

No.Daftar FPEB : 426/UN40.A7.D1/PI/2018

PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menempuh Gelar Sarjana Pendidikan pada Program Studi Pendidikan Akuntansi



Disusun oleh

WIDYA ADELLA SUDINA
NIM. 1404912

PROGRAM STUDI PENDIDIKAN AKUNTANSI

Widya Adella Sudina, 2019

PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

**FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2018**

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL
RETURN* SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2014-2016**

Oleh
Widya Adella Sudina

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Pendidikan pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

©2019 Widya Adella Sudina
Universitas Pendidikan Indonesia
Februari 2019

Hak Cipta Dilindungi undang-undang.

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak sebagian atau seluruhnya,
Dengan dicetak ulang, difotocopy, atau cara lainnya tanpa izin penulis.

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2014-2016**

Oleh :

Widya Adella Sudina

1404912

Pembimbing I

Pembimbing II

Drs. Ajang Mulyadi, M.M
NIP. 19611102 198603 1 002

Badria Muntashofi, S.Pd M.Si
NIP. 19800628 200501 2 001

***PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL* *RETURN* SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2014-2016***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

Mengetahui,
Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi

Dr. Hj. Meta Arief, M.Si
NIP. 19640206 198803 2 001

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2014-2016**

Widya Adella Sudina

Pembimbing: Drs. Ajang Mulyadi, M.M/Badria Muntashofi, S.Pd M.Si

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan volume perdagangan dan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *right issue*. Jenis penelitian ini yaitu penelitian deskriptif verifikatif. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dengan metode pengumpulan dokumentasi. Sumber data diperoleh dari situs-situs resmi seperti www.idx.co.id dan www.finance.yahoo.com. Populasi penelitian sebanyak 41 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan melakukan *right issue* selama tahun 2014-2016. Dengan metode *purposive sampling* maka dipilih 20 perusahaan sebagai sampel penelitian dengan kriteria yang telah ditentukan. Berdasarkan hasil penelitian terhadap volume perdagangan saham, diperoleh bahwa tidak terdapat perbedaan volume perdangan saham sebelum dan

Widya Adella Sudina, 2019

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL* *RETURN* SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2014-2016**

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

sesudah *right issue*. hasil penelitian terhadap *abnormal return* saham yaitu tidak terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *right issue*.

Kata kunci: *right issue*, volume perdagangan saham, *abnormal return* saham, *event study*

The Influence Announcement Right Issue Events of Stock Abnormal Return and Stock Trading Volume In Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange Period 2014-2016

Widya Adella Sudina

Councilor: Drs. Ajang Mulyadi, M.M/Badria Muntashofi, S.Pd M.Si

ABSTRACT

This study aims to determine the differences between trading volume and abnormal return of Shares before and after the right issue events. This type of research is a descriptive verification study. The data type is secondary data. Source data from this study is official website such as www.idx.co.id, and www.finance.yahoo.com. The population are 41 companies, that listed in Indonesia Stock Exchange that having right issue in 2014-2016. While the sample is 20 firms by using purposive sampling method with certain criteria. Based on the analysis of stock trading volume, there is no difference of stock trading volume between before and after right issue. In Abnormal return, there is no difference of abnormal return before and after right issue.

Widya Adella Sudina, 2019

PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

Key words: right issue, stock trading volume, abnormal return, event study

Widya Adella Sudina, 2019

PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

DAFTAR ISI

| | |
|---------------------------------------|------|
| ABSTRAK | i |
| ABSTRACT | ii |
| KATA PENGANTAR | iii |
| UCAPAN TERIMAKASIH | iv |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah | 5 |
| 1.3 Rumusan Masalah | 7 |
| 1.4 Tujuan Penelitian | 8 |
| 1.5 Kegunaan Penelitian | 8 |
| 1.5.1 Kegunaan Teoritis | 8 |
| 1.5.2 Kegunaan Praktis | 9 |
| BAB II LANDASAN TEORI | 10 |
| 2.1 Teori Signalling..... | 10 |
| 2.2 Saham | 12 |
| 2.2.1 Pengertian Saham | 12 |
| 2.2.2 Jenis Saham..... | 13 |
| 2.2.3 Nilai Saham..... | 15 |
| 2.2.4 Manfaat Kepemilikan Saham..... | 16 |
| 2.2.5 Likuiditas Saham..... | 17 |
| 2.3 Aksi Korporasi | 18 |
| 2.3.1 Pengertian Aksi Korporasi | 18 |
| 2.3.2 Jenis Aksi Korporasi..... | 19 |
| 2.4 Right Issue | 21 |

Widya Adella Sudina, 2019

PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

| | | |
|--|--|-----------|
| 2.4.1 | Pengertian Right Issue | 21 |
| 2.4.2 | Pengaruh Right Issue terhadap Pemegang Saham..... | 21 |
| 2.4.3 | Keuntungan Right Issue dalam Pembiayaan Baru | 22 |
| 2.5 | Abnormal Return Saham | 22 |
| 2.5.1 | Pengertian Abnormal Return Saham..... | 22 |
| 2.5.2 | Menghitung Abnormal Return | 23 |
| 2.6 | Volume Perdagangan Saham..... | 26 |
| 2.6.1 | Pengetian Volume Perdagangan Saham | 26 |
| 2.6.2 | Menghitung Volume Perdagangan Saham | 26 |
| 2.7 | Hasil Penelitian Terdahulu | 27 |
| 2.8 | Kerangka Pemikiran | 31 |
| 2.9 | Hipotesis Peneltian | 34 |
| BAB III METODE PENELITIAN | | 35 |
| 3.1 | Desain Penelitian | 35 |
| 3.2 | Operasionalisasi Variabel..... | 36 |
| 3.2.1 | Abnormal Return Saham | 36 |
| 3.2.2 | Volume Perdagangan Saham..... | 37 |
| 3.3 | Populasi Dan Sampel..... | 38 |
| 3.3.1 | Populasi | 38 |
| 3.3.1 | Sampel | 40 |
| 3.4 | Teknik Pengumpulan Data | 42 |
| 3.5 | Teknik Analisis Data | 43 |
| 3.5.1 | Analisis Deskriptif | 43 |
| 3.5.2 | Pengujian Hipotesis | 45 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | | 48 |
| 4.1 | Gambaran Objek Penelitian..... | 48 |
| 4.2 | Deskripsi Hasil Penelitian | 50 |

Widya Adella Sudina, 2019

PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

| | | |
|---------------------------------------|--|----|
| 4.2.1 | Deskripsi Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Right Issue. | 50 |
| 4.2.2 | Deskripsi Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Right Issue | 53 |
| 4.2.3 | Deskripsi Abnormal Return Saham Pada Hari Right Issue | 57 |
| 4.2.4 | Deskripsi Volume Perdagangan Saham Pada Hari Right Issue | 58 |
| 4.2.5 | Uji Hipotesis | 59 |
| 4.2.6 | Pembahasan Hasil Penelitian | 61 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | | 65 |
| 5.1 | SIMPULAN | 65 |
| 5.2 | SARAN | 66 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 67 |

DAFTAR PUSTAKA

- Anogara, Pandji. (2006). *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Arikunto, S. (2010). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Basir,S. & Fakhruudin,H.M (2005). *Aksi Korporasi: Strategi untuk meningkatkan nilai saham melalui tindakan korporasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, & Houston. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Bodie, Z., Kane, A.Marcus,AJ. (2006). *Investment*. Jakarta:Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2014). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Bandung. Alfabeta.
- Fakhrudin, Hendy M. (2008). *Go Public: Strategi Pendanaan dan Peningkatan Nilai Perusahaan*. Jakarta : PT Elex Media Komputindo.
- Gitman, Lawrence J. 2008 (2008). *Principles of Managerial Finance*. Edisi Keduabelas. Financial Series, Singapore:McGraw Hill.
- Hadi, I. F. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- Husnan, Suad. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Jogiyanto Hartono (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Sepuluh, BPFE, Yogyakarta.
- _____. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edis Pertama, Yogyakarta: BPFE

- Rivai, V. (2012). *Financial Institution Management (Manajemen Kelembagaan Keuangan)*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Rochaety, Ety, Ratih Tresnati, dan H. Abdul Hadjid Latief. (2009). *Metodologi Penelitian Bisnis Dengan Aplikasi SPSS*, Mitra Wacana Media, Jakarta.
- Rusdin. (2008). *Pasar Modal: Teori, Masalah, dan Kebijakan Dalam Praktik*. Bandung: ALFABETA.
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Sawidji Widioatmodjo. (2008). *Cara Cepat Memulai Investasi Saham Panduan Bagi Pemula*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Sjahrial. (2009). *Manajemen Perguruan Tinggi*. Jakarta: Kencana Predana Media Grup
- Sugiyono, (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: ALFABETA.
- Sundjaja, Ridwan S dan Inge Barlian. (2003). *Manajemen Keuangan, Literata Lintas Media*, Jakarta.
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, BPFPE. Yogyakarta.
- Tambunan, A. (2007). *Menilai harga wajar saham (stock valuation)*. Jakarta : PT Elex Media.
- Wirartha, I Made. (2006). *Metodologi Penelitian Sosial Ekonomi*. Bandung: ANDI OFFSET.

Jurnal :

Widya Adella Sudina, 2019

PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

- Ardi Nugraha (2013). *Pengaruh Pengumuman Right Issue Terhadap Tingkat Volume Perdagangan Saham dan Likuiditas Saham di BEI*. Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya. Vol 11, No. 21.
- Asci Catranti. (2009). *Pengaruh Right Issue Terhadap Imbal Hasil Saham dan Volume Perdagangan Saham*. Jurnal Ilmu Administrasi dan Organisasi.
- Asna Manullang. (2008). *Pengaruh Right Issue Terhadap Volume Perdagangan Saham dan Abnormal Return di BEJ Tahun 2000-2006*. Jurnal Akuntansi. Vol. 3 No. 1
- Fenandar dan Raharja. (2012). *Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan*. Diponegoro Journal of Accounting. Vol 1 No. 2.
- Ghozalie Maskie dan Harry Susanto. (2009). *Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Right Issue di BEJ (Pengamatan Terhadap Return Saham dan Volume Perdagangan Saham)*. Jurnal Sosial dan Humaniora, Vol 12 No. 4.
- Kothare, Meeta. (1997). "The Effect of Equity Issues On Ownership Structure And Stock Liquidity : A comparison of Right And Public Offerings". Journal of Financial Economics Vol.43, issues 1, pp. 131 – 148
- Nyoman dan Ni Putu Sentia Dewi. (2013). *Pengaruh Pengumuman Right Issue Pada Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham*. Jurnal Akuntansi Vol.3 No.3.
- Ouma Duncan Otieno, Dr. Duncan Elly Ochieng (PhD, CIFA). (2015). *The effects of Rights Issue Announcements on Stock Returns for Firms Listed at the Nairobi Securities Exchange*. International Journal of Education and Research Vol. 3 No. 9.
- Selcuk Kendirli, Muhammet Emin Elmali. (2016). *The Effects of Right Issue Announcements on Returns of Shares of Deposit Banks Traded in Istanbul*

Stock-Exchange. Journal of Economic Development, Environment and People. Vol 5, Issue 1.

Sunyoto (2001) *Pengaruh Emisi Right Issue Terhadap Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham di BEJ Tahun 1997-2000*. Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Vol 1, No 4.

SKRIPSI :

Adisulistyo, Indrawan. (2009). *Pengaruh Pengumuman Right Issue Terhadap Return Saham dan Tingkat Likuiditas Saham di Bursa Efek Indonesia Tahun 2003-2007 (Analisis Abnormal Return dengan Market Model)*. Universitas Sumatera Utara: Fakultas Ekonomi.

TESIS :

Mutiara, Meytia (2004). *Analisis Dampak Right Issue Terhadap Abnormal Return Saham dan Likuiditas Saham di BEJ Dengan Metode Mean Adjust Model Periode 2000-2002*. Universitas Diponegoro.

WEBSITE :

www.idx.com

www.sahamoke.com

www.yahoo.finance.com