

ANALISA PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING*
VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH AKSI
KORPORASI *RIGHT ISSUE* (PADA EMITEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE (2016 – 2020)

SKRIPSI



Nama : Ibnu Masyhur

Nim : 43114110260

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA

2021

ANALISA PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING*
VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH AKSI
KORPORASI *RIGHT ISSUE* (PADA EMITEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE (2016 – 2020)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Ibnu Masyhur

Nim : 43114110260

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2021

SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ibnu Masyhur

Nim : 43114110260

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa tugas akhir ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan tugas akhir ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 31 Mei 2021



Ibnu Masyhur

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ibnu Masyhur
Nim : 43114110260
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisa Perbedaan *Abnormal return* dan *Trading volume activity* Sebelum Dan Sesudah Aksi Korporasi *Right issue* (Pada Emiten Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)
Tanggal Sidang :



(Dr. Mafizatun Nurhayati, SE, MM)

Dekan,
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si.)

Ketua Penguji,
S-1 Manajemen

(Dr. H. Sonny Indrajaya, MM)

LPTA 07210153



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah aksi korporasi *right issue* (pada emiten yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2016 – 2020). Desain penelitian yang digunakan adalah deskriptif dan komparatif. Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling*. Dari metode tersebut diperoleh 42 perusahaan yang memenuhi kriteria selama periode pengamatan tiga tahun. Metode analisis data menggunakan analisis kuantitatif. Hasil penelitian kebijakan *right issue* tidak terdapat perbedaan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Dan untuk penerbitan *right issue* yang dilakukan perusahaan memberikan perbedaan terhadap *volume* perdagangan saham (*trading volume activity*). Hal ini berarti ada reaksi pasar pada periode pengumuman *right issue*.

Kata Kunci: *Abnormal return, Trading volume activity, Right issue*



ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the differences in abnormal returns and trading volume activity before and after the corporate action rights issue (for issuers listed on the Indonesian stock exchange for the period 2016 - 2020). The research design used is descriptive and comparative. The sampling technique was purposive sampling method. From this method, 42 companies that met the criteria were obtained during the three-year observation period. The data analysis method uses quantitative analysis. The results of research on rights issue policies have no difference in abnormal returns before and after the announcement of the rights issue. And the issuance of rights issues by companies makes a difference to the volume of stock trading (trading volume activity). This means that there is a market reaction during the rights issue announcement period.

Keywords: *Abnormal return, Trading volume activity, Right issue*



KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH AKSI KORPORASI *RIGHT ISSUE* (Pada Emiten yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Mafizatun Nurhayati, Dr., SE, MM., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang bermamfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Para Dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk memberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu Aamiin.
6. Bapak dan Ibu bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Ibu, kaka dan adik yang selalu senantiasa memberikan dukungan moral dan material yang selalu mendo'akan memberikan semangat yang tiada henti –

hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. Istri yang senantiasa selalu menemani, mengingatkan, memberi semangat dan doa-doa baik.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi.

Jakarta, 31 Mei 2021

Ibnu Masyhur



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRAC.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian	9

BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka.....	11
1. Pasar Modal	11
2. Investasi	12
3. <i>Corporate Action</i>	13
4. <i>Right issue</i>	14
5. Teori Efisiensi Pasar (<i>Efficient Market Theory</i>)	16
6. Terori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	18
7. Penelitian Terdahulu	19
B. Pengembangan Hipotesis	23
1. <i>Abnormal return</i>	23
2. <i>Trading volume activity</i>	23

BAB III METODE PENELITIAN

vii

A. Waktu dan Tempat Penelitian	25
B. Desain Penelitian	25
C. Definisi dan Operasional Variabel	26
1. <i>Abnormal return</i>	26
2. <i>Trading volume activity</i>	28
D. Populasi dan Sampel Penelitian	29
1. Populasi Penelitian	29
2. Sampel Penelitian	29
E. Metode Pengumpulan Data	33
1. Studi Pustaka	33
2. Penelitian Literatur	33
F. Metode Analisis	33
1. Uji Analisis Desriptif	34
2. Uji Beda Rata-rata	34
3. Uji Hipotesis	36

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan	38
B. Statistik Deskriptif	51
1. <i>Abnormal return</i>	52
2. <i>Trading volume activity</i>	53
C. Uji Normalitas	54
1. <i>Abnormal return</i>	54
2. <i>Trading volume activity</i>	55
D. Pengujian Hipotesis	56
1. <i>Abnormal return</i>	56
2. <i>Trading volume activity</i>	57
E. Pembahasan	57

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	59
-------------------	----

B. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	66



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Data Harga Saham Sebelum Pengumuman <i>Right issue</i> 2016-2020	4
1.2	Data Harga Saham Sesudah Pengumuman <i>Right issue</i> 2016-2020.	4
1.3	Data Volume Perdagangan Sebelum Pengumuman <i>Right issue</i> 2016-2020.....	6
1.4	Data Volume Perdagangan Sesudah Pengumuman <i>Right issue</i> 2016-2020.....	6
2.1	Penelitian Terdahulu.....	19
3.1	Penentuan Sampel	30
3.2	Daftar Sampel Penelitian	30
4.1	Statistik Deskriptif <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right issue</i>	52
4.2	Statistik Deskriptif <i>Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right issue</i>	53
4.3	Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right issue</i>	54
4.4	Hasil Uji Normalitas <i>Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right issue</i>	55
4.5	Hasil Uji Wilcoxon <i>Signed Ranks Test Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right issue</i>	56
4.6	Hasil Uji Wilcoxon <i>Signed Ranks Test Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right issue</i>	57

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Tingkat Kumulatif dari Ketiga Bentuk Pasar Efisien.	17
2.2	Kerangka Konseptual	24

