



**PENGARUH PELUNCURAN PRODUK BARU
TERHADAP RETURN SAHAM: PENDEKATAN
STRATEGI KOMPETITIF STUDI PADA EMITEN
DI BURSA EFEK INDONESIA**



TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Oleh

LINDA ROSENTA ELIYANI

55112110186

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

PENGESAHAN

Judul : PENGARUH PELUNCURAN PRODUK BARU
TERHADAP RETURN SAHAM: PENDEKATAN
STRATEGI KOMPETITIF STUDI PADA EMITEN
DI BURSA EFEK INDONESIA

Bentuk Karya Akhir : Penelitian

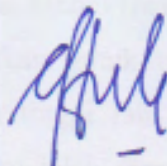
Nama : Linda Rosenta Eliyani

NIM : 55112110186

Program : MAGISTER MANAJEMEN

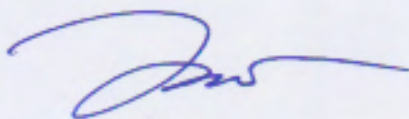
Tanggal : 8 Juli 2014

Pembimbing



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak. MS. CA

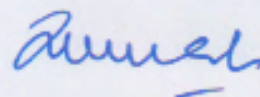
Direktur Pascasarjana



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi

Magister Manajemen



Dr. Augustina Kurniasih, ME

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : PENGARUH PELUNCURAN PRODUK BARU TERHADAP RETURN SAHAM: PENDEKATAN STRATEGI KOMPETITIF STUDI PADA EMITEN DI BURSA EFEK INDONESIA

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Linda Rosenta Eliyani

NIM : 55112110186

Program : MAGISTER MANAJEMEN

Tanggal : 8 Juli 2014

Merupakan hasil studi penelitian, sebagai karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 8 Juli 2014



Linda Rosenta Eliyani

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur serta sembah sujud kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, atas segala kasih karunia, rahmat dan kebaikanNYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan, menghasilkan penelitian dan menyusun tulisan ini.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan penghargaan tertinggi dan terima kasih tiada terhingga kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak. MS. CA selaku Dosen mata kuliah Advance Financial Research, dan selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
2. Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen yang telah memfasilitasi kami sebagai mahasiswa, dan selaku Penelaah pada Seminar Proposal Tesis ini.
3. Bapak Dr. Bambang Santoso Marsoem, MM selaku Dosen mata kuliah Investment Management and Portfolio Analysis, dan selaku Penguji pada Ujian Tesis yang telah memberikan arahan kepada penulis sehingga tesis ini dapat selesai dengan hasil yang terbaik.
4. Bapak Priyono, SE, ME selaku Ketua Ujian Sidang Tesis.
5. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana, beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas.
6. Bapak Dr. Arisetyanto Nugroho selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

7. Bapak, Ibu Dosen Magister Manajemen yang telah membekali penulis dengan ilmu dan pengetahuan yang sangat berharga. Khususnya Bapak Dr. Agustinus Yohanes, MM selaku Dosen mata kuliah Corporate Financial Management yang telah menginspirasi penulis untuk memilih konsentrasi manajemen keuangan.

Penulis juga mengucapkan terima kasih secara khusus kepada Orang tua, dan keluarga yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan moril bagi penulis. Tak lupa juga rekan-rekan mahasiswa MM Program Kelas Karyawan yang penuh semangat dalam menjalani masa studi. Demikian juga penulis menyampaikan terima kasih kepada Bapak Ibu staf administrasi program pascasarjana atas kerjasama yang ramah.

Penulis berharap pembaca mendapatkan manfaat dan pengetahuan serta menambah wawasan khususnya tentang Manajemen Keuangan. Penulis menerima kritik dan saran perbaikan untuk memperkaya riset ini.

Jakarta, 8 Juli 2014

The image shows a large, light blue watermark logo for 'MERCU BUANA'. The text 'MERCU' is in a bold, sans-serif font, and 'BUANA' is in a similar font but slightly smaller and more widely spaced. Above the text, there are several horizontal lines of varying lengths, suggesting a stylized sun or a bridge. The entire logo is semi-transparent and centered on the page.

Linda Rosenta Eliyani

DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah	8
1.2.1. Identifikasi Masalah.....	8
1.2.2. Perumusan Masalah.....	9
1.2.3. Batasan Masalah.....	9
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	10
1.3.1. Maksud Penelitian	10
1.3.2. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	11
1.4.1. Manfaat Penelitian.....	11
1.4.2. Kegunaan Penelitian.....	11

BAB II	DESKRIPSI PERUSAHAAN.....	13
2.1.	Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	13
2.2.	Indeks Harga Saham.....	13
2.3.	Klasifikasi Industri dan Sektor.....	17
2.4.	Daya Saing Pasar Modal Indonesia.....	18
BAB III	KAJIAN PUSTAKA.....	19
3.1.	Teori Efisiensi Pasar.....	19
3.2.	Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	20
3.3.	Strategi Manajemen.....	20
3.4.	Produk dan Inovasi.....	22
3.5.	Penelitian Terdahulu.....	29
3.6.	Kerangka Pemikiran.....	32
3.7.	Perumusan Hipotesis.....	34
BAB IV	METODE PENELITIAN.....	37
4.1.	Jenis Disain Penelitian.....	37
4.2.	Ruang Lingkup/Fokus Penelitian.....	37
4.3.	Pendekatan Penelitian.....	37
4.4.	Variabel Penelitian/Fenomena yang diamati.....	38
4.5.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	41
4.6.	Jenis dan Sumber Data.....	43
4.7.	Teknik Pengumpulan Data.....	44
4.8.	Teknik Analisis Data.....	46

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	48
5.1. Identifikasi Sampel Penelitian	48
5.2. Pengujian Hipotesis	58
5.3. Hasil Analisis.....	64
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	68
6.1. Kesimpulan	68
6.2. Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN.....	73
RIWAYAT HIDUP.....	86



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. <i>The Global Competitiveness Index</i> 2011-2013 Indonesia.....	2
Tabel 1.2. <i>The Global Competitiveness Index</i> untuk Singapore, Malaysia, Indonesia Tahun 2013.....	3
Tabel 1.3. <i>The Global Innovation Index</i> 2011- 2013 Indonesia	5
Tabel 1.4. <i>The Global Innovation Index</i> untuk Singapore, Malaysia, Indonesia Tahun 2013	6
Tabel 2.1. Indeks Harga Saham Gabungan Bursa Efek Indonesia 2009-2013 ...	14
Tabel 5.1. Seleksi Sampel	48
Tabel 5.2. Identifikasi Sektor ⁹	49
Tabel 5.3 Identifikasi Sub Sektor Sampel ¹⁰	50
Tabel 5.4. <i>Competitive Strategy Measure</i> Sub Sektor	52
Tabel 5.5. <i>Competitive Strategy Measure of Announcing Firms</i>	54
Tabel 5.6. Peluncuran Produk Baru pada Tahun Pengamatan	55
Tabel 5.7. Ikhtisar Sampel Emiten dan <i>Events</i>	56
Tabel 5.8. Jenis Produk Baru	57
Tabel 5.9. <i>Average Abnormal Return</i> Saham Emiten Sampel	58
Tabel 5.10. Hasil Uji <i>Paired-Samples Test Event</i>	61
Tabel 5.11. Statistik Deskriptif	62
Tabel 5.12. Hasil Uji <i>Independent-Samples Announcers</i>	63
Tabel 5.13. Hasil Uji <i>Independent-Samples Announcers - Rivals</i>	64

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1 <i>Stage of Development</i>	4
Gambar 2.1 Kapitalisasi Pasar dan IHSG Bursa Efek Indonesia.....	14
Gambar 3.1 Skema Pemikiran Penelitian.....	34
Gambar 4.1 Periode Observasi Peristiwa <i>Event Study</i>	39
Gambar 4.2 Skema Pemilihan Sampel Penelitian.....	42
Gambar 5.1 <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> Sampel Emiten.....	59
Gambar 5.2 <i>Cumulative Average Abnormal Return</i> Kelompok SS, SC.....	60



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1	<i>The Global Competitiveness Index</i> 2013-2014 Indonesia73
Lampiran 2	<i>The Global Innovation Index</i> 2013 Indonesia74
Lampiran 3	Data Tanggal Peluncuran Produk Baru75
Lampiran 4	Daftar Emiten Peluncur Produk Baru76
Lampiran 5	Tabulasi Data77
Lampiran 6	<i>Competitive Strategy Measure (CSM)</i> Sub Sektor Sampel78
Lampiran 7	Data <i>Abnormal Return of Announcing Firms</i>80
Lampiran 8	Ouput SPSS <i>Paired-Samples test</i>81
Lampiran 9	Output SPSS <i>Independent-Samples test 1</i>83
Lampiran 10	Output SPSS <i>Independent-Samples test 2</i>84

