

**PENGARUH *RIGHT ISSUE* TERHADAP HARGA SAHAM
DAN *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi – Strata 1 Universitas Mercu Buana Jakarta**



**YAYASAN MENARA BHAKTI
UNIVERSITAS MERCU BUANA JAKARTA**

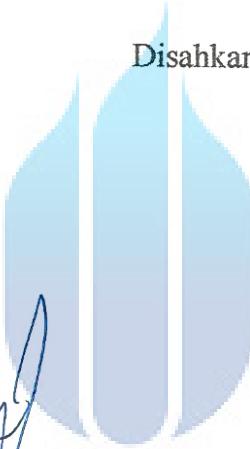
2015

LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Dina Lestari Eka Putri
NIM : 43211010319
Program Studi : Akuntansi S1
Judul Skripsi : Pengaruh Right Issue Terhadap Harga Saham dan Return Saham Pada Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia
Tanggal Ujian Skripsi : 16 Februari 2015

Disahkan Oleh:

Pembimbing




Hari Setyawati, SE, Ak., M.Si, CA R S Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si., Ak., CA

Tanggal: 4 Maret 2015

Tanggal: 3 Maret 2015

Ketua Penguji Skripsi



Dekan

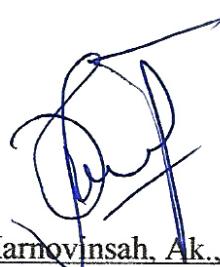
Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi

dan Bisnis Universitas Mercu Buana



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

Tanggal: 3 Maret 2015



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal: 06 Maret 2015

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dina Lestari Eka Putri

NIM : 43211010319

Program Studi : Akuntansi (S1)

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 16 Februari 2015



Dina Letari Eka Putri

NIM: 43211010319

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah penulis ucapkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal yang berjudul "**PENGARUH RIGHT ISSUE TERHADAP HARGA SAHAM DAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN DI BURSA EFEK INDONESIA**". Skripsi diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan mengikuti sidang dan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi – Strata 1 Universitas Mercu Buana Jakarta.

Dalam pelaksanaan penyusunan proposal ini, penulis mendapat banyak bantuan, bimbingan, dan arahan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Kedua orang tua penulis, Ayahanda Indrayadi dan Ibunda Rina serta adik-adikku tersayang Adinda Nurul Setyorini dan Andhika Bagus Trilaksono yang selalu memberikan dukungan serta doa yang tiada hentinya selama ini.
2. Hari Setyawati, SE., Ak., M.Si, CA selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan saran dan kritikan pada skripsi peneliti.
3. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi, khususnya Dosen Jurusan Akuntansi.

Terima kasih buat ilmu yang diberikan kepada peneliti.

4. Semua pihak yang sangat membantu selama peneliti kuliah di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi khususnya Bapak Safto Adi Wibowo dan Bapak Zulkifli yang telah memberikan banyak saran, ilmu pada skripsi peneliti.
5. Keluarga tercinta, om-om, tante-tente, terima kasih buat doa dan dukungannya.
6. Para sahabat, kakak-kakak, teman-teman sepergaulan dan sepermainan Desi Lestari, Nurfitriangingsi, Cindi Ariviani, Peni Tri Rahayu, Hikmah Suci Hati, Andina Bela Elvandari, Romlah Dwi Saskia, Isnawati dan teman-teman lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih buat motivasi dan doanya teman-teman kesayangan. Dan Muhammad Riva'i yang sudah memberikan motivasi, semangat dan doanya dalam penyusunan skripsi ini, terima kasih.
7. Rekan-rekan yang senasib dan seperjuangan yang telah memberikan bantuan, masukan, kritikan dan saran-saran.
Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk kesempurnaan skripsi atau tulisan penulis berikutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca serta dapat dijadikan sebagai sumbangan pikiran untuk perkembangan pendidikan khususnya dalam pendidikan akuntansi.

Jakarta, Februari 2015

Dina Lestari Eka Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	11
1. Tujuan Penelitian	11
2. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	
1. Teori Efisiensi Pasar (<i>Efficient Market Theory</i>)	13
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	13
3. <i>Event Studies</i>	14
4. Pasar Modal	14
a. Pengertian Pasar Modal	14
b. Instrumen Pasar Modal	15
5. <i>Right Issue</i>	18
a. Pengertian Right Issue	18
b. Tujuan Right Issue	19

c.	Pengaruh Right Issue	20
d.	Hal-hal Yang Berhubungan Dengan Right Issue	21
6.	Harga Saham	22
a.	Pengertian Saham	22
b.	Jenis-jenis Saham	22
c.	Karakteristik Saham	23
d.	Harga Saham	23
7.	<i>Return</i> Saham	25
	8. Penelitian Terdahulu	27
B.	Rerangka Pemikiran	30
C.	Hipotesis Penelitian	32

BAB III METODE PENELITIAN

A.	Waktu dan Tempat Penelitian	33
B.	Desain Penelitian	33
C.	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	34
1.	Variabel Bebas (x)	34
2.	Variabel Terikat (y)	34
3.	Skala Pengukuran Variabel	35
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	35
E.	Teknik Pengumpulan Data	38
F.	Metode Analisis Data.....	38
1.	Uji Normalitas Data	38
2.	Uji Beda (<i>T-Test</i>)	39

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A.	Gambaran Umum Perusahaan	40
B.	Statistik Deskriptif	43
1.	Harga Saham	43
2.	Return Saham	44

C.	Uji Normalitas	45
1.	Harga Saham	46
2.	Returh Saham	47
D.	Uji Beda (<i>T-test</i>)	47
1.	Harga Saham	48
2.	Retuen Saham	49
E.	Pembahasan.....	49
BAB V PENUTUP		
A.	Kesimpulan	51
B.	Keterbatasan Penelitian	52
C.	Saran	52
DAFTAR PUSTAKA		53



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	30
3.1 Skala Pengukuran Variabel	35
3.2 Daftar Sampel Penelitian	37
4.1 Statistik Deskriptif Harga Saham Sebelum dan Setelah Dilakukan <i>Right Issue</i>	43
4.2 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham Sebelum dan Setelah Dilakukan <i>Right Issue</i>	44
4.3 Hasil Uji Normalitas Untuk Variabel Harga Saham Sebelum dan Sesudah Dilakukan <i>Right Issue</i>	46
4.4 Hasil Uji Normalitas Untuk Variabel <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Dilakukan <i>Right Issue</i>	47
4.5 Hasil Olahan Data Uji Beda (<i>T-test</i>) dengan Paired Samples Statistics T Test Harga Saham Sebelum dan sesudah Dilakukan <i>Right Issue</i>	48
4.6 Hasil Olahan Data Uji Beda (<i>T-test</i>) dengan Wilcoxon Statistics T Test <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Dilakukan <i>Right Issue</i>	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Rerangka Pemikiran	32
4.2 Hasil Uji Normalitas Data Harga Saham Sebelum dan sesudah Dilakukan <i>Right Issue</i>	51
4.2 Hasil Uji Normalitas Data <i>Return</i> Saham Sebelum dan sesudah Dilakukan <i>Right Issue</i>	53



LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Biodata.....	54
2 Data harga saham perusahaan yang menjadi sampel penelitian sebelum dilakukan <i>right issue</i>	55
3 Data harga saham perusahaan yang menjadi sampel penelitian sesudah dilakukan <i>right issue</i>	56
4 Hasil perhitungan <i>Actual Return</i> sebelum dilakukan <i>Right Issue</i> pada sampel penelitian.....	58
5 Hasil perhitungan <i>Actual Return</i> sesudah dilakukan <i>Right Issue</i> pada sampel penelitian.....	60
6 Hasil Olahan SPSS	63

UNIVERSITAS
MERCU BUANA