

**PENGARUH *NEGLECTED FIRM* PADA *ABNORMAL RETURN* DENGAN
FIRM SIZE DAN *TICK SIZE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Progtam Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen**



Oleh:

FIRHAT ROBANI
2010210603

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH *NEGLECTED FIRM* PADA *ABNORMAL RETURN* DENGAN
FIRM SIZE DAN *TICK SIZE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Progtam Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen**



Oleh:

FIRHAT ROBANI
2010210603

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH *NEGLECTED FIRM* PADA *ABNORMAL RETURN* DENGAN
FIRM SIZE DAN *TICK SIZE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA
SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh:

FIRHAT ROBANI
2010210603

Skripsi telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing
Tanggal: 11 Februari 2014

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Lutfi', is centered on a light blue rectangular background.

(Lutfi, S.E., M.Fin)

SKRIPSI

PENGARUH *NEGLECTED FIRM* PADA *ABNORMAL RETURN* DENGAN *FIRM SIZE* DAN *TICK SIZE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh

FIRHAT ROBANI
2010210603

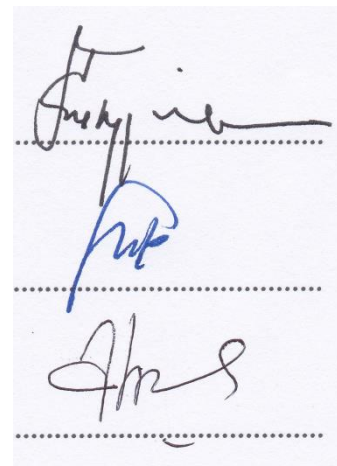
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 05 Februari 2014

Tim Penguji

Ketua : Prof. Dr. Tatik Suryani, M.M

Sekretaris : Lutfi, S.E., M.Fin

Anggota : Dr. Muazaroh, S.E., M.T



The image shows three handwritten signatures in blue ink, each positioned above a horizontal dotted line. The top signature is the most legible, appearing to read 'Tatik Suryani'. The middle signature is more stylized and less legible. The bottom signature is also stylized and less legible.

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : FIRHAT ROBANI
Tempat, Tanggal Lahir : SIDOARJO, 21 MEI 1991
N.I.M : 2010210603
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : PENGARUH NEGLECTED FIRM PADA
ABNORMAL RETURN DENGAN FIRM SIZE
DAN TICK SIZE SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI PADA SAHAM LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi S1 Manajemen

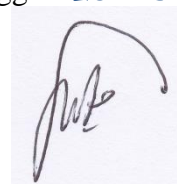
Tanggal: **19 - 3 - 2014**



(Mellyza Silvy, S.E., M.Si)

Dosen Pembimbing

Tanggal: **19 - 3 - 2014**



(Lutfi, S.E., M.Fin)

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah, puji syukur kepada ALLAH SWT. Setelah selama enam bulan pengerjaan skripsi dan melalui proses revisi yang panjang. Akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik meskipun masih banyak kekurangan yang perlu diperbaiki.

Saya mengucapkan banyak terima kasih bagi teman – teman, dosen pembimbing, dan rekan – rekan yang turut serta membantu dan memberikan dukungan dalam proses pengerjaan skripsi ini hingga dapat diselesaikan dengan baik.

Terima kasih untuk rekan – rekan konsentrasi manajemen keuangan yang saling dukung dan memberikan semangat. Semoga sukses untuk kita bersama.

Saya juga mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya untuk keluarga besar civitas akademik STIE Perbanas Surabaya yang sudah membantu dalam proses perkuliahan selama tujuh semester ini.

Untuk rekan – rekan lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu saya mohon maaf dan mengucapkan banyak terima kasih yang sebesar – besarnya.

Hormat Saya, Penulis.

Firhat Robani

*This Thesis
Was
Presented and Well Received
at*

3rd International Conference On Business and Banking
(ICBB)

Dusit Thani, Pattaya, Thailand

5 – 7 February

2014

Motto

Tidak perlu menjadi yang terbaik dari semua orang
Jadilah yang terbaik dari dirimu sendiri

Ketika dipuji janganlah terbang
Ketika dicaci janganlah tumbang

Menjadi pribadi yang sukses dan berintegritas
Success come with great vision

Vision

*Menjadi manusia yang jujur dan berintegritas
Masuk surga*

Mission

Selalu dijalan yang benar

This Thesis is Dedicated For



Mom and Dad

ABD. Ghoni
Chusnul Chotimah

My Brother and Sister

Yasdad A. F.
Elida F.

My Best Friends

Aditya Heru Listanto
Evie Nurussolikhah Maslihan
Wahidda Fitri Nur Laily
Ria Hayyu Agustina
Choiriyah Indra Rochmah Wati

My Thesis Supervisor

Lutfi

3rd ICBB Participants

Amerilia Safitri
Lufi Yuwana Mursita
Wahyu Putri Nurisma
Faizatul Hiqmah

My Finance Lecturer

Mellyza Silvy
Lutfi
Muazaroh
Iramani
Wiwik Lestari
Sri Lestari Kurniawati
Linda Purnama Sari
Suhartono
Anggraeni

Special Thanks For

STIE Perbanas Rector
Tatik Suryani
SPUC Vice President
Busaba Chaijinda
Pembantu Ketua Bidang Kemahasiswaan
STIE Perbanas Surabaya
Lindiawati
Kepala Bagian Kemahasiswaan
STIE Perbanas Surabaya
Titik Sumarni
Fatkhur Rohman
Rahajeng Pujiani
Rahayu Pujiati

My High School Friends

Ridho Denanda P.
Okky Eka Saputra
Andi Angga
Benny Wicaksono

Another Thanks For

Lecturer and Head of Finance – Accounting departement
Hoa Sen University
DOAN Cam Tu

Teman – teman Manajemen Keuangan

Teman – teman Mahasiswa/Mahasiswi STIE Perbanas Surabaya

Keluarga Besar UKM Tae Kwon Do

Panitia 3rd ICBB

Mahasiswa dan Mahasiswi Sripatum University Chonburi
Thailand

Basuki Rahmat

Dlya Spetsial'noye Ledi
Kartika W. Maristi

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan berkat perlindungan, bimbingan serta karunia Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul:

PENGARUH *NEGLECTED FIRM* PADA *ABNORMAL RETURN* DENGAN *FIRM SIZE* DAN *TICK SIZE* SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

Penulisan skripsi ini dibuat dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat. penyelesaian program pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa selesainya skripsi ini tak terlepas dari dukungan pihak-pihak yang telah membantu, demi kelancaran penulisan skripsi ini. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan memberikan arahan demi kesempurnaan skripsi ini.
2. Ibu Prof. DR. Dra. S.Psi. Hj. Tatik Suryani, M.M. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Bapak Bagus Suminar, S.E., S.Psi., M.M. selaku dosen wali.
4. Ibu Mellyza Silvy, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen.
5. Orang tua yang selalu mendukung penulis baik secara moril maupun materil.
6. Seluruh staf pengajar STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama penulis mengikuti kuliah.
7. Seluruh civitas akademik dan staf perpustakaan STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu dalam pencarian data dan informasi yang terkait dengan penelitian ini.

Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 5 Februari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	XVI
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori	16
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Hipotesis Penelitian.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Rancangan Penelitian	28
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.....	31
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	32
3.7 Teknik Analisis Data	33
BAB IV GAMBARAN SUBYEK DAN ANALISIS DATA	39
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	39
4.2 Analisis Data	39
4.3 Pembahasan	45
BAB V PENUTUP.....	52
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Keterbatasan Penelitian	52
5.3 Saran	53

DAFTAR PUSTAKA	55
LAMPIRAN	57

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Ringkasan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 2.2 : Rentang Harga Di IDX	24
Tabel 3.1 : Penggolongan Rentang Harga	31
Tabel 4.1 : Ringkasan Populasi Dalam Sampel Penelitian	39
Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.3 : Ringkasan Hasil Penggolongan <i>Neglected</i>	41
Tabel 4.4 : Ringkasan Hasil Penggolongan Rentang Harga	42
Table 4.5 : Ringkasan Hasil Analisis Regresi Hipotesis Pertama (H1)	43
Tabel 4.6 : Ringkasan Hasil Analisis Regresi Hipotesis Kedua (H2)	44
Tabel 4.7 : Ringkasan Hasil Analisis Regresi Hipotesis Ketiga (H3)	45

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Ilustrasi Bentuk Pasar	18
Gambar 2.3 : Kerangka Pemikiran	26
Gambar 3.1 : Pengelompokan <i>Neglected Firm</i>	30
Gambar 3.3 : Kurva Uji Sisi Kiri.....	34
Gambar 3.4 : Kurva Uji Sisi Kiri.....	36
Gambar 3.5 : Kurva Uji Sisi Kiri.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Hasil Pengujian Analisis Deskriptif
- Lampiran 2 : Hasil Pengujian Analisis Regresi
- Lampiran 3 : Daftar Nama Saham yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 4 : Frekuensi Saham Diulas di Koran Harian Investor Daily Dalam Sampel Penelitian
- Lampiran 5 : Jumlah Total Assets dan Log Natural Aset Dalam Sampel Penelitian
- Lampiran 6 : Harga dan Rentang Harga Saham Dalam Sampel Penelitian
- Lampiran 7 : Perhitungan Abnormal Return Dalam Sampel Penelitian
- Lampiran 8 : Perhitungan Moderasi Variabel Neglected Firm (F)*Firm Size (LN_SIZE)
- Lampiran 9 : Perhitungan Moderasi Variabel Neglected Firm (F)*Tick Size (TIC)
- Lampiran 10 : Jadwal Penulisan Skripsi
- Lampiran 11 : Surat Pernyataan Tidak Plagiat
- Lampiran 12 : Berita Acara Perbaikan Proposal Skripsi
- Lampiran 13 : Berita Acara Perbaikan Skripsi

THE NEGLECTED FIRM EFFECT TOWARD ABNORMAL RETURN ON STOCK IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

FIRHAT ROBANI
firhatrobani@gmail.com
Indonesia 60293

ABSTRACT

This study is examine the impact of neglected firm toward abnormal return on stock. In addition, this study is examine the moderating effects of firm size and tick size on the neglected firm effect toward abnormal return. The data used in this study are stock of LQ45 on Indonesian stock exchange (IDX) in 2011 – 2012. Using an analyst recommendation in daily newspaper (Investor Daily), We ranked securities according to their degree of neglected and divided them into five levels; most neglected, neglected, moderately neglected, not neglected, and very not neglected. Statistical method used to test the research hypothesis is regression analysis. Our result is show there is not significant effect of neglected firm effect toward abnormal retrun. And we also find the firm size and tick size is not significant as moderating variable on the impact of neglected firm effect toward abnormal return.

Keyword: Neglected firm effect. Tick size. Firm size. Abnormal return.