

**ANALISIS PERBEDAAN RISIKO DAN TINGKAT
PENGEMBALIAN INVESTASI SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH COVID-19 PADA PERUSAHAAN CONSUMER
GOODS YANG TERCATAT DI BEI PERIODE 2018-2021**

SKRIPSI

Oleh

Ruth Mote

NIM: 1831150003



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2022**

**ANALISIS PERBEDAAN RISIKO DAN TINGKAT
PENGEMBALIAN INVESTASI SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH COVID-19 PADA PERUSAHAAN CONSUMER
GOODS YANG TERCATAT DI BEI PERIODE 2018-2021**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik untuk guna memperoleh gelar
Sarjana Manajemen (S.M) Pada Program Studi Manajemen Fakultas
Ekonomi Dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia

Oleh

Ruth Mote

NIM: 1831150003



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2022**



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ruth Mote

NIM : 1831150003

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “ANALISIS PERBEDAAN RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN INVESTASI SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH COVID-19 PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERCATAT DI BEI PERIODE 2018-2021” ini adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi skripsi.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah di publikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya tercemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang dinyatakan diatas, maka skripsi ini dianggap batal.

Jakarta 9 Agustus 2022



Ruth Mote



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN
INVESTASI SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH COVID-19 PADA
PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERCATAT DI BEI
PERIODE 2018-2021**

Oleh :

Nama : Ruth Mote
NIM : 1831150003
Program Studi : S1 Manajemen
Peminatan : Manajemen Keuangan

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam Sidang Skripsi guna mencapai gelar Sarjana Strata Satu pada Program Studi Manajemen Keuangan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia
Jakarta, 31 Juli 2022

Menyetujui:

Pembimbing I


Dr. Ir. Posma SJK. Hutasari,
SE., MSi., MSE
(NIDN : 0331017403)

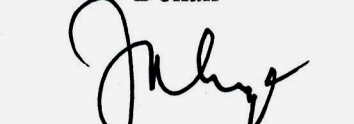
Ketuan Program Studi


Frangky Yosua Sitorus, SE.,
M.M., Ak., AC
(NIDN: 0323026904)

Pembimbing II


Humala Situmorang, SE.,
MM., MAk., Ak., CA., CPA
(NIDN : 0318086507)

Dekan


Jonny Siagian, SE., MMA
(NIDN : 0301086104)



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI

Pada tanggal 10 Agustus 2022 telah diselenggarakan Sidang Skripsi untuk memenuhi sebagai persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu pada Program Studi Manajemen Keuangan, Fakultas Ekonomidan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia atas nama:

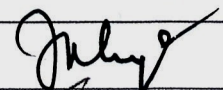
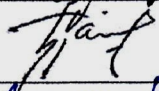
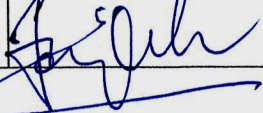
Nama : Ruth Mote

NIM : 1831150003

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Termasuk ujian skripsi yang berjudul “Analisis Perbedaan Risiko dan Tingkat Pengembalian Investasi Saham Terhadap perusahaan *Consumer Goods* Pada Indeks LQ45 Yang Tercatat di BEI Sebelum dan Sesudah Covid-19 di Indonesia” oleh tim penguji yang terdiri dari :

No	Nama Penguji	Jabatan Tim Penguji	Tanda Tangan
1.	Jonny Siagian, SE., MMA	Sebagai Ketua	
2.	Lukas Tarigan, SE., MM	Sebagai Anggota	
3.	Dr. Ir. Posma S.J.K. Hutasoit, SE., MSi., MSE	Sebagai Anggota	

Jakarta 10 Agustus 2022



PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ruth Mote

NIM : 1831150003

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : S1 Manajemen

Jenis Tugas Akhir : Skripsi

Judul : Analisis Perbedaan Risiko dan Tingkat Pengembalian Investasi Saham Sebelum dan Sesudah Covid-19 pada Perusahaan Consumer Goods yang Tercatat di BEI Periode 2018-2021.

Menyatakan bahwa :

1. Skripsi tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar akademik di perguruan tinggi manapun.
2. Skripsi tersebut bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.
3. Saya memberikan hak Noneksklusif Tanpa Loyalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, menggali media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan kekayaan Intelektual atau Peraturan perundang-undangan Republik Indonesia lainnya dan integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku.

Jakarta 9 Agustus 2022



Ruth Mote

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan yang Maha Kuasa, atas berkat, kasih sayang dan pertolongannya sehingga penulis dapat menyusun skripsi dengan judul: Analisis Perbedaan Risiko Dan Tingkat Pengembalian Investasi Saham Sebelum dan Sesudah Covid-19 pada Perusahaan *Consumer Goods* yang Tercatat di BEI Periode 2018-2021” ini dengan baik dan tepat waktu yang telah ditetapkan oleh akademik kampus.

Penelitian ini dibuat dan disusun sebagai skripsi penulis sebagai syarat yang harus dipenuhi guna menempu Sidang Ujian Sarjana serta untuk mendapatkan gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia (FEB-UKI).

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa banyak kendala dan halangan yang dihadapinya. Penulis juga menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh kekurangan dan keterbatasan yang dimiliki oleh penulis. Namun berkat bantuan dan kontribusi dari berbagai pihak maka, penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya.

Dengan demikian, pada kesempatan ini dengan segala ketulusan hati penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu dan Ayah tercinta Dorci Wakei dan Yeremias Mote juga Ayah angkat Ruben Magai yang telah membantu penulis, mendoakan, memotivasi dan memberikan semangat selama pendidikan sejak SD hingga kuliah semester terakhir ini. Terimakasih juga kepada om, kakak, adik, tante dan seluruh keluarga besar Mote dan Magai.
2. Dr. Dhniswara K. Hardjono, SH., MH., MBA. Selaku Rektor Universitas Kristen Indonesia
3. Jonny Siagian, SE., MMA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia.

4. Frangky Yosua Sitorus, SE., M.M., AK., AC Selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia
5. Dr. Ir. Posma SJK. Hutasoit, SE., MSi., MSE. Selaku dosen pembimbing materi Skripsi.
6. Humala Situmorang, SE., MM., MAk., Ak., CA., CPA. Selaku dosen pembimbing teknis Skripsi.
7. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen dan staf FEB UKI yang telah mengurus dan memberikan materi dan bimbingan tanpa bosan dan penuh semangat.
8. Teman-teman mahasiswa Program Studi Manajemen FEB UKI yang telah berjuang bersama-sama sejak semester 1 sampai terakhir pada tahapan skripsi ini.
9. Semua pihak yang penulis tidak dapat sebut satu per satu, yang telah banyak membantu penulis baik materil maupun moril untuk menyelesaikan penyusunan skripsi penulis.

Kiranya penelitian ini dapat bermanfaat, serta memberikan ilmu yang baru terlebih kepada pembaca. Akhir kata, dengan segala rasa syukur penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak. Tuhan memberkati.

Jakarta 9 Agustus 2022

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Hipotesis	8
1.4. Ruang Lingkup	9
1.5. Tujuan Penelitian	9
1.6. Manfaat Penelitian	10
BAB II URAIAN TEORITIS	11
2.1. Kajian Teoritis	11
a. Investasi	11

b. Pasar Modal	11
c. Saham	12
d. <i>Return</i>	16
e. Risiko	16
f. Teori Portofolio	20
g. Portofolio Efisien	21
h. Portofolio Optimal	22
i. Pembentukan Portofolio	22
j. Evaluasi Kinerja Portofolio	23
2.2. Penelitian Terdahulu	25
2.3. Kerangka Pemikiran	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
3.1. Jenis Penelitian	28
3.2. Populasi dan Sampel	29
a. Populasi	29
b. Sampel	29
3.3. Jenis Sumber Data	30
3.4. Definisi Konseptual dan Operasional Variabel	31
a. Return Saham Individual	32
b. Return Pasar	33
c. Ekspektasi <i>Return</i> dari Saham Individual	34
d. Ekspektasi <i>Return</i> Pasar	34
e. Risiko dari Saham Individual	35
f. <i>Variance Error</i> Residual	35

g. Beta dan Alpha Saham	36
h. Kovarian	37
i. Seleksi Saham Single Index Model dengan Metode <i>Cut-Off Rate</i>	38
j. Penyusunan Portofolio Optimal Berdasarkan Pembobotan	39
k. Return Portofolio	40
l. Risiko dari Portofolio	41
m. Kinerja Portofolio Saham	42
3.5. Analisis Data	43
3.6. Pengujian Hipotesis	44
a. Uji Normalitas Data	44
b. Uji <i>Paired Sample t-Test</i>	45
c. Uji Wilcoxon	45
3.7. Alur Penelitian	46
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Gambaran Umum Perusahaan	48
4.2. Analisis Data	59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1. Kesimpulan	66
5.2. Saran	67
Daftar Pustaka	68
Daftar Lampiran	70

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Laba Bersih Perusahaan Sub Sektor Barang Konsumsi (Periode 2018-2021)	7
Tabel 1.2 Pendapatan Perusahaan	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor <i>Consumer Goods</i>	30
Tabel 3.2 Definisi Konsep dan Operasional Variabel	31
Tabel 4.1 Uji Analisis Descriptive Statistics	58
Tabel 4.2 Uji Normality	59
Table 4.3 Uji Paired Sample Statistics	60
Tabel 4.4 Uji Paired Sample T-test	61
Tabel 4.5 Uji Wilcoxon Signed Ranks Test	61
Tabel 4.6 Uji Test Statistics	63
Tabel 4.7 Uji Nilai Risiko /Beta Saham pada Linear Regression	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan IMP Manufaktur, IHSG dan Korelasinya	4
Gambar 1.2 PDB Sektor Ekonomi dan Makan Minum	5
Gambar 1.3 Perkembangan Harga Saham Strategi Nasional	6
Gambar 2.1 Kerangka Penikiran	26
Gambar 3.1 Alur Metode Penelitian	47



DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 Persamaan (CAPM)	17
Rumus 2.2 Tingkat pengembalian saham individual (R_i)	17
Rumus 2.3 Tingkat pengembalian bebas risiko	18
Rumus 2.4 Tingkat pengembalian yang diharapkan dari Portofolio pasar (R_m)	18
Rumus 2.5 Beta	19
Rumus 3.1 Return saham individual	32
Rumus 3.2 Return pasar	33
Rumus 3.3 Ekspektasi return pasar	34
Rumus 3.4 Risiko dari saham individual	35
Rumus 3.5 Beta dan Alpha saham	36
Rumus 3.6 Return portofolio	40
Rumus 3.7 Risiko dari portofolio	41
Rumus 3.8 Kinerja portofolio saham	42
Rumus 3.9 Menghitung tingkat pengembalian saham individu	43
Rumus 3.10 Menghitung tingkat pengembalian pasar	43
Rumus 3.11 Menghitung tingkat pengembalian bebas risiko (R_f)	44
Rumus 3.12 Menghitung tingkat risiko sistematis masing-masing saham (β_i)	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Kode dan Nama Saham	71
Lampiran 3. Data Saham <i>Historis closing price</i> Saham periode Januari 2018 – Desember 2021	72



ABSTRAK

ANALISIS PERBEDAAN RISIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN INVESTASI SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH COVID-19 PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERCATAT DI BEI PERIODE 2018-2021

RUTH MOTE

Dalam kegiatan berinvestasi, seorang investor dihadapkan pada dua unsur yang melekat pada setiap dana yang diinvestasikan risk dan return. Kedua unsur ini memiliki korelasi yang positif, pada umumnya bahwa semakin besar hasil yang diperoleh maka semakin besar risiko yang dimiliki, sebaliknya semakin kecil hasil yang diperoleh maka semakin kecil pula risiko yang dihadapinya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis perbedaan *risk* dan *return* pada delapan subjek penelitian perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebelum dan selama covid-19 di Indonesia. Metode penelitian yang digunakan adalah metode analisis data deskriptif kualitatif, penelitian ini menggunakan data sekunder berupa harga saham pada 8 perusahaan *Consumer Goods* indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mulai dari tahun 2018 sampai 2021. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji *Statistics Descriptive*, Normalitas Data, uji *Paired Sample T-test* dan uji Wilcoxon untuk melihat signifikasinya. Hasil uji *Statistics Descriptive*, Normalitas Data, uji *Paired Sample T-test* dan uji Wilcoxon menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *risk* dan *return* yang signifikan antara sebelum dan selama masa pandemi covid-19 di Indonesia. Hal ini berdasarkan nilai dari hasil uji *asymtotic significance* $0,000 < 0,005$ pada *paired sample t-test* dan uji wilcoxon. Sehingga Peristiwa covid-19 menyebabkan investor enggan untuk berinvestasi besar di perusahaan *consumer goods*.

Kata-kata Kunci : *Analisis, Consumer Goods, Perbedaan Saham, Risk dan Return, dan Covid-19*

ABSTRACT

ANALYSIS OF DIFFERENCES IN RISK AND RATE OF RETURN ON SHARE INVESTMENT BEFORE AND AFTER COVID-19 IN CONSUMER GOODS COMPANIES LISTED ON IDX FOR THE PERIOD 2018-2021

RUTH MOTE

In investing activities, an investor is faced with two elements attached to each invested fund risk and return. These two elements of a positive correlation, in general, that the greater the results obtained, the greater the risk, on the contrary, the smaller the results, the smaller the risks. This study aims to identify and analyze differences in risk and return on eight research subjects of consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange before and during covid-19 in Indonesia. The research method used is descriptive data analysis method, this study uses secondary data in the form of stock prices on eight (8) LQ45 index consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2021. Hypothesis testing is carried out using the Statistics Descriptive test, Normality of data, Paired Sample T-test and Wilcoxon test to see the significance. The results of the Statistics Descriptive test, Data Normality, Paired Sample t-test and Wilcoxon test show that there is a significant difference in risk and return between before and during the Covid-19 pandemic in Indonesia. This is based on the value of the asymptotic significance test of $0,000 < 0,005$ on the paired sample t-test and the Wilcoxon test. So that the covid-19 incident has caused investors to be reluctant to invest heavily in consumer good companies.

Keywords : Analysis, Consumer Goods, Differences in Stocks, Risk and Return, and Covid-19