

**ANALISA PERBEDAAN COVID 19 TERHADAP
RISK & RETURN SAHAM SEKTOR TRANSPORTASI
YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2017 - 2021**

SKRIPSI

Oleh

AFRIANDO

1831150046



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

**ANALISA PERBEDAAN COVID 19 TERHADAP
RISK & RETURN SAHAM SEKTOR TRANSPORTASI
YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2017 - 2021**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan Akademik guna memperoleh gelar Sarjana
Manajemen (S.M) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Kristen Indonesia

Oleh

AFRIANDO

1831150046



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



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Afriando

Nim : 1831150046

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis tugas akhir yang berjudul “Analisa perbedaan covid 19 terhadap *Risk & Return* saham sektor transportasi yang terdaftar pada bursa efek Indonesia periode 2017 - 2021” adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi skripsi saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan 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 terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

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

Jakarta, 10 Agustus 2022



(Afriando)



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING

“Analisa perbedaan covid 19 terhadap *Risk & Return* saham sektor transportasi yang terdaftar pada bursa efek Indonesia periode 2017 - 2021”

Oleh:

Nama : Afriando
Nim : 1831150046
Program Studi : 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, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia.

Jakarta, 10 Agustus 2022

Pembimbing I

(Lukas Tarigan SE., MM.)

NIDN : 0302085701

Pembimbing II

(Indra Halim, SE.,MM.,Ak)

NIDN : 0301127702

Ketua Program Studi Manajemen

(Franky Yosua Sitorus, S.E., M.M., Ak)

NIDN : 0323026904

Dekan



(Jonny Siagian, S.E.,MM.)

NIDN : 0301086104



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Pada 10 Agustus 2022 telah diselenggarakan Sidang Tugas Akhir untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia, atas nama:

Nama : Afriando
Nim : 1831150046
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul “Analisa perbedaan covid 19 terhadap *Risk & Return* saham sektor transportasi yang terdaftar pada bursa efek Indonesia periode 2017 - 2021” oleh tim penguji yang terdiri dari:

	Nama Penguji	Jabatan dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1	Jonny Siagian, S.E., MM.	, Sebagai Ketua	
2	Dr. Ir. Posma Sariguna J.K. Hutasoit, SE. M.Si., M.SE.	, Sebagai Anggota	
3	Lukas Tarigan SE., MM	, Sebagai Anggota	

Jakarta, 10 Agustus 2022



PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Afriando
Nim : 1831150046
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jenis Tugas Akhir : Skripsi
Judul : Analisa perbedaan covid 19 terhadap *Risk & Return* saham sektor transportasi yang terdaftar pada bursa efek Indonesia periode 2017 - 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/kami mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku;
3. Saya memberikan Hak Noneksklusif Tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilih hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan Kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundangan-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 10 Agustus 2022



(Afriando)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, kasih dan karunia-Nya sehingga penulis diberikan pengetahuan dan kemampuan untuk dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisa perbedaan covid 19 terhadap *Risk & Return* saham sektor transportasi yang terdaftar pada bursa efek Indonesia periode 2017 - 2021”.

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

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis juga menyadari tidak sedikit kendala dan halangan yang dihadapi penulis. Penulis juga menyadari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan masih terdapat kekurangan dalam keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki oleh penulis. Namun berkat kontribusi dan dukungan dari berbagai pihak maka penulisan dan penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya.

Selama belajar di program studi Manajemen FEB UKI, penulis mendapat banyak ilmu dan pelajaran yang bermanfaat bagi kehidupan serta wawasan penulis. Dalam proses pembuatan skripsi ini, penulis banyak dibantu, diberi arahan, dukungan, serta semangat oleh beberapa pihak disekitar penulis.

Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan dan ketulusan hati, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Ramses Manalu S.Pd., dan Ibu Rumintang Sirait., yang selalu menemani, memberikan bimbingan, segala bentuk motivasi kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu. Juga kepada kedua orang tua kandung dan keluarga besar penulis baik yang ada di Jakarta.
2. Bapak Dr. Dhaniswara K. Hardjono, SH., MH., MBA. selaku Rektor Universitas Kristen Indonesia.

3. Bapak Jonny Siagian, S.E.,MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
4. Ibu Fenny B.N.L.Tobing, S.E., M.M.A. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia sekaligus sebagai dosen pembimbing teknis yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk membimbing penulis dalam hal teknis penulisan skripsi ini dengan baik.
5. Bapak Franky Yosua Sitorus, S.E., M.M., Ak. selaku Ketua Program Studi Manajemen selama menempu perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
6. Bapak Lukas Tarigan SE., MM. Selaku dosen pembimbing materi yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
7. Bapak Indra Halim, SE.,MM.,Ak. Selaku dosen pembimbing teknis yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk membantu mengecek dan memberi saran untuk menyusun dengan baik skripsi yang saya buat ini
8. Ibu Nenny Anggraini, SE., M.Psi. selaku Dosen Pembimbing Akademik selama menempu perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
9. Seluruh jajaran Dosen Program Studi Sarjana Manajemen dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia yang ikut serta membantu memberikan dukungan dan bantuan dalam penulisan skripsi ini.
10. BPH Naposobulung HKBP Cibubur 2022-2024 yang selalu mensupport dan mendoakan supaya skripsi ini bisa dibuat dengan baik.
11. Luis Pernando, Yohan Irvan, Petra, Mario, Sakeus, yang merupakan rekan dibangku perkuliahan, sekaligus keluarga kedua selama di UKI. Keluarga besar Calon Pemimpin, Himaju Jaya, Angkatan 18, Anak Warjok dan BPSM FEB UKI yang selalu memberi dukungan kepada penulis.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Kiranya penelitian ini dapat bermanfaat, serta memberikan ilmu yang baru dan lebih lagi bagi pembaca. Akhir kata, dengan segala rasa syukur penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak. Tuhan memberkati.

Jakarta, 10 Agustus 2022

Afriando



DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR.....	i
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iii
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv

BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Ruang Lingkup.....	6
1.4. Hipotesis Penelitian.....	6
1.5. Tujuan penelitian.....	7
1.6. Manfaat Penelitian.....	7
1.6.1. Bagi Investor.....	7
1.6.2. Bagi Mahasiswa.....	7
1.6.3. Bagi Penulis.....	7
1.7. Sistematika Penulisan.....	7

BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1. Teori Portofolio.....	9
2.1.1. Pengertian Portofolio.....	9
2.1.2. CAPM (<i>Capital Assets Pricing Models</i>).....	9
2.1.3. Saham.....	12
2.1.4. Investasi.....	14
2.1.5. <i>Risk</i> (Risiko).....	14
2.1.6. <i>Return</i> (Pengembalian).....	15
2.1.7. Sektor Transportasi.....	18
2.2. Penelitian Sebelumnya.....	19
2.3. Kerangka Teoritis dan Hipotesis.....	21

BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1. Definisi Operasional Variabel.....	22
3.2. Jenis Penelitian.....	22
3.3. Sumber Dan Teknik Pengumpulan Data.....	23
3.3.1. Populasi dan Sampel.....	23
3.4. Teknik Analisis Data.....	24
3.4.1. Statistik Deskriptif.....	24
3.4.2. Uji Normalitas.....	24

3.4.2. Uji Hipotesis	25
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	26
4.1. Gambaran Umum dan Objek Penelitian.....	26
4.1.1. Garuda Indonesia Tbk (GIAA)	26
4.1.2. Blue Bird Tbk. (BIRD)	27
4.1.3. Samudera Indonesia Tbk (SMDR)	28
4.1.4. Steady Safe Tbk (SAFE).....	28
4.1.5. WEHA Transportasi Indonesia Tbk (WEHA).....	29
4.1.6. Adi Sarana Armada Tbk (ASSA)	30
4.1.7. Mitrabahtera Segara Sejati Tbk (MBSS)	32
4.1.8. Pelayaran Tempuran Emas Tbk (TMAS)	33
4.2. Penyajian dan Analisis Data	34
4.2.1. Analisis Deskriptif	34
4.3. Analisa inferensial.....	40
4.3.1. Uji Normalitas.....	40
4.3.2. Pengujian Hipotesis.....	42
4.4. Interpretasi Hasil.....	44
4.4.1. <i>Return</i> Saham Sektor Transportasi.....	44
4.4.2. <i>Risk</i> saham sektor transportasi	45
4.4.3. Pengaruh <i>return</i> dan <i>risk</i>	46
4.4.4. Keterbatasan Penelitian.....	46
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	47
5.1. Kesimpulan.....	47
5.2. Saran	47
DAFTAR PUSTAKA.....	49
LAMPIRAN.....	51

DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 - 2	Beberapa Laporan Laba Rugi Bersih Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2017-2021	2
Tabel 1.1 - 3	Harga Perlembar Saham Pada Pertengahan Bulan April 2017-2021.....	4
TABEL 2.2 - 4	Penelitian Terdahulu	19
TABEL 3.1 - 5	Definisi Operasional Variabel.....	22
TABEL 3.3.1.2 - 6	Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel.....	24
TABEL 4.2.1.1 - 7	Rata-Rata Return Saham Sektor Transportasi Periode 2017-2021.....	34
TABEL 4.2.1.1 - 8	Rata-Rata Return Saham Sektor Transportasi Per Tahun	36
TABEL 4.2.1.1 - 9	Rata-Rata Risk Saham Sektor Transportasi Periode 2017-2021.....	37
TABEL 4.2.1.1 - 10	Rata-Rata Risk Per Tahun Saham Sektor Transportasi Periode 2017-2021	39
TABEL 4.3.1 - 11	Hasil Uji Normalitas Return Saham.....	41
TABEL 4.3.1 - 12	Hasil Uji Normalitas Risk Saham	41
TABEL 4.3.2 - 13	Hasil Uji Hipotesis Return Saham Sektor Transportasi	42
TABEL 4.3.2 - 14	Hasil Uji Hipotesis Risk Saham Sektor Transportasi	43



DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.3 - 1 Kerangka Pemikiran.....	21
--	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data return dan risk per Tahun (Excel)	51
Lampiran 2 : Data Beta per kuartal (Excel)	52
Lampiran 3 : Data hasil rata-rata return	53
Lampiran 4 : Data hasil rata-rata risk.....	54
Lampiran 5 : Uji Normalitas return.....	55
Lampiran 6 : Uji Normalitas risk	56
Lampiran 7 : Data uji one-sample Kolmogorov-smirnof Test per perusahaan.....	57



ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa perbedaan *risk* dan *return* pada sektor transportasi di masa pandemi covid 19. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif, yaitu menentukan harga saham pada sebelum covid 19 dan selama covid 19 berlangsung. Diverifikasi risiko sistematis dan tidak sistematis serta model keseimbangan pasar menggunakan metode CAPM. Dari artikel ini diharapkan dapat menambah pengetahuan individu dan investor dalam memprediksikan keuntungan dan kerugian dalam berinvestasi

Kata kunci : Risiko dan Tingkat pengembalian



ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the difference in risk and return in the transportation sector during the Covid-19 pandemic. The research method used was quantitative, namely determining stock prices before Covid-19 and during Covid-19. Systematic and unsystematic risks and market equilibrium models are verified using the CAPM method. This article is expected to increase individual and investor knowledge in predicting profits and losses in investing

Keywords: Risk and Return

