

DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

DWI WAHYU LESTARI

NIM : 2014210899

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan Oleh :

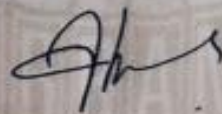
DWI WAHYU LESTARI

NIM : 2014210899

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 16 Januari 2018



(Dr. Muazaroh, SE., MT.)

SKRIPSI

DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh :

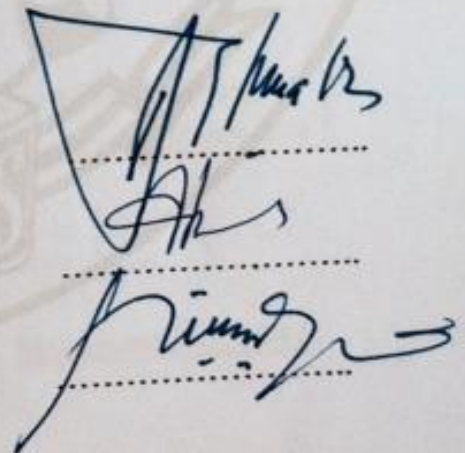
DWI WAHYU LESTARI

NIM : 2014210899

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal... 8 Februari 2018.....

TIM PENGUJI

Ketua : Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si
Sekretaris : Dr. Muazaroh, SE., MT
Anggota : Linda Purnamasari, SE., M.Si



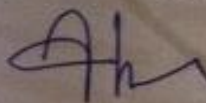
DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Dwi Wahyu Lestari
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 20 Desember 1995
N.I.M : 2014210899
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Dampak Pengumuman *Right Issue* Terhadap *Abnormal Return* Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar DI Bursa Efek Indonesia

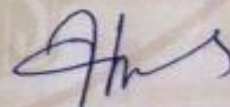
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen
Tanggal : 16 Januari 2018



(Dr. Muazaroh, SE., MT.)

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 16 Januari 2018



(Dr. Muazaroh, SE., MT.)

Motto dan Persembahan

“Never Let Your Fear Decide Your Future”

Alhamdulillah, Alhamdulillah, Alhamdulillah.

Hanya itu yang bisa saya ucapkan. Rasa bersyukur dan bersyukur terus menerus, karena Allah telah melimpahkan semua rahmat dan karunianya tanpa henti. Hanya doa dan usaha yang bisa saya lakukan untuk bisa mencapai ini semua.

Sholawat serta salam selalu turunkanlah Nabi Muhammad SAW, banyak hal yang dapat kita teladani dari kebaikan beliau.

Terimakasih kepada kedua orang tuaku M.HOLIP dan YUDIATIN doa terbaik selalu kupersembahkan untuk mereka. Terima kasih telah melahirkan, mendidik dan membimbingku hingga aku menjadi seperti ini. Terimakasih atas kasih sayang yang mengalir tanpa henti. Tetaplah sehat agar bisa menemaniku hingga aku sukses dan dapat membahagiakan kalian.

Terimakasih juga kepada adekku tercinta DHIMAS RAMADHAN yang selalu memberikanaku support dan mau mengantarkanaku untuk pergi kemanapun tanpa pernah mengeluh, dan menjadi teman curhatku dikala aku lagi down.

Dr. Muazaroh, SE., MT., selaku dosen pembimbing skripsi. Terimakasih atas bimbingannya selama ini yang selalu sabar dalam membimbing saya dan selalu memberikan motivasi juga. Serta telah percaya kepada saya bahkan ketika saya sendiri ragu dengan hasil karya saya. Love u, Bu.

Untuk Bu Dra. Lindiawati, MM, selaku dosen wali saya, yang selalu sabar membimbing saya dalam memilih matakuliah pada saat PraKRS dan selalu memberikan saya motivasi dan dukungan dikala saya mendapat masalah. Terbaik Bu, Love U

Terimakasih untuk sahabat-sahabat saya yang tergabung dalam HR. Umik, Tami, Titak, Adek seng endel, sama Suun, yang selalu mensupport dan memotivasi selama awal semester hingga sekarang, dan akhirnya bisa lulus bareng 3,5 tahun semua. Tidak lupa juga perjuangan yang kita lewati bersama, begadang sampai pagi rame-rame untuk menyelesaikan skripsi. Pokoknya KITA HARUS SUKSES BARENGG.

Terimakasih juga untuk sahabat saya Bunda Irda, Alfiyah Bohay, Ayu Putri sahabat saya dari awal semester, yang selalu melakukan hal-hal konyol bersama yang rela datang ketika saya sidang, banyak kata yang tidak bisa saya ucapkan untuk kalian. Intinya Love U kalian semua. Saya menunggukelulusan kalian semua pada semester depan. Tetap semangat iya.

Terimakasih juga untuk My partner in the world Reinhard Yohanes Sompotan yang selalu mensupport saya dan selalu mendengarkan keluh kesah saya, dan selalu sabar mengantarkan saya untuk pergi kemanapun juga yang menemani saya dari masa SMA hingga saya lulus kuliah.

Dan banyak pihak yang tidak bisa saya ucapkan satu persatu. Saya senang bisa bertermu dan kenal dengan kalian semua. Semoga kalian selalu dalam lindungan Allah SWT dan bisa sukses. Amin

- Dwi -

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas limpahan rahmatNya saya dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul “Dampak Pengumuman Right Issue Terhadap Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar DI Bursa Efek Indonesia” dengan baik dan tepatwaktu.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan bantuan berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan banyak terimakasih kepada:

1. Dr. Muazaroh, SE., MT.. Si selaku Dosen Pembimbing dalam pembuatan skripsi, dan selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
2. Dr. Lutfi, S.E., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Seluruh pihak kampus STIE Perbanas Surabaya yang membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi.

Skripsi ini masih banyak mengandung kesalahan dan kekeliruan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat konstruktif untuk adanya skripsi yang lebih baik. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi seluruh pihak.

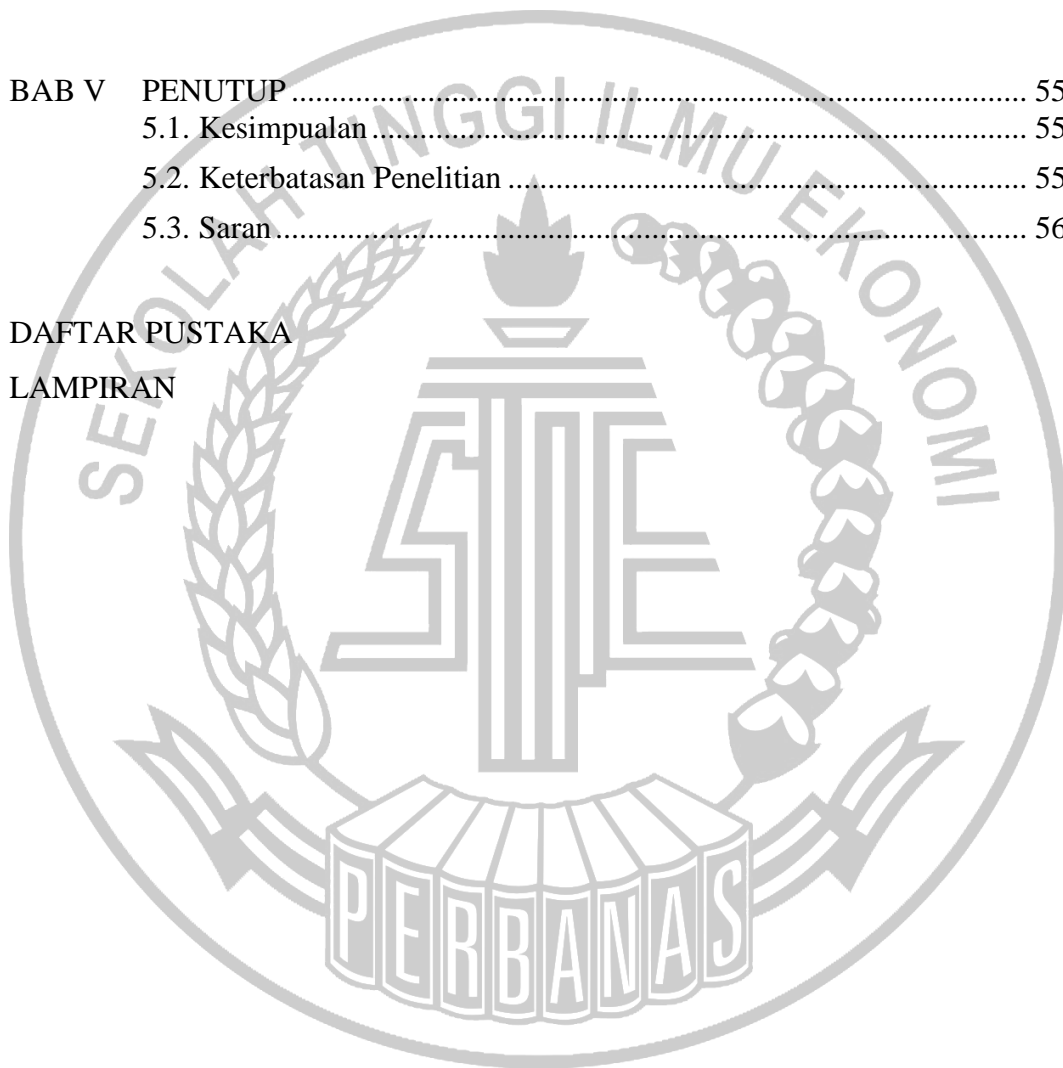
Surabaya, Januari 2018

Penulis

DAFTAR ISI

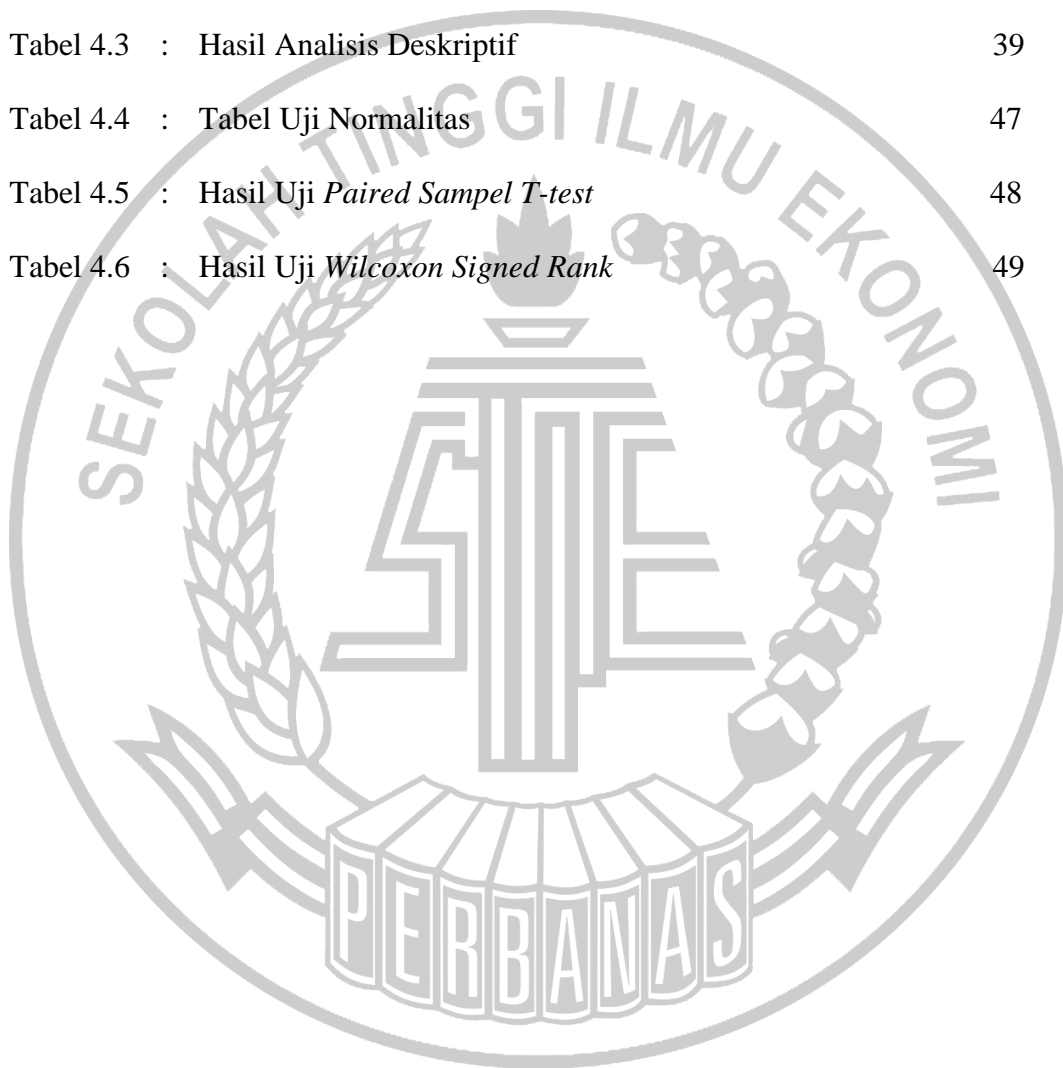
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
<i>ABSTRAK</i>	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori.....	15
2.3. Kerangka Pemikiran.....	24
2.4. Hipotesis Penelitian.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1. Rancangan Penelitian.....	27
3.2. Batasan Penelitian.....	28
3.3. Identifikasi Variabel.....	29
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	32
3.7. Teknik Analisis Data.....	33

BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	36
4.1.	Gambaran Subyek Penelitian	38
4.2.	Analisis Data	53
4.3.	Pembahasan	50
BAB V	PENUTUP	55
5.1.	Kesimpulan	55
5.2.	Keterbatasan Penelitian	55
5.3.	Saran	56
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		



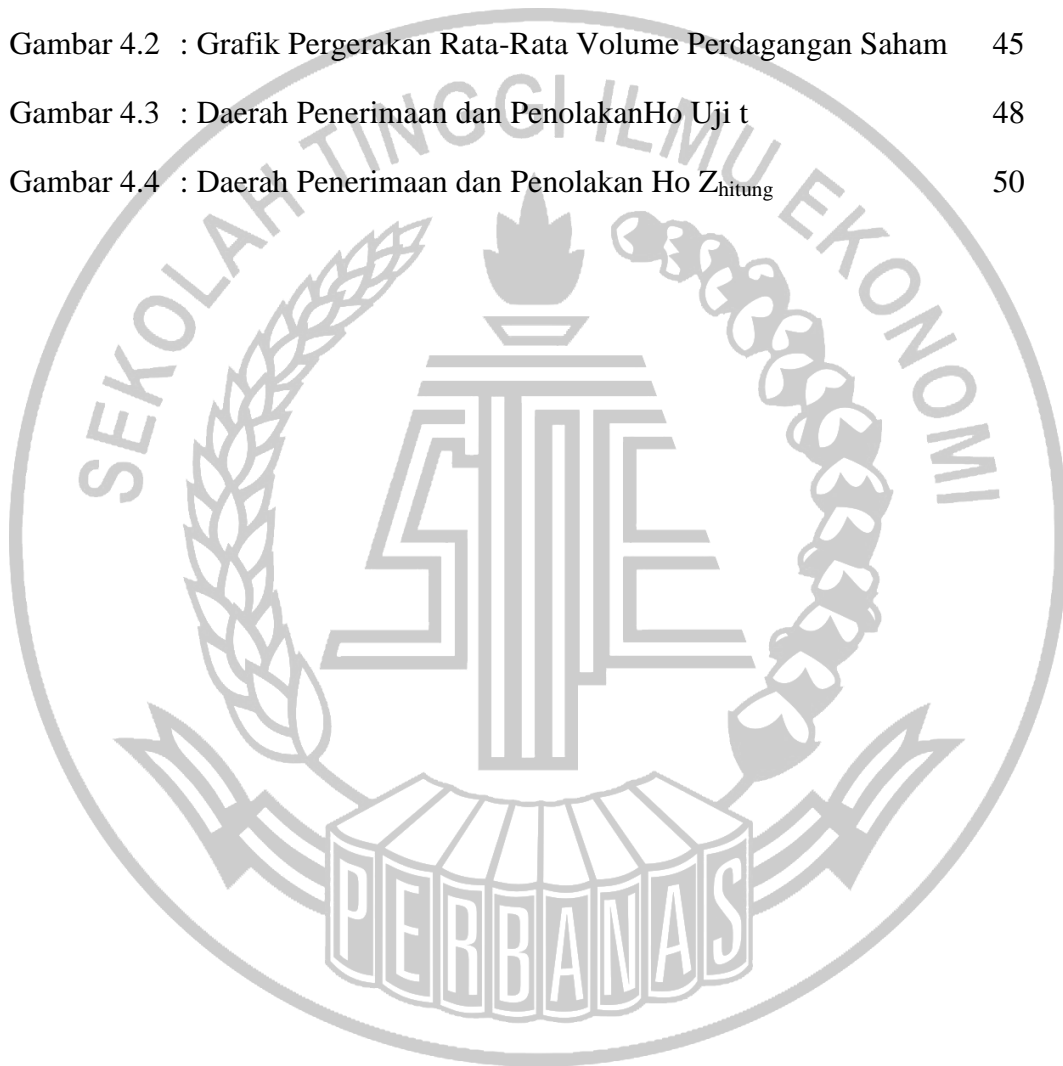
DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1 : Proses Pemilihan Sampel	37
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan Yang Melakukan <i>Right Issue</i>	37
Tabel 4.3 : Hasil Analisis Deskriptif	39
Tabel 4.4 : Tabel Uji Normalitas	47
Tabel 4.5 : Hasil Uji <i>Paired Sampel T-test</i>	48
Tabel 4.6 : Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank</i>	49



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	26
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0 Uji t	35
Gambar 4.1 : Grafik Pergerakan Rata-Rata AR	41
Gambar 4.2 : Grafik Pergerakan Rata-Rata Volume Perdagangan Saham	45
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	48
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Z_{hitung}	50



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Tabulasi Data

Lampiran 2 : Hasil Analisis Deskriptif dan Uji Normalitas

Lampiran 3 : Hasil Pengujian Statistika



***The Influence of Announcement Right Issue to Abnormal Return
and Trading Volume Stock on Company Listed
Indonesia Stock Exchanged***

Dwi Wahyu Lestari
STIE Perbanas Surabaya
E-mail: dwil9389@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to determine whether there is a difference of abnormal return and trading volume activity before and after right issue. This research used paired sampel t-test and wilcoxon signed rank to examine the effect of right issue's announcement, using samples as much 22 firm from 2013 to 2015. The observation period was 7 days before and 7 days after the announcement's period. The results of this study indicate that the absence of significant difference in abnormal return in the period before and after the announcement of the rights issue, while affected significant to trading volume activity in the period before and after the announcement of the rights issue

Keyword : Abnormal Return, Trading Volume Activity, Trading Volume Stock and Right Issue

DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dwi Wahyu Lestari
STIE Perbanas Surabaya
E-mail: dwil9389@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada perbedaan *abnormal return* dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *right issue*. Penelitian ini menggunakan uji *paired sampel t-test* dan uji *wilcoxon* untuk menguji pengaruh pengumuman *right issue* dengan sampel sebanyak 22 perusahaan dari tahun 2013 sampai dengan 2015, di mana periode pengamatan yang digunakan adalah 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah pengumuman. Berdasarkan hasil analisis data yang telah dilakukan ditemukan tidak ada perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah *right issue* signifikan terhadap *abnormal return* namun pada volume perdagangan saham memberikan hasil terdapat perbedaan yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah adanya *right issue*.

Kata Kunci : *Right Issue*, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan Volume Perdagangan Saham