Walt Disney-

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan segenap puji syukur kepada Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Allah SWT atas limpahan Rahmat dan Hidayahnya kepada saya.
2. Nabi Muhammad SAW atas segala panutan dalam hidup untuk mencapai kesempurnaan dariNya.
3. Ibunda Suti'ah tercinta, Bapaknda Ponidi dan Bapaknda Misdi, serta Bibik Munawaroh yang senantiasa mendoakanku, memberikan kasih sayang dan dukungan yang besar, serta pengorbanan yang tidak ternilai selama ini;
4. Mbak Khusnul, Mas Wafi, Mas Robi dan Adik Jefri yang senantiasa mendoakanku, memberikan kasih sayang, motivasi dan semangat serta pengorbanan yang tidak ternilai pula;
5. Saudara-saudaraku tersayang yang senantiasa memberiku motivasi dan kasih sayang;
6. Seluruh teman-temanku seperjuangan angkatan 2013;
7. Para pendidikku sejak TK, SD, SMP, SMA, sampai Perguruan Tinggi yang telah bersedia memberikan ilmu dan bimbingan dengan penuh kesabaran dan keiklasan;
8. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember;
9. Semua pihak yang telah membantu proses terselesaikannya skripsi saya ini.
10. Tak lupa juga untuk someone yang jauh disana namun terasa dekat, yang senantiasa menemaniku, mendukungku dan membantuku ketika kesulitan mengerjakan skripsi ini.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris perbedaan *Abnormal return* saham LQ45 sebelum dan sesudah peristiwa berlakunya *Tax Amnesty*. Jenis penelitian merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *annual report* perusahaan. Populasi penelitian digunakan seluruh perusahaan yang terdaftar dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia sebanyak 45 perusahaan. Teknik pengambilan sample yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria perusahaan yang konsisten terdaftar dalam LQ45 selama periode Desember 2016 – April 2017. Sampel yang memenuhi kriteria digunakan 42 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah *Paired Simple t Test* dengan menggunakan *software SPSS* versi 21 for windows.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa berlakunya *Tax Amnesty* periode III.

Kata kunci : *Abnormal Return, Tax Amnesty*, studi peristiwa

ABSTRACT

This study aims to prove empirically the differences in *Abnormal LQ45 stock returns* before and after the *Tax Amnesty* event. This type of research is a quantitative study using secondary data obtained from the company's *annual report*. The research population used 45 companies listed in LQ45 on the Indonesia Stock Exchange. The sample collection technique used was *purposive sampling* with company criteria consistently listed in LQ45 during the period December 2016 - April 2017. 42 companies that met the criteria were used. The data analysis technique used is *Paired Simple t Test* using *SPSS software 21* version for Windows.

The results of this study indicate that there are significant differences between *abnormal returns* before and after the event of the validity of the *Tax Amnesty* period III.

Keywords: *Abnormal Return, Tax Amnesty, event study*

PRAKATA

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Pemberlakuan Tax Amnesty Periode III (01 Januari 2017-31 Maret 2017) Pada Indeks LQ45” ini dengan baik dan tanpa adanya halangan yang berarti. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memenuhi dan menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekomi Universitas Muhammadiyah Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang terkait. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Drs. AnwarAnwar., Msc, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember;
2. Bayu Wijyantini, SE.MM, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan arahan dan nasehat kepada saya selama menjalani studi di Almamater ini;Drs. Akhmad Suharto,Mp
3. Drs. Akhmad Soeharto,Mp. selaku Dosen Pembimbing 1 dan Bayu Wijyantini, SE.MM selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan perhatiannya dengan penuh kesabaran untuk membimbing, memberikan pengarahan, kritik, dan saran kepada penulis demi terselesaikannya skripsi ini dengan baik dan sempurna.
4. Seluruh Dosen, Staf, Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah membantu kelancaran dalam proses penyelesaian skripsi ini;
5. Keluarga besarku terutama Ketiga Orang tuaku Ibunda Suti’ah, Bapaknda Ponidi dan Bapaknda Misdi, Bibik Munawaroh, Saudara-saudaraku Mbak Khusnul, Mas Wafi, Adik Jefri, Mas Robi, Adik Mia, Adik Dani, Adik

Alin, Adik Iis, adik Agung, yang senantiasa memberikan motivasi, dukungan, perhatian, dan kasih sayang;

6. Suamiku Mas Nurwakhid yang senantiasa memberikan motivasi, semangat, pengalaman, bantuan dan kasih sayang;
7. Konco-konco kentelku Septi, Ninuk, Dina, Khumairoh, Mita, Verica, Ana, Mimik, Arsita, Vicky, Alolita dan yang tidak bisa kusebut satu-satu yang selalu mendukung setiap pilihanku, memberi memotivasi dan kasih sayang, kalian adalah keluarga keduaku;
8. Sahabat-sahabatku seperjuangan Fakultas Ekonomi serta UKM Mapala UMJ yang senantiasa menemaniku, mendukungku dan membantuku ketika kesulitan dalam belajar di Universitas kita tercinta, I Love You.
9. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa tulisan ini masih jauh dari kesempurnaan, karena tentunya masih banyak terdapat kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis akan menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat sebagaimana mestinya.

Jember, 08 Maret 2019

Penulis

DAFTAR ISI

Cover	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR GAMBAR	iv
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR LAMPIRAN	vi
BAB 1	7
PENDAHULUAN	7
1.1 Latar Belakang Masalah	7
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	11
1.3.1 Tujuan Penelitian	11
1.3.2 Kegunaan Penelitian	11
BAB 2	12
TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Tinjauan Teori	12
2.1.1 Manajemen Keuangan	12
2.1.2 Manajemen Investasi	14
2.1.3 Efisiensi Pasar	18
2.1.4 Event Study (Studi Peristiwa)	21
2.1.5 Abnormal Return	22
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Konseptual	24
2.4 Hipotesis	25
2.4.1 Hubungan pemberlakuan <i>Tax Amnesty</i> dengan <i>Abnormal Return</i>	25
BAB 3	27
METODE PENELITIAN	27
3.1 Definisi Operasional	27
3.2 Desain Penelitian	28
3.3 Jenis Data	28

3.4 Sumber Data.....	28
3.5 populasi dan sampel.....	29
3.6 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	29
3.6.1 Uji Beda Rata-rata Satu Sampel (Uji-t)	30
3.6.2 Ujian Beda Median Satu Sampel (<i>Wilcoxon One Sample for median</i>)	31
BAB 4.....	33
HASIL DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	33
4.2 Hasil Analisis Data.....	34
4.2.1 Statistik Deskriptif	34
4.2.2 Hasil Uji Normalitas	35
4.2.3 Hasil Uji <i>Wilcoxon test for median one sample</i>	36
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	37
BAB 5.....	39
KESIMPULAN DAN SARAN.....	39
5.1 Kesimpulan	39
5.2 Saran.....	39
DAFTAR PUSTAKA	41
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Kerangka Konseptual Penelitian	24

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 <i>Abnormal Return</i> pengumuman <i>Tax Amnesty</i> periode III	39
4.2 Hasil uji normalitas	40
4.3 Hasil Uji Wilcoxon	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2: Rekapitulasi Variabel Penelitian

**Lampiran 3: *Abnormal Return* Pada Saat Pemberlakuan Tax Amnesty
Periode III**

Lampiran 4: Statistik Deskriptif

Lampiran 5: Uji Normalitas Data

Lampiran 6: Hasil Uji Berbasis Non-Parametrik