



**ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP *RETURN* SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
Untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

Itang Evrianto

NIM 080810201139

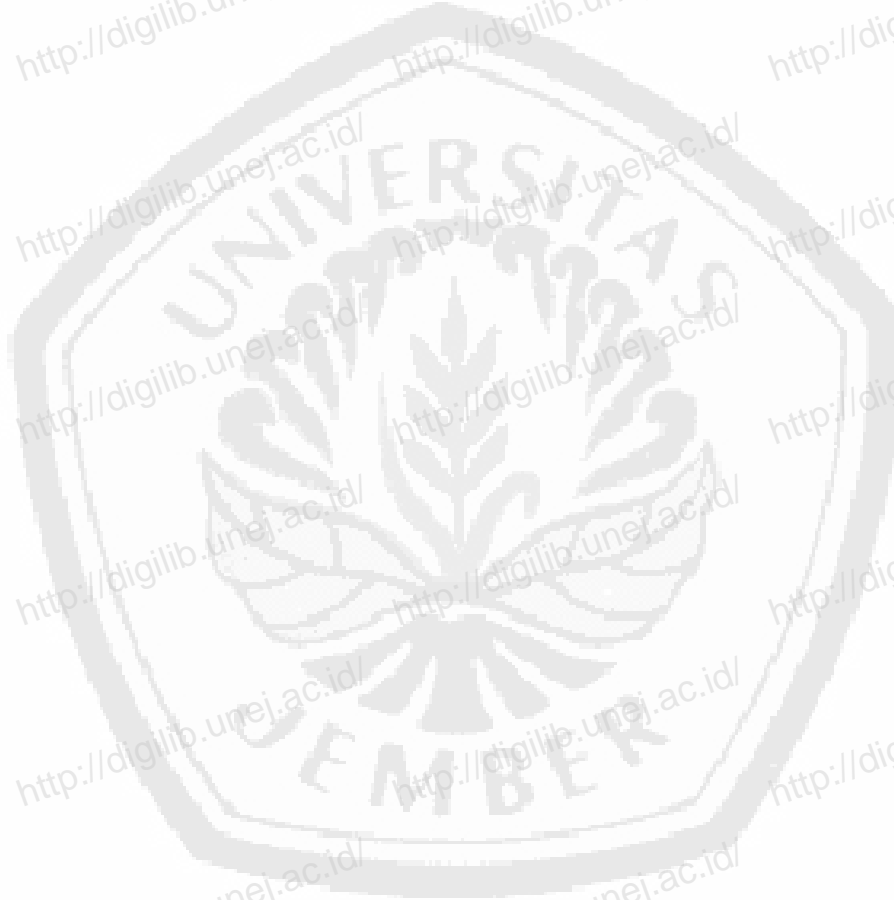
**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2012

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Ayahku Miryanto dan Ibundaku Arik Winarsih yang tercinta ;
2. Guru-guruku sejak taman kanak – kanak sampai perguruan tinggi ;
3. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.



MOTTO

Segalanya dimulai dengan keyakinan, tanpa itu hasil terbaik tak mungkin dicapai

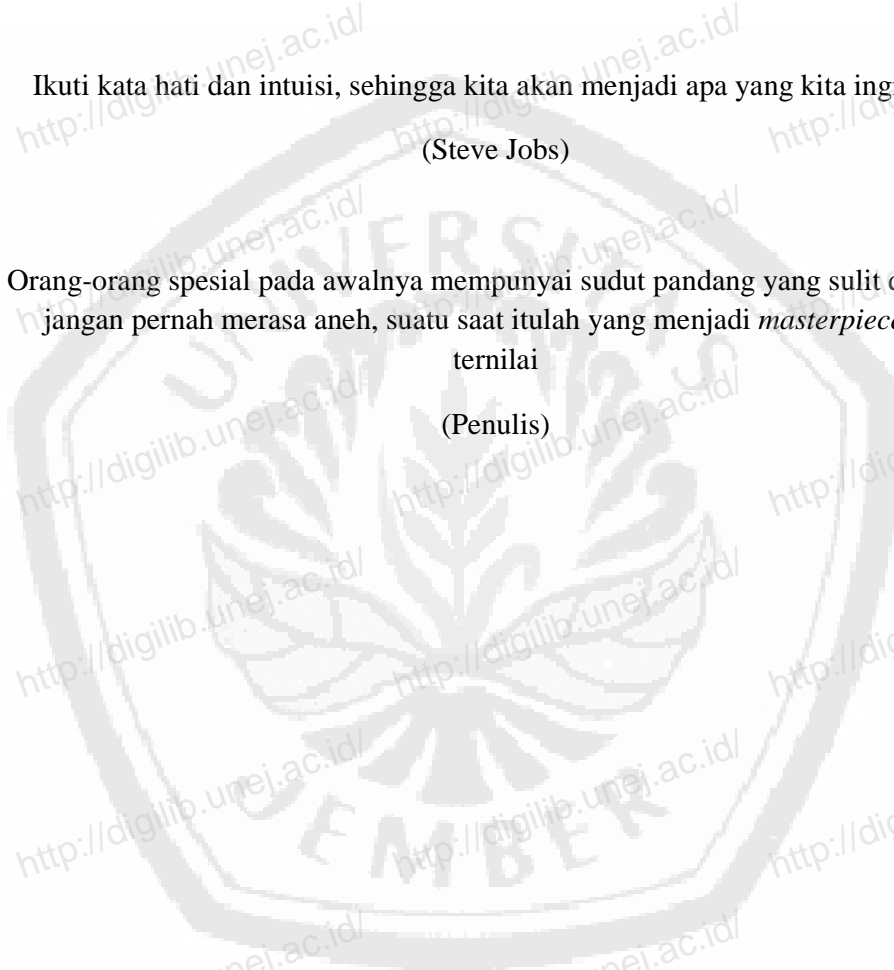
(Robin Van Persie)

Ikuti kata hati dan intuisi, sehingga kita akan menjadi apa yang kita inginkan

(Steve Jobs)

Orang-orang spesial pada awalnya mempunyai sudut pandang yang sulit dicerna,
jangan pernah merasa aneh, suatu saat itulah yang menjadi *masterpiece* tak
ternilai

(Penulis)



KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Itang Evrianto

NIM : 080810201139

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul **“Analisis Dampak Pengumuman *Right Issue* Terhadap *Return Saham* Dan *Likuiditas Saham* Pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember,

Yang menyatakan,

Itang Evrianto

NIM 080810201139

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul skripsi : **Analisis Dampak Pengumuman *Right Issue* Terhadap
Return Saham Dan Likuiditas Saham Pada
Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia**

Nama Mahasiswa : Itang Evrianto

N I M : 080810201139

Jurusan : S-1 Manajemen / Reguler

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Tanggal Persetujuan : Oktober 2012

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Hj Elok Sri Utami, M. Si
NIP 19641228 199002 2 001

Dra. Lilik Farida, M. Si
NIP 19731109 200003 2 002

Ketua Jurusan
Manajemen

Prof. Dr. Isti Fadah, SE., M.Si
NIP 19661020 199002 2 001

HALAMAN PEMBIBINGAN SKRIPSI

SKRIPSI

ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP RETURN SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

Itang Evrianto
NIM 080810201139

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Dr. Hj Elok Sri Utami, M. Si

Dosen Pembimbing Anggota : Dra. Lilik Farida, M. Si

PENGESAHAN

Analisis Dampak Pengumuman *Right Issue* Terhadap Return Saham Dan Likuiditas Saham Pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Itang Evrianto

NIM : 080810201139

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada :

Hari, tanggal : Kamis , 25 Oktober 2012

Tempat : Fakultas Ekonomi / S1/Manajemen Keuangan

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Nurhayati, MM (.....)
NIP 19610607 198702 2 001

Sekretaris : Dr. Hj Elok Sri Utami, M. Si (.....)
NIP 19641228 199002 2 001

Anggota : Dra. Lilik Farida, M. Si (.....)
NIP 19631128 198902 2 001

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi

Prof. Dr. Mohammad. Saleh, M.Sc
NIP 19560831 198403 1 002

ABSTRAKSI

ANALISIS PENGARUH *RIGHT ISSUE* TERHADAP *RETURN* SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *right issue* terhadap *return* saham dan *volume* perdagangan saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode (2007 – 2010). Masalah dalam penelitian ini adalah apakah pengumuman *right issue* berpengaruh terhadap perbedaan *return* saham *abnormal return* saham dan likuiditas saham pada sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*.

Desain penelitian yang digunakan adalah bentuk penelitian *event study*. Data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian ini menggunakan populasi sasaran yang terdiri dari 12 emiten atau perusahaan perbankan yang melakukan *Right Issue*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji beda *Paired T-Test* dengan tingkat signifikansi (α) 5%. Penganalisaan data menggunakan *software* pengolahan data statistik yaitu SPSS 18.00 *for windows*. Hasil uji beda *Paired T-Test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan terhadap *return* saham dan *abnormal return* saham namun untuk pengujian *volume* perdagangan saham tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman *right issue* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode (2007 – 2010).

Kata Kunci : ***Right Issue, Return Saham, Abnormal Return Saham dan Likuiditas Perdagangan Saham***

ABSTRACT

THE ANALYSIS EFFECT OF RIGHT ISSUE TO STOCK RETURN AND TRADING VOLUME IN FINANCE COMPANY LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

The purpose of this study is to analyze the effect of right issue to the stock return, abnormal return and trading volume of shares in finance companies listed in Indonesia Stock Exchange Period (2007-2010). The problem in this study is whether the announcement effect on the difference of stock return abnormal return and trading volume of shares at the time, before, and after the right issue.

The research design used is a form of event study research. The data used are secondary data. This study uses the target population consisted of 12 listed companies conducting rights issue. Hypothesis testing is done by using different test Paired T-Test with significance level (α) 5%. Analysing the data using statistical data processing software SPSS for windows 18:00.

Different test results Paired T-Test showed that there have significant differences to the stock return and abnormal return but on trading volume there were no significant differences before and after the right issue at finance companies listed in Indonesia Stock Exchange Period (2007-2010).

Keywords: *Right Issue, Stock return, Abnormal Return and Stock Trading Volume*

PRAKATA

Dengan mengucap puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat dan rahmatNya, karena tanpaNya tidak ada suatu hajat pun yang dapat terlaksana, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi yang penulis ajukan merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik karena keterbatasan ilmu yang dimiliki maupun faktor kealpaan penulis. Oleh karena itu penulis dengan senang hati menerima segala saran dan kritik yang berguna untuk perbaikan skripsi ini.

Skripsi ini tentu tidak akan berjalan sebagaimana mestinya tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak, akhirnya dengan segala kerendahan hati tidak lupa penulis menyampaikan rasa terimakasih yang amat besar kepada:

1. Ibu Dr. Hj Elok Sri Utami, M. Si selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Dra. Lilik Farida, M. Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah dengan perhatian dan sabar memberikan segenap waktu dan pemikiran, bimbingan, semangat serta nasehat sampai terselesaikannya skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Mohammad. Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Ibu Prof. Dr. Istifadah. SE, M. Si selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah membimbing sampai akhirnya penulis dapat menyelesaikan studi.
5. Seluruh karyawan dan staf Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang membantu dalam hal administratif demi lancarnya skripsi penulis.
6. Teristimewa ibu dan ayahku tercinta. Terimakasih teramat sudah maubersabar sampai dengan hari ini. Terimakasih untuk semua dukungan moril dan materiil, juga semangat, doa, nasehat, kasih sayang, dan juga perhatian. Semoga ini akan membuat Ibu dan ayah bangga.

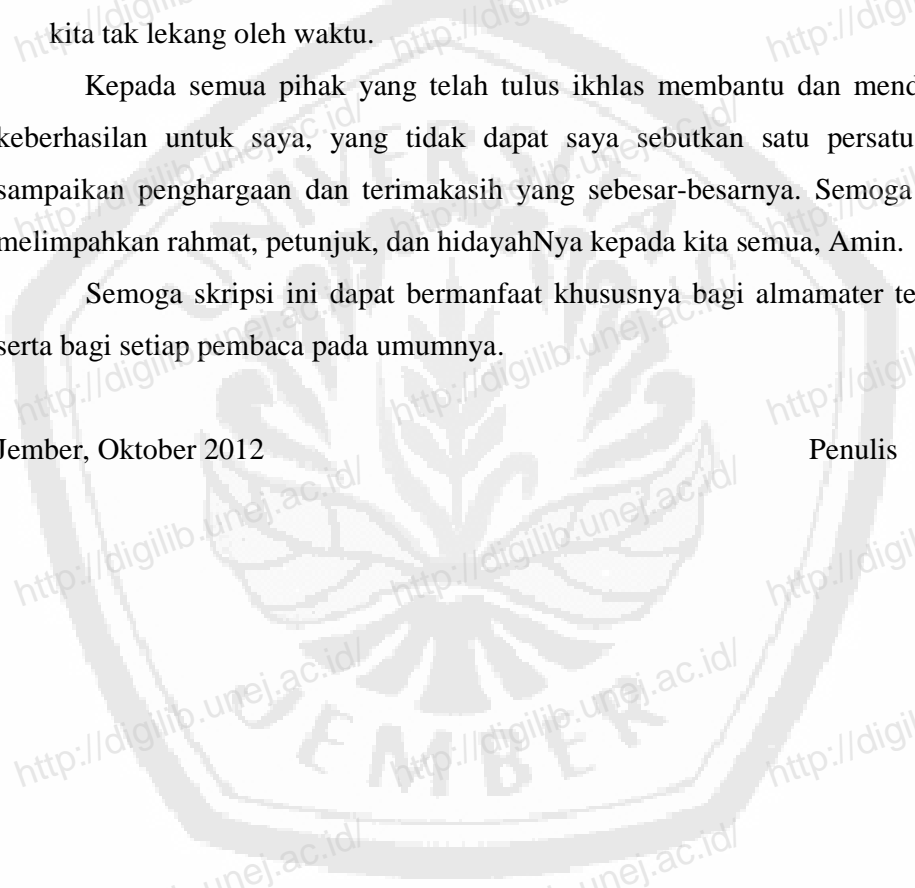
7. Semua teman dan sahabat MC Family : Apri, Agus, Dimas, Dandy, Ucup, Nico, Bintang, Lingga, Musa, Solehan, Eko, Vincent, Oden, Rizki Jankrik, dan juga teman-teman sejak SMA, keluarga besar AREMBO yang telah membantuku, terimakasih untuk doa dan bantuannya kalian lebih dari sekedar bintang bintang di atas bumi ini, Apa yang kita alami demi teman kadang-kadang melelahkan dan menjengkelkan, tetapi itulah yang membuat persahabatan kita semua mempunyai nilai yang indah semoga persahabatan kita tak lekang oleh waktu.

Kepada semua pihak yang telah tulus ikhlas membantu dan mendoakan keberhasilan untuk saya, yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, saya sampaikan penghargaan dan terimakasih yang sebesar-besarnya. Semoga Allah melimpahkan rahmat, petunjuk, dan hidayahNya kepada kita semua, Amin.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi almamater tercinta, serta bagi setiap pembaca pada umumnya.

Jember, Oktober 2012

Penulis

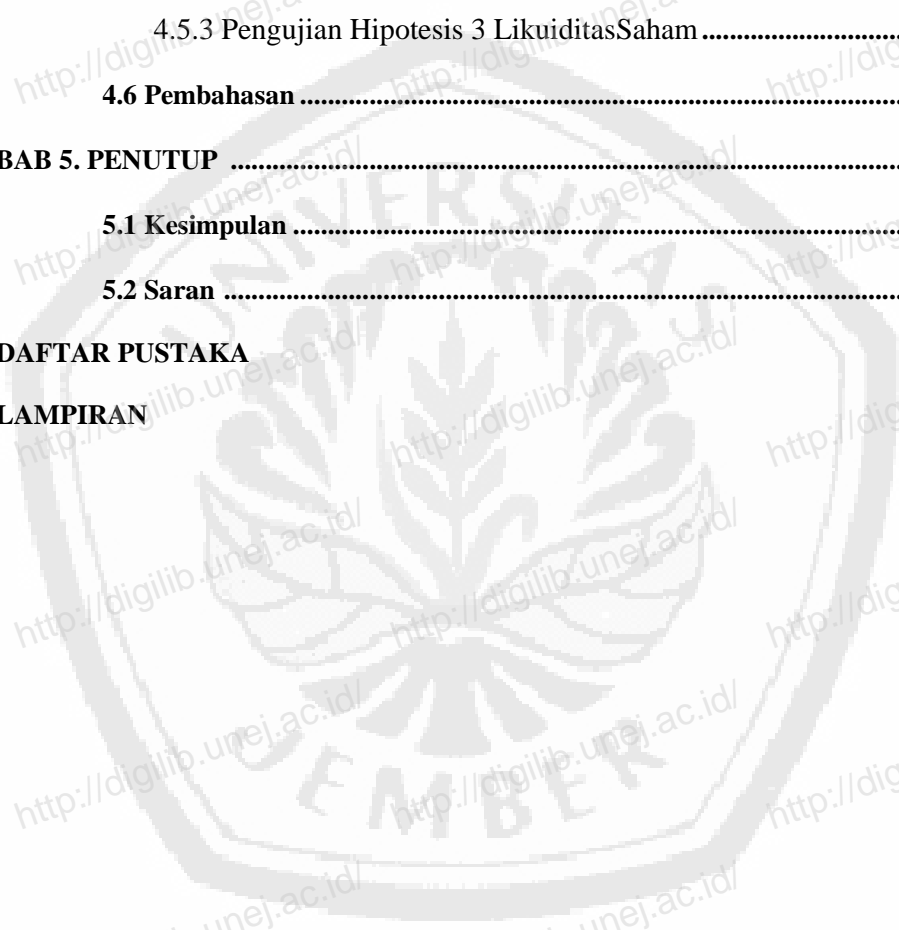


DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SAMPUL.....	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	vi
HALAMAN PEMBIBINGAN SKRIPSI	vii
HALAMAN PENGESAHAN.....	viii
ABSTRAKSI	ix
ASBTRACT.....	x
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Tinjauan Teoritis.....	7

2.1.1 Pasar Modal	7
2.1.2 Instrumen Pasar Modal	8
2.1.3 Saham	8
2.1.4 Dividen	13
2.1.5 <i>Right Issue</i>	14
2.1.6 Teori Yang Berkaitan Dengan <i>Right Issue</i>	16
2.1.7 <i>Return Saham</i>	17
2.1.8 Likuiditas Saham	20
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	21
2.3 Kerangka Konseptual	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	25
BAB 3. METODE PENELITIAN	27
3.1 Rancangan Penelitian.....	26
3.2 Populasi dan Sampel	26
3.3 Jenis dan Sumber Data	27
3.4 Definisi Operasional Variabel	27
3.5 Periode Pengamatan.....	29
3.6 Metode Analisis dan Hipotesis Data	30
3.6.1 Uji Normalitas Data	30
3.6.2 Uji Hipotesis Data.....	31
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	34
4.1.1 Sekilas Gambaran Mengenai Bursa Efek Indonesia.....	34
4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian	35
4.2 Analisis Data	37

4.3 Deskriptif Statistik	39
4.4 Uji Normalitas Data	41
4.5 Uji Hipotesis Data	42
4.5.1 Pengujian Hipotesis 1 <i>Return Saham</i>	42
4.5.2 Pengujian Hipotesis 2 <i>Abnormal Return Saham</i>	43
4.5.3 Pengujian Hipotesis 3 <i>Likuiditas Saham</i>	44
4.6 Pembahasan	50
BAB 5. PENUTUP	48
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



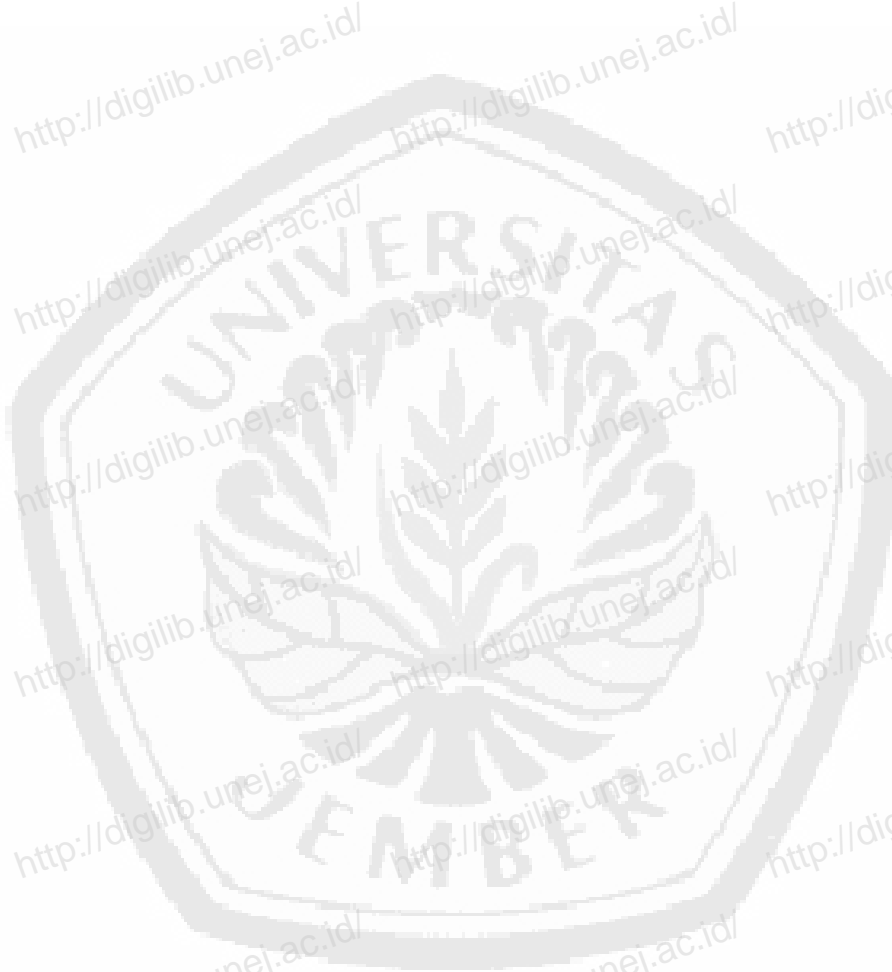
DAFTAR TABEL

	Halaman
1.1 Tinjauan Penelitian Terdahulu	22
3.1 Proses Pengambilan Sampel	27
4.1 Deskripsi Sampel Penelitian	36
4.2 Rata-rata <i>Return</i> Saham Harian Emiten Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	37
4.3 Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Saham Emiten Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	38
4.4 Rata-rata Likuiditas Saham Harian Emiten Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	39
4.5 Deskriptif Statistik	40
4.6 Uji Normaitas Distribusi Terhadap <i>Return</i> Saham, <i>Abnormal Return</i> Saham dan Likuiditas Saham	41
4.7 Uji Rata-rata <i>Return</i> Saham Sebelum Dan Sesudah <i>Right Issue</i>	42
4.8 Uji <i>Paired differences Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	42
4.9 Uji Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	43
4.10 Uji <i>Paired Differences Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	43
4.11 Uji Rata-rata Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	44
4.12 Uji <i>Paired Differences</i> Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	45

DAFTAR GAMBAR

Halaman

2.3 Kerangka Konseptual	24
-------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Harga Saham Harian Perusahaan Perbankan yang Menerbitkan

Right Issue

Lampiran 2. Perhitungan *Return* Saham Harian dan *Rata-rata Return* Saham sebelum dan Sesudah Pengumuman *Right Issue*

Lampiran 3. Data IHSG dari 12 Perusahaan Dalam Periode Pengamatan

Lampiran 4. *Return* Pasar Harian dan *Rata-rata Return* Pasar Harian

Lampiran 5. Perhitungan *Abnormal Return* Saham Harian dan *Rata-rata Abnormal Return* Saham Harian

Lampiran 6. Jumlah Saham Yang Diperdagangkan

Lampiran 7. Jumlah Saham Yang Beredar

Lampiran 8. Perhitungan Likuiditas Saham Harian dan *Rata-rata Likuiditas* Saham Harian

Lampiran 9. Output Hasil Uji-Deskriptif Statistik

Lampiran 10. Output Hasil Uji-Normalitas Data

Lampiran 11. Output Hasil Uji-*t One Paired Sample*