

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT, atas berkah dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Perbedaan *Abnormal Return, Trading Volume Activity* dan *Security Return Variability* Sebelum dan Sesudah Pengumuman *Right Issue* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada program studi Akuntansi Universitas Telkom.

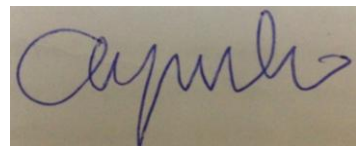
Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, saran, dan motivasi yang sangat besar dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua, kakak-kakak dan kakak-kakak ipar tersayang dan seluruh keluarga besar Padmawinata yang selalu memberikan dukungan dan doanya dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Farida Titik Kristanti, Dra. MSi, selaku dosen pembimbing skripsi di Universitas Telkom. Terima kasih atas kesabaran dalam mengarahkan, membimbing, dan membagikan pengetahuannya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Yane Devi Anna, SE., MSi., Ak, selaku KaProdi Akuntansi Universitas Telkom.
4. Bapak dan Ibu Dosen, yang telah memberi bekal ilmu dan tambahan pengetahuan yang tidak ternilai harganya selama menempuh studi di Program Studi Akuntansi Universitas Telkom.
5. *Especially*, Kawan-kawan seperjuangan di tingkat akhir yang memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi (Ekoy, Berry, Rebecca) Skripsi ini selesai karena kalian, *Thank you so much!*
6. Sahabat-sahabat penulis (Ichi, Gania, Amelia, Indry, Tasya) yang memberikan semangat dalam pengerjaan skripsi ini. *You are my Happiness in D Town!*

7. Keluarga Buah Batu (Teh hani, A janjan, Mamahati, Teh Aas, Kang Radi), yang telah menjadi orang tua dan memberikan kasih sayang selama penulis tinggal di bandung.
8. Teman-teman Akuntansi E 2009 di Universitas Telkom yang telah memberikan banyak pengalaman dan makna kehidupan.
9. Hartwood Cafe dan tempat lainnya yang selalu bersedia disinggahi disaat penulis sedang mengerjakan skripsi.
10. Semua pihak yang turut membantu atas kemudahan dan kelancaran dalam menyusun skripsi yang tidak dapat disebutkan satu-persatu namanya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan, karena keterbatasan kemampuan, pengetahuan, dan pengalaman penulis, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun sebagai bahan perbaikan di masa yang akan datang. Penulis juga berharap semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan dapat dijadikan pertimbangan bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Bandung, 14 Agustus 2014



Ayunda Tri Rizki Wahyuni

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian.....	3
1.3 Perumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Kegunaan Penelitian.....	11
1.5.1 Aspek Teoritis.....	11
1.5.2 Aspek Praktis.....	11
1.6 Sistematika Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN	
2.1 Tinjauan Pustaka Dan Penelitian.....	13
2.1.1 Pasar Modal.....	13
2.1.2 <i>Corporate Action</i>	14
2.1.2.1 Bentuk-bentuk <i>Corporate Action</i>	15
2.1.3 Investasi	15
2.1.4 Saham.....	16
2.1.4.1 Jenis-jenis Saham.....	17
2.1.4.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	18
2.1.5 <i>Right Issue</i>	18

2.1.5.1 Alasan Investor Membeli <i>Right Issue</i>	20
2.1.5.2 <i>Right Issue</i> Sebagai Sumber Dana Perusahaan.....	21
2.1.5.3 Mekanisme Pelaksanaan <i>Right Issue</i>	23
2.1.5.4 Alasan Perusahaan Menerbitkan <i>Right Issue</i> di BEI	24
2.1.5.5 Faktor yang Turut Mempengaruhi Pembentukan Harga <i>Right Issue</i>	25
2.1.6 <i>Abnormal Return</i>	26
2.1.7 <i>Trading Volume Activity</i>	27
2.1.7.1 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Volume Perdagangan Saham.....	28
2.1.8 <i>Security Return Variability</i>	29
2.2 Penelitian Terdahulu.....	30
2.3 Kerangka Pemikiran.....	42
2.3.1 Perbedaan Sebelum Dan Sesudah <i>Right Issue</i>	43
2.3.1.1 <i>Abnormal Return</i> dan <i>Right Issue</i>	43
2.3.1.2 <i>Trading Volume Activity</i> dan <i>Right Issue</i>	43
2.3.1.3 <i>Security Return Variability</i> dan <i>Right Issue</i>	44
2.4 Hipotesis Penelitian.....	45
2.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	45
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Peneliti.....	47
3.2 Variabel Oprasional.....	47
1. <i>Abnormal Return</i>	48
2. <i>Trading Volume Activity</i>	49
3. <i>Security Return Variability</i>	49
3.3 <i>Event Period</i>	52
3.4 Tahapan Penelitian	53
3.5 Populasi dan Sampel.....	55
3.5.1 Populasi.....	55
3.5.2 Sampel.....	56
3.6 Pengumpulan Data.....	58

3.7 Tehnik Analisis Data.....	59
3.7.1 Tahapan Analisis Data.....	59
3.7.2 Uji Normalitas.....	62
3.7.3 Pengujian Hipotesis	63
3.7.3.1 Pengujian Uji –T	64
3.7.3.2 Penentuan Tingkat Signifikan (α).....	66

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 <i>Abnormal Return, Security Return Variability dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	67
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	67
4.2 Pengujian Hipotesis <i>Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	74
4.2.1 Uji Normalitas	74
4.2.2 Uji Paired T-Test.....	75
4.3 Pengujian Hipotesis <i>Security Return Variability Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	75
4.3.1 Uji Normalitas	75
4.3.2 Uji Paired T-Test.....	76
4.4 Pengujian Hipotesis <i>Trading Volume Activity Saham Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	77
4.4.1 Uji Normalitas	77
4.3.2 Uji Paired T-Test.....	78
4.5 Pembahasan Hasil Uji <i>Paired T-Test Abnormal Return dan Security Return Variability dan Trading Volume Activity</i>	79
4.5.1 Perbedaan <i>Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	79
4.5.2 Perbedaan <i>Security Return Variability Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	80
4.5.3 Perbedaan <i>Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	81

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1 Kesimpulan..... 83

5.2 Saran..... 84

 5.2.1 Aspek teoritis..... 84

 5.2.2 Aspek praktis..... 85

DAFTAR PUSTAKA..... 87

LAMPIRAN