

**Dampak Pengumuman Undang-Undang *Tax Amnesty* terhadap Pasar Modal
(Studi Empiris pada Perusahaan Keluarga yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**

**ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna
memperoleh gelar sarjana strata-1 di Jurusan Manajemen,
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia**

Oleh:

Nama : Hanifah Nur'aini Rizqi Saputri
Nomor Mahasiswa : 13311509
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
MANAJEMEN**

2017

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

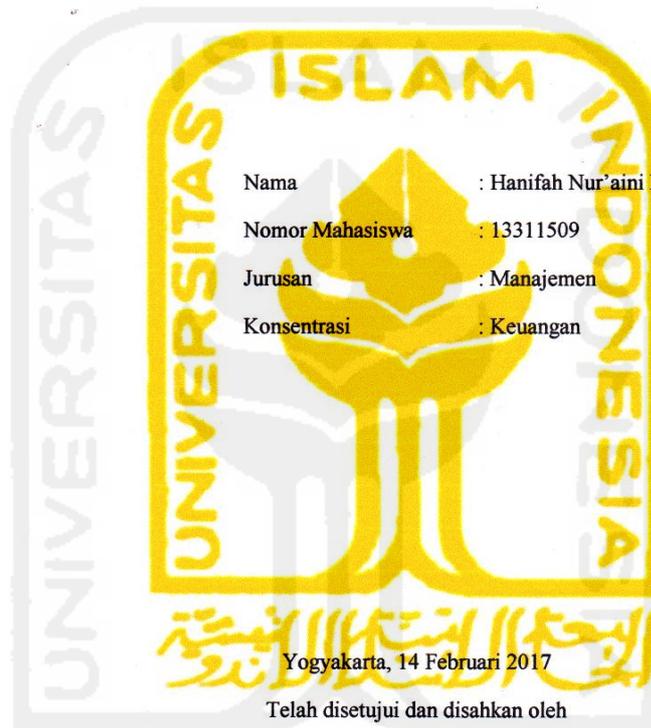
Yogyakarta, 13 Februari 2017

Penulis,



Hanifah Nur'aini Rizqi Saputri

**Dampak Pengumuman Undang-Undang *Tax Amnesty* terhadap Pasar Modal
(Studi Empiris pada Perusahaan Keluarga yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**



Nama : Hanifah Nur'aini Rizqi Saputri

Nomor Mahasiswa : 13311509

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 14 Februari 2017

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Arif Singapurwoko', written over a faint watermark of the UII logo.

Arif Singapurwoko S.E., M.B.A.

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**DAMPAK PENGUMUMAN UNDANG-UNDANG TAX AMNESTY TERHADAP PASAR
MODAL (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN KELUARGA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA)**

Disusun Oleh : **HANIFAH NUR AINI RIZQI SAPUTRI**

Nomor Mahasiswa : **13311509**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Rabu, tanggal: 15 Maret 2017

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Arif Singapurwoko, SE., MBA

Penguji : Dwi Praptono Agus Hardjito, Dr., M.Si.



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Dr. D. Agus Harjito, M.Si.



I dedicate this minithesis for my lovely family, especially my mom.

Thank you ...

For all the times that I forgot to “thank you,”

For your pray and kind support throughout the years,

For sharing in my triumphs and my tears.

And day by day you just mean more to me.

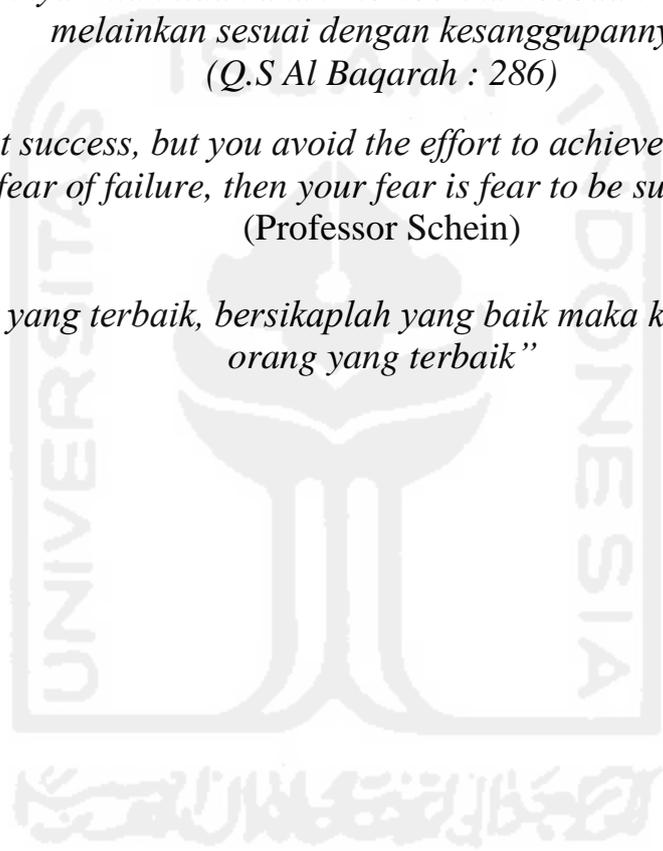
MOTTO

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai, kerjakanlah dengan sungguh-sungguh yang lain. Dan hanya kepada Allah-lah hendaknya kamu berharap”
(Q.S. Al Insiroh 5-8)

“Sesungguhnya Allah tidak akan memberikan cobaan kepada seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”
(Q.S Al Baqarah : 286)

“If you want success, but you avoid the effort to achieve success by reason of fear of failure, then your fear is fear to be successful”
(Professor Schein)

“Lakukan yang terbaik, bersikaplah yang baik maka kau akan menjadi orang yang terbaik”



ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis perbedaan rata-rata kapitalisasi pasar, rata-rata *abnormal return*, dan rata-rata aktivitas volume perdagangan saham yang terjadi pada perusahaan keluarga yang terdapat dalam Indeks Kompas 100 di BEI sebelum, saat dan sesudah peristiwa Pengumuman Undang-Undang Tax Amnesty pada tanggal 28 Juni 2016. Penelitian ini menggunakan *event study*, sehingga jika peristiwa tersebut mengandung informasi, kemungkinan pasar akan bereaksi apabila investor menerima informasi tersebut.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dan *Indonesia Capital Market Directory*. Data tersebut berupa daftar perusahaan keluarga, harga saham penutup harian, IHSG, jumlah saham yang diperdagangkan dan jumlah saham yang beredar. Sampel yang digunakan adalah perusahaan keluarga yang sahamnya terdapat dalam Indeks Kompas 100 periode Februari 2016-Juli 2016 yang terdaftar di BEI. Pengujian hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *paired sample t-Test* untuk variabel *abnormal return*, volume perdagangan saham dan kapitalisasi pasar.

Pengujian *paired sample t-Test* menunjukkan bahwa: (1) Terdapat perbedaan kapitalisasi pasar yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. (2) Tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan setelah peristiwa. (3) Terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan pada saat peristiwa. (4) Terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada saat dan setelah peristiwa. (5) Terdapat perbedaan aktivitas volume perdagangan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata kunci: *abnormal return*, aktivitas volume perdagangan, kapitalisasi pasar, perusahaan keluarga, *tax amnesty*

ABSTRACT

The purpose of this research are to analyze the differences of the average market capitalization, average abnormal return, and the average trading volume activity in family firm on Kompas 100 indeks were listed on the Stock Exchange before, during and after the events of Announcement of Tax Amnesty Law. This study using event study, so that if the event contains information, it is likely the market will react if investors receive the information.

The data used in this research is secondary data obtained from the Indonesian Stock Exchange and Indonesia Capital Market Directory. The data are list of family firm, daily closing stock price, IHSG, the number of shares traded and the number of shares outstanding. The samples used were family firm shares on Kompas 100 indeks period February 2016-July 2016 were listed on the Stock Exchange. Testing the hypotheses used in this study is paired sample t-test for abnormal return, trading volume activity and market capitalization variables.

Testing paired sample t-test showed that: (1) There was a significant differences in market capitalization before and after the event. (2) There was no significant differences in abnormal return before and after the event. (3) There was a significant differences in abnormal return before and during the event. (4) There was a significant differences in abnormal return during and after the event. (5) There was a significant differences in trading volume activity before and after the event.

Keywords: *abnormal return, trading volume activity, market capitalization, family firm, tax amnesty*

KATA PENGANTAR



Puji dan Syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Dampak Pengumuman Undang-Undang Tax Amnesty terhadap Pasar Modal (Studi Empiris pada Perusahaan Keluarga yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata-1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Penulisan ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Allah SWT atas segala sesuatu yang sudah diberikan dengan cuma-cuma kepada penulis dari lahir hingga saat ini.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri tauladan bagi penulis.
3. Bapak Nandang Sutrisno, SH., M. Hum., LL.M., Ph. D, selaku Rektor Universitas Islam Indonesia
4. Bapak Dr. Dwiprptono Agus Harjito, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
5. Bapak Dr. Drs. Sutrisno, MM. selaku Ketua Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
6. Dra. Kartini M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik

7. Bapak Arif Singapurwoko S.E., M.B.A. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, saran, dukungan, ilmu dan pengetahuan kepada penulis.
8. Segenap Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.
9. Kedua orang tuaku tercinta (Ayahanda Basuri dan Ibunda Mutmainah) yang selalu menghadirkan kasih sayang, semangat dan doa-doa terindahya serta cucuran keringat dan air mata selama membesarkan dan membimbingku selama ini. Terima kasih atas kesabaran selama ini dalam mendidikku. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kebahagiaan.
10. Kakakku tercinta (Yan Bastian dan Erik Bastian) yang selalu kubanggakan dan segenap keluarga besar yang selalu memberiku semangat.
11. Damar Ahmad Kesawasidhi yang selalu setia menemani, tak hentinya sabar mendengar keluh kesah dan memberikan dukungan serta kebahagiaan terhadap penulis selama masa studi.
12. Sahabat-sahabatku *Finance Ulala* (Icha, Dea, Anggi, Intan, dan Heni) yang telah berjuang bersama di bangku perkuliahan dengan berbagi ilmu baru, cerita suka dan dukanya. Semoga kita menjadi sahabat hingga ke surga.
13. Sahabat-sahabat *Socialita Kosmate* (Tika, Ulfa, Nisa dan Ica) yang telah menemani dan memberikan banyak kenangan baik saat satu tahun kita tinggal di bawah satu atap hingga masa studi penulis usai.
14. Sahabat dan teman seperjuangan Jurusan Manajemen 2013, yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu, terimakasih atas semua dukungan, bantuan, kenangan, canda tawa selama ini.

15. Keluarga baru unit 39 (Dika, Wahyu, Yoga, Gatut, Pipin, Nana, dan Hasni) terima kasih atas suka dan dukanya selama kurang lebih 1 bulan.

16. Serta semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan dan doanya yang terlalu banyak sehingga tak bisa disebutkan satu persatu. Penulis hanya bisa berdoa semoga semua kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT. Amin ya rabb.

Sebagai penutup, penulis berharap ada saran dan kritik yang membangun agar hasil penelitian dari skripsi yang disusun ini bisa lebih baik lagi dan mampu menambah kemanfaatan untuk banyak orang. Amin.

Yogyakarta, 14 Februari 2017

Penulis

Hanifah Nur'aini Rizqi Saputri