

**PERBANDINGAN RETURN SAHAM, ABNORMAL RETURN DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN RIGHT ISSUE DI BEI PERIODE 2014-2018**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Manajemen



Oleh

MOHAMMAD FATKHUS SURUR

15.1041.1314

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER**

2019

PENGESAHAN

Skripsi berjudul; Perbandingan Return Saham, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Right Issue di BEI Periode 2014-2018, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada:

Nama : Mohammad Fatkhussurur
NIM : 1510411314
Hari : Senin
Tanggal : 08 Juli 2019
Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji,

Maheni Ika Sari, SE, MM

NPK. 19770811 2005 01 2000

Anggota 1,

Anggota 2,

Bayu Wijayantini, SE, MM

NPK. 10 09 061

Achmad Hasan Hafidzi, SE, MM

NPK. 15 09 647

Mengesahkan :

Dekan,

Ketua Program Studi,

Dr. Arik Susbiyani, SE, M.Si

NPK. 01 09 289

Haris Hermawan, SE, MM

NPK. 15 03 643

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya persembahkan kepada Allah SWT, karena berkat izin dan ridhonya pada akhirnya peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Perbandingan Return Saham, Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Right Issue di BEI Periode 2014-2018”. Peneliti merasa bahwa penyusunan skripsi ini banyak masukan dan bimbingan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Ibu Dr. Arik Susbiyani, Msi selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Ibu Maheni Ika Sari SE, MM selaku dosen penguji, Ibu Bayu Wijayantini SE, MM selaku pembimbing I dan Bapak Achmad Hasan Hafidzi SE, MM selaku pembimbing II yang bersedia memberikan saran, bimbingan dan arahan demi kelancaran penyelesaian skripsi.
3. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.

Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini belum sempurna, oleh karena itu peneliti mengharapkan berbagai kritik dan saran yang bersifat membangun bagi peneliti. Akhir kata peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua yang membacanya dan sebagai wahana menambah pengetahuan serta pemikiran.

Jember, 08 Juli 2019

Peneliti

DAFTAR ISI

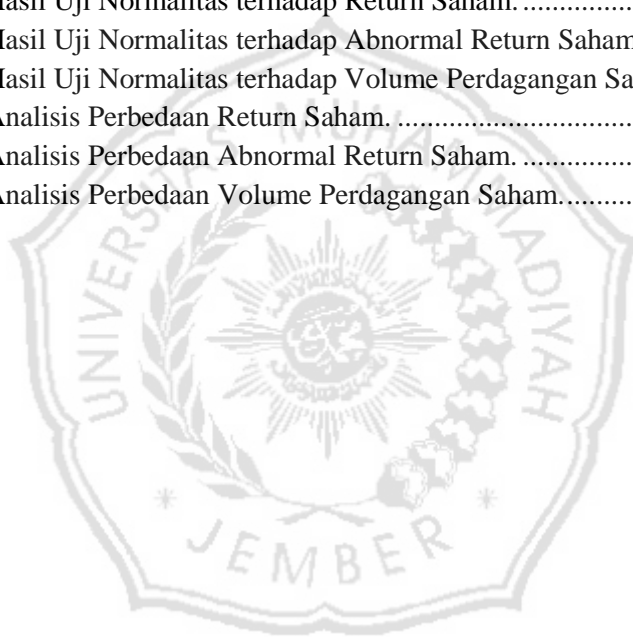
	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN PENULIS	ii
PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Tinjauan Teori	7
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	7
2.1.2 Manajemen Investasi.....	8
2.1.3 Pasar Modal.....	8
2.1.4 Saham.....	9
2.1.5 Corporate Action.....	12
2.1.6 Right Issue.....	13
2.1.7 Teori sinyal (Signalling Theory).....	14
2.1.8 Asimetri Informasi.....	14
2.1.9 Return Saham.....	15
2.1.10 Abnormal Return.....	16
2.1.11 Volume Perdagangan Saham.....	17
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	18
2.3 Kerangka Konseptual.....	19
2.4 Hipotesis.....	21
BAB 3 METODE PENELITIAN	
3.1 Identifikasi Variabel.....	23
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	23

3.2.1 Return Saham.....	23
3.2.2 Abnormal Return.....	23
3.2.3 Volume Perdagangan.....	23
3.3 Desain Penelitian.....	24
3.4 Jenis Data.....	24
3.5 Teknik Pengambilan Populasi dan Sampel.....	24
3.6 Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.7 Teknik Analisis Data.....	27
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	27
3.7.2 Uji Normalitas.....	28
3.7.3 Uji Hipotesis.....	28
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	30
4.1.2 Perusahaan Sektor Properti.....	30
4.1.3 Perusahaan Sektor Infrastruktur.....	30
4.1.4 Perusahaan Sektor Tambang.....	31
4.2 Analisis Data.....	32
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	32
4.2.2 Uji Normalitas Data.....	40
4.2.3 Uji Hipotesis.....	42
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	44
BAB 5 PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	48
5.2 Saran.....	48
DAFTAR PUSTAKA.....	49

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1 Hubungan antara Harga Saham dan Volume Perdagangan dengan Keadaan Pasar Modal.	17
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sample.....	25
Tabel 3.2 Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sebagai Sample.....	25
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif Return Saham.....	37
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif Abnormal Return Saham.....	38
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif Volume Perdagangan Saham	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas terhadap Return Saham.....	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas terhadap Abnormal Return Saham.....	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas terhadap Volume Perdagangan Saham.	41
Tabel 4.7 Analisis Perbedaan Return Saham.....	42
Tabel 4.8 Analisis Perbedaan Abnormal Return Saham.....	43
Tabel 4.9 Analisis Perbedaan Volume Perdagangan Saham.....	43



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Right Issue.	2
Gambar 1.2 Sektor go public.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.	20
Gambar 4.1 Grafik Rata-rata harga saham.	33
Gambar 4.2 Grafik Rata-rata return saham.	34
Gambar 4.3 Grafik Rata-rata abnormal return.	35
Gambar 4.4 Grafik Rata-rata volume perdagangan.....	36



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Return Saham Selama Periode Pengamatan.	52
Lampiran 2. Abnormal Return Saham Selama Periode Pengamatan.	54
Lampiran 3. Volume Perdagangan Saham Selama Periode Pengamatan.....	56
Lampiran 4. Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	58
Lampiran 5. Uji Normalitas Data.....	60
Lampiran 6. Uji Hipotesis.....	62



DAFTAR PUSTAKA

- Ang Robert, 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta. Mediasoft Indonesia.
- Azwar, Haraha, 2012. *Analisis Perbedaan Return dan Abnormal Return Saham Sebelum Dan Setelah Pengumuman Right Issue Pada Lembaga Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Ekonomi Univ Riau*. Volume 20, Nomor 3 September 2012.
- Anastasya Milsa, 2013. *Reaksi Pasar Atas Secondary Right Issue Pada Perusahaan Yang Go Publik Di Indonesia*. *Jurnal EMBA*. ISSN 2303-1174. Vol.1 No.3 September 2013.
- Brigham, Eugene F and Houston, 2006. *Fundamental of Financial Management : Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.
- Catranti, Aski, 2009. *Pengaruh Right Issue Terhadap Imbal Balik Hasil Saham dan Volume Perdagangan*. *Bisnis & Birokrasi, Jurnal Ilmu Administrasi dan Organisasi*, 16(3), pp :188-203.
- Darmadji, Tjiptono & Fakhruddin, Hendy, 2011. *Pasar Modal di Indonesia (Edisi Ketiga)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fikka, Azelea, 2014. *Analisis Perbedaan Abnormal Return, Volume Perdagangan Saham, Dan Variabilitas Tingkat Keuntungan Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Right Issue*. *E-Proceeding of Management : Vol.1, No.3 Desember 2014*. ISSN : 2355-9357.
- Hartono, J, 2013. *Pasar Efisien Secara Keputusan*. Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Hartono, 2009. *Pengaruh Pengumuman Right Issue terhadap Kinerja Saham dan Likuiditas Saham di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Akmenika*, Vol.4, Oktober 2009.
- Haryetti, dan Efni, Yulia, 2010. *Analisa Dampak Pengumuman Right Issue terhadap Abnormal Return, Likuiditas Saham dan Reaksi Pasar pada Perusahaan yang Issuer di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2008*. *Pebski Jurnal*, Vol.2, No.3, November 2010.

- Husnan, S, 2003. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. BPFE-UGM, Yogyakarta.
- Ida, Ayu, 2017. *Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Right Issue pada Perusahaan Go Public yang Tercatat Di Bei*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana Vol.18.2. Februari (2017): 1343-1368. ISSN: 2302-8556.
- Jogyanto, Hartono, 2013. *Teori Portofolio dan Analisis investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta: BPFE.
- Jusuf, Anwar, 2005. *Pasar Modal Sebagai Sarana Pembiayaan dan Investasi*. Edisi Pertama. Cetakan Pertama. Penerbit Alumni Bandung.
- Jogyanto, Hartono, 2014. *Teori Portofolio dan Analisis investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta: BPFE.
- Listana , Sri Mulatsih, 2009. *Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Right Issue Di Bursa Efek Jakarta (Bej)*. WACANA Vol. 12 No. 4 Oktober 2009. ISSN. 1411-0199.
- Mulatsih, Listiana Sri, Gozhali Maskie, dan M. Harry Susanto, 2009. *Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Pengumuman Right Issue di Bursa Efek Jakarta (BEJ) (Pengamatan Terhadap Return, Abnormal Return, Security Return Variability dan Trading Volume Activity)*. Wacana, 12(4): h:646-661.
- Mahmud M. Hanafi, 2004. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta : BPFE.
- Ni Putu, Sentia, 2013. *Pengaruh Pengumuman Right Issue Pada Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 3.3 (2013): 163-178. ISSN: 2302-8556.
- Putu, Sri Arta, 2015. *Analisis Komparatif Kinerja Saham Sebelum Dan Sesudah Pengumuman Right Issue*. E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana 12.3 (2015) : 566-581. ISSN : 2302-8556.
- Rusdi, Dedi dan Angga Avianto, 2009. *Pengaruh Right Issue Terhadap Tingkat Keuntungan dan Likuiditas Saham Emiten di Bursa Efek Jakarta*. Sultan Agung. Vol.XLIV No.118.
- Sawidji Widodoatmodjo, 2005. *Cara Sehat Investasi Di Pasar Modal*. PT Elex Media Komputindo. Jakarta.

- Sunariyah, 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. UPP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Situmorang, M Paulus, 2008. *Pengantar Pasar Modal (Edisi Pertama)*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Sutedi, Adrian, 2012. *Produk-Produk Derivatif dan Aspek Hukumnya*. Bandung: Alfabeta.
- Samsul, Mohammad, 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta : Erlangga
- Sugiyono, 2011. *Metode penelitian Kuantitatif Kualitatif R&D*. Bandung. Alfabeta.
- Sunarko, Totok, 2016. *Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, Market Value dan Varian Return terhadap Bid Ask Spread (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah)*. E-Journal Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI) | Vol 9, No. 1, 2018.
- Suwardjono, 2014. *Teori Akuntansi. Perencanaan Pelaporan Keuangan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta : BPFE.
- Santoso, S, 2016. *Panduan Lengkap Menguasai Statistik dengan SPSS 17*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Tjiptono Darmadji, dan Hendy M. Fakhrudin, 2001. *Pasar Modal Indonesia*. Penerbit PT Salemba Embut Patria. Jakarta.
- Tandelilin, Enduardus, 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta : Kanisius.
- Weston, J. Fred and Thomas E. Copeland, 2010. *Manajemen Keuangan* . Jilid 2. Erlangga Jakarta.