



**PENGARUH PERUBAHAN NAMA PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

oleh:

**Mayang Apriolita
070810201071**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



**PENGARUH PERUBAHAN NAMA PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan studi Jurusan Manajemen (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh:

Mayang Apriolita
070810201071

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER—FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama Mahasiswa : Mayang Apriolita
NIM : 070810201071
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Perubahan Nama Perusahaan Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, Februari 2011

Yang menyatakan,



Mayang Apriolita

NIM: 070810201071

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Perubahan Nama Perusahaan Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia
Nama Mahasiswa : Mayang Apriolita
NIM : 070810201071
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan
Disetujui Tanggal : 18 Februari 2011

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Tatang AG., M. Buss, Acc, Ph.D

NIP. 19661125 199103 1 002

Wiji Utami, SE. M.Si

NIP. 19740120 200012 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Dr. Hj. Isti Fadah, M.Si

NIP. 19661020 199002 2 001

JUDUL SKRIPSI
PENGARUH PERUBAHAN NAMA PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Mayang Apriolita

NIM : 070810201071

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal :

28 Februari 2011

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mampu memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji:

1. Ketua : Dr. Nurhayati, MM :.....
NIP. 19610607 198702 2 001
2. Sekretaris : Wiji Utami, SE, M. Si :.....
NIP. 19740120 200012 2 001
3. Anggota : Prof. Tatang AG., SE, M. Buss, Acc, Ph. D :.....
NIP. 19661125 199103 1 002



Mengetahui;
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

Prof. Dr. H.Moh. Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 198403 1 002p

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

- 1) Ibunda Hj.Rulwati dan Ayahanda H.Suyono (Alm) dan keluarga besarku yang sangat saya sayangi.
- 2) Keempat kakakku dan Adikq seamata wayang “Yaya” yang aq cintai.
- 3) Abiku tercinta Rio Budi Setiawan dan keluarga besarnya.
- 4) Sahabatku Gank Ndrengaz-Ndrengaz Rica, Rika, Firda dan Eva yang membuat masa kuliahku menyenangkan.
- 5) Teman-teman kosku yang sudah membantu dan mengiburku.
- 6) Teman-teman Angkatan 2007.
- 7) Guru-guruku sejak TK sampai perguruan tinggi.
- 8) Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Jika kita merasa kurang pandai, gunakan sedikit kepandaian yang kita miliki agar kita jadi benar-benar pandai.

(Mario Teguh)

Orang yang bermimpi jadi orang sukses, suatu saat dia bisa jadi orang yang benar-benar sukses dan sebaliknya orang yang takut bermimpi jadi orang sukses dia tidak akan pernah jadi orang sukses.

(Mario Teguh)

Tidak ada gunanya kita pandai kalau kita tidak bisa menggunakan kepandaian kita untuk sesuatu yang berguna bagi hidup kita dan orang lain.

(Penulis)

Pengaruh Perubahan Nama Perusahaan Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia (Effect Of Changes Name Of Company Shares To Return In Indonesia Stock Exchange)

Mayang Apriolita

Jurusan Manajemen Keuangan, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Nama perusahaan adalah identitas dari suatu organisasi. Sebuah nama akan menetapkan sikap, persepsi dan merupakan langkah pertama menuju membentuk kepribadian perusahaan. Ketika sebuah perusahaan memutuskan untuk mengubah namanya terdapat risiko didalamnya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh perubahan nama perusahaan terhadap return saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder dari Bursa Efek Indonesia tahun 2007 dan 2008, dengan metode *purposive sampling*. Hasil studi menunjukkan bahwa perubahan nama perusahaan tidak berpengaruh terhadap return saham. Ditemukannya *abnormal return* yang cenderung negatif mengandung kesan bahwa investor tidak peduli dengan pergantian nama. Terjadinya krisis *financial global* pada pertengahan tahun 2007 sampai akhir tahun 2008 mungkin menjadi penyebab terjadinya tren negatif pasar yang ditemukan dalam penelitian ini.

Kata kunci : Perubahan nama perusahaan, *abnormal return* dan Bursa Efek Indonesia.

Pengaruh Perubahan Nama Perusahaan Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia (Effect Of Changes Name Of Company Shares To Return In Indonesia Stock Exchange)

Mayang Apriolita

Jurusan Manajemen Keuangan, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

The company name is the identity of an organization. A name will determine the perception and attitude corporate personality. When a company decides to change its name there are risks in it. This study aims to analyze the effect of changing the company name on the stock returns. This study uses secondary data from the Indonesian Stock Exchange over the periods of 2007 – 2008. The sample firms were determined using purposive sampling method. The study shows that the company's name change has no effect on stock returns. The discovery of tendency of a negative abnormal return signal, that investors are not concerned with the change of name. Global financial crisis in mid-2007 until the end of 2008 may be the cause of the negative market trend evidenced in this study.

Keywords : Change of company name, the abnormal return and Indonesia Stock Exchange.

RINGKASAN

PENGARUH PERUBAHAN NAMA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA; Mayang Apriolita, 070810201071; 2011: 42 halaman; Jurusan Manajemen Keuangan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Nama perusahaan adalah sebuah identitas dan media komunikasi antara perusahaan dan konsumen. Nama perusahaan juga berfungsi sebagai sinyal untuk menyampaikan informasi yang menguntungkan tentang strategi manajemen pada arah masa depan perusahaan. Ada beberapa alasan yang menyebabkan perusahaan mengganti nama, namun alasan yang paling banyak digunakan adalah perubahan sektor bisnis. Investor akan bereaksi positif selama tanggal pengumuman perubahan diumumkan sebagai akibat dari penggabungan, restrukturisasi atau perubahan sektor bisnis. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh perubahan nama perusahaan terhadap return saham di Bursa Efek Indonesia tahun 2007 dan 2008.

Penelitian ini merupakan penelitian *even study* pada perusahaan yang mengganti nama di Bursa Efek Indonesia yang menggunakan data sekunder. Sampel diambil menggunakan metode *purposive sampling*. Data diambil secara harian yaitu harga saham lima hari sebelum dan lima hari sesudah perubahan nama perusahaan tahun 2007 dan 2008. Hal ini dilakukan untuk perhitungan *abnormal return* dengan metode *Single Index Model*. Alat uji yang dipergunakan pada penelitian ini adalah Uji Normalitas Data Shapiro-Wilk, Uji-t *one sample* dan *Two sample for mean*, serta Uji Wilcoxon *one sample* dan *two sample for median*.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak terjadi *abnormal return* yang signifikan pada pengumuman perubahan nama perusahaan dengan kecenderungan *abnormal return* negatif. Artinya tidak ditemukannya bukti yang kuat bahwa pergantian nama perusahaan berpengaruh positif.

Berdasarkan atas hasil penelitian ini para investor hendaknya mempertimbangkan keputusan investasinya di Bursa Efek Indonesia (BEI) karena berdasarkan penelitian ini perubahan nama perusahaan tidak berdampak positif pada harga saham dan *abnormal return*. Artinya, investor tidak harus mempertimbangkan keputusan investasinya berdasarkan ada tidaknya pergantian nama perusahaan.



SUMMARY

EFFECT OF COMPANY NAME CHANGE ON STOCK RETURNS IN
INDONESIAN STOCK EXCHANGE: Mayang Apriolita, 070810201071;
2011: 43 pages; Department of Management Faculty of Economics, University
of Jember.

The company name is an identity and the media of communication between businesses and consumers. The company name also serves as a signal to convey information about management strategies that benefit the company's future direction. There are several reasons why companies change the name, but the reason most widely used is the change in the business sector. Investors will react positively as long as the date of announcement of the change was announced as a result of the merger, restructuring or changes in the business sector. This research was conducted to analyze the effect of changing the company name on the stock returns in the Indonesian Stock Exchange in 2007 and 2008.

This study is an event study on company that change the name on the Indonesia Stock Exchange using secondary data. Samples were taken using a purposive sampling method. Data taken on a daily basis are the stock price, five days before and five days after the announcement change of company name in 2007 and 2008. The data were used to calculate the abnormal returns utilising Single Index Model. The study employed a number of statistical tests, namely normality Shapiro-Wilk test, one sample-t test and the Two samples for the mean, and one sample Wilcoxon test and wilcoxon two sample for the median.

The results show that there is no significant abnormal returns surrounding the announcement of corporate name change with the trend of negative abnormal return. There is no evidence that the announcement change of company's name provides positive effect on stock returns

Based on these results the investors should perform comprehensive planning before trading in the Indonesian Stock Exchange (IDX). The announcement of company name does not have a positive impact on stock prices

and the abnormal returns. That is, investors do not have to consider their investment decisions based on the presence or absence of change of company name.



PRAKATA

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah SWT atas limpahkan Rahmat, Taufik, dan Hidayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : “ **PENGARUH PERUBAHAN NAMA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**”, yang merupakan tugas akhir dan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jember.

Penyusunan Skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada :

- 1) Bapak Prof. Tatang Ary Gummanti, M.Bus.Acc., Ph.D selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Wiji Utami, SE,Msi selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pikiran dan perhatian dalam penulisan skripsi ini.
- 2) Keluarga besar Suyono dan Rulwati yang telah memberi kasih sayang dan perhatian selama ini.
- 3) Keluaraga besar Rio Putra yang telah memberikan motivasi dan kasih sayang selama ini.
- 4) Teman kosku yang menjadi keluarga keduaku Yaya, Mb Iba, Rizna, Yul yang selalu membantu dan menghiburku.
- 5) Teman-teman yang selama ini bersamaku di FE tercinta Rica, Rika, Firda, Eva, Bety, Rosa, Riris, Lili, Danik, Grace dan semua temen-temen angkatan 2007 yang banyak membantuku dan memberikan kenangan indah selama kuliah.
- 6) Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jember, Februari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
RINGKASAN	ix
SUMMARY	x
PRAKATA.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Kajian Teoritis dan Empiris.....	7
2.1.1 Pasar Modal yang Efisien.....	7
2.1.2 Anomali Pasar	9
2.2 Tinjauan Hasil Penelitian Sebelumnya.....	12
2.3 Kerangka Konseptual	15
2.4 Hipotesis.....	17

DAFTAR ISI
(Lanjutan)

	Halaman
BAB III. METODE PENELITIAN	19
3.1 Rancangan Penelitian	19
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	19
3.3 Jenis dan Sumber Data	20
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran	21
3.5 Metode Analisis Data dan Uji Hipotesis	22
3.6 Uji Normalitas Data.....	22
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	26
BAB IV. HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	29
4.1 Gambaran Umum Obyek yang Diteliti.....	29
4.1.1 Gambaran Populasi Perusahaan	29
4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian.....	31
4.2 Hasil Analisis Data.....	33
4.2.1 Deskripsi Abnormal Return Saham.....	33
4.2.2 Uji Normalitas Data.....	35
4.2.3 Uji Hipotesis Pertama.....	35
4.2.4 Uji Hipotesis Kedua	37
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	38
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	41
5.1 Kesimpulan.....	41
5.2 Saran	41
DAFTAR PUSTAKA.....	43
LAMPIRAN.....	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Matrik riset empiris penelitian sebelumnya.....	14
3.1 Daftar perusahaan yang mengganti nama tahun 2007-2008.....	20
4.1 Daftar alasan perubahan nama perusahaan.....	29
4.2 Penentuan sampel penelitian.....	32
4.3 Deskripsi statistik abnormal return saham.....	33
4.4 Hasil uji normalitas data engan uji Shapiro-Wilk.....	35
4.5 Hasil uji Wilcoxon one sample sebelum dan seesudah perubahan nama perusahaan	36
4.6 Hasil uji Wilcoxon two sample for median sebelum dan seesudah perubahan nama perusahaan	37

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka konseptual penelitian.....	16
3.2 Kerangka pemecahan masalah.....	27



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Populasi perusahaan yang mengganti nama tahun 2007-2008
- Lampiran 2 Sampel Perusahaan yang mengganti nama tahun 2007-2008
- Lampiran 3 Perhitungan abnormal return
- Lampiran 4 Perhitungan rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah perubahan nama perusahaan
- Lampiran 5 Hasil uji normalitas data
- Lampiran 6 Hasil uji Wilcoxon one sample
- Lampiran 6 Hasil uji Wilcoxon Two sample for median
- Lampiran 6 Hasil uji t one sample