

ABSTRAK

Produsen obat PT Kalbe Farma, Tbk. pada bulan Februari 2015 ini telah melakukan *product recall* terhadap obat anestesinya. Hal ini dikarenakan adanya insiden kematian pasien PT Siloam International Hospitals, Tbk. Kejadian tersebut diduga akibat dari injeksi obat yang diproduksi oleh Kalbe Farma tersebut. Berdasarkan peristiwa tersebut maka penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak peristiwa kematian pasien dan *product recall* terhadap return serta volume saham PT Siloam International Hospitals, Tbk. dan PT Kalbe Farma, Tbk. Dampak peristiwa tersebut dinyatakan dalam *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa para investor PT Siloam International Hospitals, Tbk. tidak memperoleh *abnormal return* dan juga tidak terdapat perbedaan baik return maupun aktivitas volume perdagangan saham antara sebelum dan sesudah peristiwa, akan tetapi terdapat *abnormal return* yang diperoleh para investor PT Kalbe Farma, Tbk. sekitar peristiwa pengumuman *product recall* serta terdapat perbedaan aktivitas volume perdagangan antara sebelum dan sesudah peristiwa, namun tidak terdapat perbedaan pada return sahamnya antara sebelum dan sesudah peristiwa.

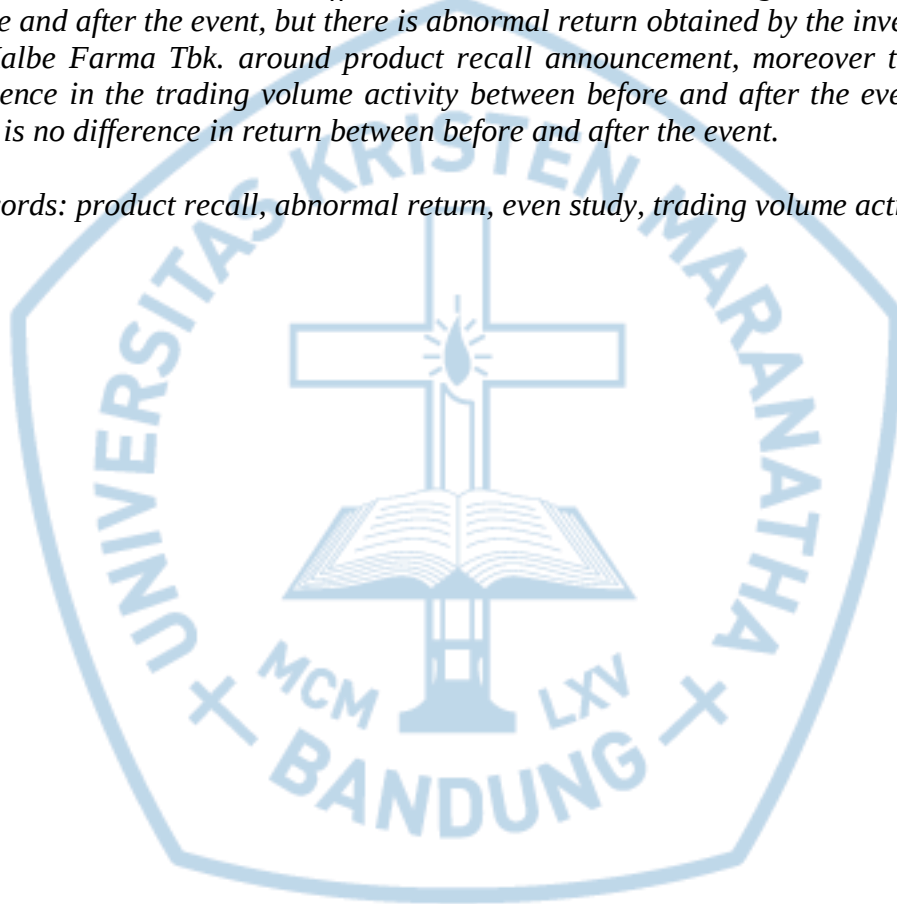
Kata kunci: studi peristiwa, *product recall*, *abnormal return*, aktivitas volume perdagangan.



ABSTRACT

In February 2015, drugmaker PT Kalbe Farma, Tbk. executed product recall of it's anesthetic drug for the death of patients of PT Siloam International Hospitals, Tbk. The incident was allegedly a result of drug injection that produced by Kalbe Farma. Based on these events, this study analyzes the impact of the death of the patients and the product recall to return and the volume of the shares of PT Siloam International Hospitals, Tbk. and PT Kalbe Farma Tbk. The impact of such events is expressed in abnormal return and trading volume activity. The result shows that investor of PT Siloam International Hospitals, Tbk. does not obtain abnormal return and also there is no difference both returns and trading volume activity before and after the event, but there is abnormal return obtained by the investor of PT Kalbe Farma Tbk. around product recall announcement, moreover there is difference in the trading volume activity between before and after the event, but there is no difference in return between before and after the event.

Keywords: product recall, abnormal return, even study, trading volume activity.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
 BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Pasar Modal.....	8
2.1.1 Jenis Pasar Modal.....	9
2.2 Saham.....	10
2.2.1 Saham Biasa.....	10
2.2.2 Saham Preferen	11
2.3 <i>Product Recall</i>	12
2.4 Pasar Modal Efisien	13
2.5 Studi Peristiwa	14
2.6 <i>Abnormal Return</i>	15
2.7 Aktivitas Volume Perdagangan.....	15
2.8 Telaah Penelitian Terdahulu	16
2.9 Rerangka Penelitian	17
2.10 Pengembangan Hipotesis	20
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian.....	22
3.1.1 PT Siloam International Hospitals, Tbk.....	22
3.1.2 PT Kalbe Farma, Tbk.....	23
3.2 Jenis Penelitian.....	24
3.3 Jenis dan Sumber Data	24
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	25
3.4.1 <i>Abnormal Return</i>	25
3.4.2 Return Sesungguhnya.....	25
3.4.3 Return Ekspektasi.....	26
3.4.4 Aktivitas Volume Perdagangan.....	26
3.5 Pemilihan Sampel.....	27

3.6 Teknik Pengumpulan Data	27
3.7 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	28
3.7.1 Peristiwa yang Diteliti	28
3.7.2 Periode Pengamatan	28
3.8 Proses Pengolahan Data	29
3.9 Pengujian Hipotesis	29
3.9.1 Pengujian Statistika terhadap <i>Abnormal Return</i>	29
3.9.2 Uji Beda	31
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Pengujian <i>Abnormal Return</i>	32
4.2 Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan	38
4.3 Uji Beda	40
4.3.1 Pengujian Normalitas Data <i>Abnormal Return</i> dan Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa ..	41
4.3.2 Pengujian Beda <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	43
4.3.3 Pengujian Beda Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa	46
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	50
5.2 Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	55
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	19
Gambar 3.1 Periode Waktu Pengamatan Peristiwa.....	28



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	<i>Abnormal Return</i> yang Diperoleh Investor PT Siloam International Hospitals, Tbk. Sekitar Peristiwa Kematian Pasien	33
Tabel 4.2	<i>Abnormal Return</i> yang Diperoleh Investor PT Kalbe Farma, Tbk. Sekitar Peristiwa Product Recall	34
Tabel 4.3	<i>Abnormal Return</i> dan T-hitung yang Diperoleh Para Investor SILO Sekitar Peristiwa Kematian Pasien	36
Tabel 4.4	<i>Abnormal Return</i> dan T-hitung yang Diperoleh Para Investor KLBF Sekitar Peristiwa Product Recall	37
Tabel 4.5	Aktivitas Volume Perdagangan PT Siloam International Hospitals, Tbk.....	39
Tabel 4.6	Aktivitas Volume Perdagangan PT Kalbe Farma, Tbk.....	40
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i> SILO	41
Tabel 4.8	Hasil Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i> KLBF.....	42
Tabel 4.9	Hasil Uji Normalitas Data Aktivitas Volume Perdagangan SILO.	42
Tabel 4.10	Hasil Uji Normalitas Data Aktivitas Volume Perdagangan KLBF	43
Tabel 4.11	Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i> SILO Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kematian Pasien.....	44
Tabel 4.12	Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i> KLBF Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>Product Recall</i>	45
Tabel 4.13	Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan SILO Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kematian Pasien.....	47
Tabel 4.14	Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan KLBF Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>Product Recall</i>	48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Perhitungan <i>Abnormal Return</i> PT Siloam International Hospitals, Tbk. Sekitar Peristiwa Kematian Pasien	55
Lampiran B	Perhitungan T-hitung <i>Abnormal Return</i> PT Siloam International Hospitals, Tbk. Sekitar Peristiwa Kematian Pasien	56
Lampiran C	Perhitungan <i>Abnormal Return</i> PT Kalbe Farma, Tbk. Sekitar Peristiwa <i>Product Recall</i>	57
Lampiran D	Perhitungan T-hitung <i>Abnormal Return</i> PT Kalbe Farma, Tbk. Sekitar Peristiwa <i>Product Recall</i>	58
Lampiran E	Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan Saham PT Siloam International Hospitals, Tbk. Sekitar Peristiwa Kematian Pasien.....	59
Lampiran F	Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan Saham PT Kalbe Farma, Tbk. Sekitar Peristiwa <i>Product Recall</i>	60
Lampiran G	Tabel T-Student	61

