UNIVERSITAS
GADJAH MADA
REAKSI SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN BATU BARA DI INDONESIA TERHADAP INFORMASI PENGUMUMAN KEBIJAKAN DAN LANGKAH PEMERINTAH TIONGKOK DALAM BERINVESTASI PADA ENERGI TERBARUKAN
HARIMURTI YOGATAMA, Singgih Wijayana, S.E., M.Sc., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Daftar Isi

HALAMAN JUDUL ..... **i**
HALAMAN PENGESAHAN ..... **ii**
HALAMAN PERSETUJUAN ..... **iii**
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI ..... **iv**
Kata Pengantar ..... **v**
Daftar Isi ..... **vii**
Daftar Tabel ..... **ix**
Daftar Gambar ..... **x**
Daftar Lampiran ..... **xi**
Intisari ..... **xii**
Abstract ..... **xiii**
Bab I Pendahuluan **1**
1.1. Latar Belakang 1
1.2. Rumusan Masalah 5
1.3. Tujuan Penelitian 5
1.4. Motivasi Penelitian 5
1.5. Manfaat Penelitian 6
1.6. Kontribusi Penelitian 6
1.7. Batasan Penelitian 7
1.8. Sistematika Penulisan 7
Bab II Landasan Teori **10**
2.1 Pengantar 10
2.2 Tiongkok dan Kebijakan Energi Terbarukan 10
2.3 Perusahaan Batu Bara di Indonesia dan Pembuatan Portofolio 11
2.4 Tinjauan Pustaka 14
2.4.1 Studi Peristiwa 14
2.4.2 Hipotesis Pasar Efisien 16
2.4.3 Reaksi Sekuritas terhadap Pengumuman Kebijakan Pemerintah 18
2.5 Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis 23
Bab III Metodologi Penelitian **26**
3.1 Pengantar 26
3.2 Desain Penelitian 26
3.3 Definisi Operasional Variabel 29

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
REAKSI SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN BATU BARA DI INDONESIA TERHADAP INFORMASI PENGUMUMAN KEBIJAKAN DAN LANGKAH PEMERINTAH TIONGKOK DALAM BERINVESTASI PADA ENERGI TERBARUKAN
HARIMURTI YOGATAMA, Singgih Wijayana, S.E., M.Sc., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

3.3.1 *Return* Kontrak *Future* Batu Bara 29
3.3.2. *Return Portofolio* 30
3.4 Periode Observasi 32
3.4.1 Periode estimasi 33
3.4.2 Periode Jendela 33
3.5 Teknik Analisis Data 38
3.5.1 Membuat nilai portofolio dan *Return* Portofolio 38
3.5.2 Menghitung Pengaruh Pengumuman Kebijakan Energi Terbarukan Tiongkok Menggunakan Perubahan Tak Terduga 39
3.4.2 Menghitung *Abnormal return* 40
Bab IV Hasil Penelitian dan Pembahasan 41
4.1 Pengantar 41
4.2 Statistik Deskriptif 41
4.3 Analisis Data 55
4.4 Pengujian Hipotesis 59
Bab V Kesimpulan dan Saran 64
5.1 Pengantar 64
5.2 Kesimpulan 64
5.3 Keterbasan Penelitian 66
5.4 Rekomendasi untuk Penelitian Selanjutnya 67
Daftar Pustaka 69

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
REAKSI SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN BATU BARA DI INDONESIA TERHADAP INFORMASI PENGUMUMAN KEBIJAKAN DAN LANGKAH PEMERINTAH TIONGKOK DALAM BERINVESTASI PADA ENERGI TERBARUKAN
HARIMURTI YOGATAMA, Singgih Wijayana, S.E., M.Sc., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Daftar Tabel

Tabel 3.1 Daftar perusahaan yang terklasifikasikan sebagai perusahaan batu bara oleh TRBC…….30

Tabel 3.2 Daftar tanggal pengumuman kebijakan investasi pada energi terbarukan oleh pemerintah Tiongkok ……..…..34

Tabel 4.1 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum pengumuman Pemberitahuan Peningkatan Pemasangan *Solar Photovoltaic* pada 18 Maret 2015 …….....42

Tabel 4.2 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum arahan persiapan Rencana Pengembangan Energi Terbarukan pada Tiap Provinsi dalam Rencana Lima Tahun ke-13 pada 12 April 2015 ……..……...43

Tabel 4.3 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Petunjuk Mengenai Pengenalan Proyek Demonstrasi *Energy Micro-Grid* Baru pada 17 Juli 2015 ……..…44

Tabel 4.4 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Amandemen Nota Peningkatan Pemasangan Solar Photovoltaic pada 25 September 2015 ……...45

Tabel 4.5 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Pembangkit Listrik Tenaga Geotermal pada 1 Januari 2016 ……..…...46

Tabel 4.6 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Pembangkit Listrik Tenaga Air pada 17 Oktober 2016 ……..…….47

Tabel 4.7 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Pembangkit Listrik pada 7 November 2016……48

Tabel 4.8 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Bioenergi pada 5 Desember 2016……...50

Tabel 4.9 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Pengumuman Petunjuk dalam Pengembangan Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Air dalam Skala Kecil di Tiongkok pada 21 Desember 2016…….....52

Tabel 4.10 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Pengumuman Pemberitahuan Formulasi Rencana Lima Tahun ke-13 Mengenai Penggunaan Pembangkit Listrik Tenaga Surya untuk Mengangkat Kemiskinan pada 1 Agustus 2017……54

Tabel 4.11 Rata-rata *Abnormal Return* seratus hari sebelum Pengumuman Rencana Aksi untuk Pengembangan Industri Pintar Photovoltaic pada 19 April 2018……55

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
REAKSI SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN BATU BARA DI INDONESIA TERHADAP INFORMASI PENGUMUMAN KEBIJAKAN DAN LANGKAH PEMERINTAH TIONGKOK DALAM BERINVESTASI PADA ENERGI TERBARUKAN
HARIMURTI YOGATAMA, Singgih Wijayana, S.E., M.Sc., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Daftar Gambar

Gambar 4.1 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Pemberitahuan Peningkatan Pemasangan Solar Photovoltaic pada tahun 2015 …….43

Gambar 4.2 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman arahan persiapan Rencana Pengembangan Energi Terbarukan pada Tiap Provinsi dalam Rencana LIma Tahun ke-13 pada 12 April 2015 ……44

Gambar 4.3 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Petunjuk Mengenai Pengenalan Proyek Demonstrasi Energy Micro-Grid Baru pada 17 Juli 2015 ……..……...45

Gambar 4.4 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Amandemen Nota Peningkatan Pemasangan Solar Photovoltaic pada 25 September 2015 ……...……...46

Gambar 4.5 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Amandemen Nota Peningkatan Pemasangan Solar Photovoltaic pada 4 Januari 2016 ……..……47

Gambar 4.6 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Pembangkit Listrik Tenaga Air pada 17 Oktober 2016 ……..48

Gambar 4.7 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Pembangkit Listrik pada 7 November 2016 ……...49

Gambar 4.8 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Pembangkit Listrik Tenaga Angin pada 16 November 2016 ……..……...50

Gambar 4.9 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Bioenergi, Pembangkit Listrik Tenaga Surya, dan Energi Terbarukan pada 5, 8, 12 Desember 2016 …….……....51

Gambar 4.10 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Petunjuk dalam Pengembangan Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Air dalam Skala Kecil di Tiongkok pada 21 Desember 2016 ……..…….53

Gambar 4.11 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Rencana Lima Tahun ke-13 Tiongkok Mengenai Pengembangan Pembangkit Listrik Tenaga Laut dan Inovasi Teknologi Energi pada 30 Desember 2016 ……...……53

Gambar 4.12 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Pemberitahuan Formulasi Rencana Lima Tahun ke-13 Mengenai Penggunaan Pembangkit Listrik Tenaga Surya untuk Mengangkat Kemiskinan pada 1 Agustus 2017 ……..…..54

Gambar 4.12 Grafik *Abnormal Return* Pengumuman Rencana Aksi untuk Pengembangan Industri Pintar Photovoltaic pada 19 April 2018 ……..……55

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**REAKSI SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN BATU BARA DI INDONESIA TERHADAP INFORMASI PENGUMUMAN KEBIJAKAN DAN
LANGKAH PEMERINTAH TIONGKOK DALAM BERINVESTASI PADA ENERGI TERBARUKAN**
HARIMURTI YOGATAMA, Singgih Wijayana, S.E., M.Sc., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Daftar Lampiran

Lampiran 1 Tabel *Abnormal Return* dan Uji *t* 80