

**ANALISIS REAKSI INVESTOR TERHADAP TUJUAN PENGGUNAAN
DANA, HARGA PENAWARAN DAN RANGKING INDEKS
PADA PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
(Studi Kasus pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2010-2015)**

*Analysis Investor Reaction for intended use of funds, offering price and index
ranking on right issue announce*

(Case Study on Indonesia Stock Exchange in 2010-2015)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:
RIDWAN SAPUTRA
20130420305

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ridwan Saputra

Nomor Mahasiswa : 20130420305

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “**Analisis Reaksi Investor Terhadap Tujuan Penggunaan Dana, Harga Penawaran dan Rangkings Indeks pada Pengumuman *Right Issue***” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau ditertibkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta,

Ridwan Saputra

Motto

“Allah menganugerahkan Al hikmah kepada siapa yang dikehendakin-Nya. Dan barang siapa yang dianugerahi hikmah, ia benar-benar Telah dianugerahi karunia yang banyak, dan hanya orang-orang yang berakallah yang dapat mengambil pelajaran.” (QS. Al Baqarah : 269)

“Tell me and i forget
Teach me and i remember.
Involve me and i learn.”

-Benjamin Franklin-

“Kekayaan terbesar sebuah bangsa adalah manusianya

bukan sumber daya alamnya.”

-Anies Baswedan -

PERSEMBAHAN

Dengan segala puji dan syukur kepada Tuhan yang Maha Esa dan atas dukungan dan doa dari orang-orang tercinta, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan juga tepat waktu. Oleh sebab itu dengan rasa bahagia saya ucapkan rasa terimakasih saya kepada :

1. Allah SWT, karena atas izin dan karuniaNya maka skripsi ini dapat diselesaikan pada waktunya. Segala puji syukur yang tak terhitung saya ucapkan kepada Allah SWT yang sudah mengabulkan doa-doa saya.
2. Nabi Muhammad SAW yang menjadi panutan kita sekaligus pencerahan bagi seluruh umat manusia dalam menjalankan dan mencapai jalan yang diridhoi Allah SWT.
3. Pak Kusman dan Bu Eni kedua orang tua saya, yang selalu mendukung secara moril maupun materil serta doa beliau untuk kesuksesan saya. Karena tidak ada lantunan yang lebih indah dari doa kedua orang tua kita, sekali lagi terima kasih Bapak dan Ibu sudah mendukung anakmu sampai sekarang.
4. Kepada Dosen Pembimbing Ibu Ietje Nazaruddin yang selalu membimbing dan memberikan demi suksesnya salah satu anak bimbingan ibu. Terima kasih setiap saran dan doa yang ibu berikan.
5. Kepada Farida Atik Nirawati, terimakasih atas setiap doa yang kamu ucapkan lalu terimakasih juga sudah selalu menemani dan membantu demi menyelesaikan skripsi ini. Karena karna kamu juga skripsi dan hal lainnya bisa diselesaikan. Sekali lagi terima kasih.
6. Kepada sahabat-sahabat yang sudah seperti keluarga sendiri, yang selalu ada disaat dibutuhkan, selalu memberi semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini, sekali lagi buat kelompok chipmunk. Kalian Istimewa seperti Yogyakarta.

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Dosen Pembimbing.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
Halaman Motto dan persembahan.....	v
Intisari.....	vii
Abstrak.....	viii
Kata Pengantar.....	ix
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
B. Batasan masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Rumusan masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Tujuan penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Manfaat penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
1. Signaling Theory.....	Error! Bookmark not defined.
2. Potofolio Theory	Error! Bookmark not defined.
3. Abnormal Return.....	Error! Bookmark not defined.
4. Indeks Pefindo 25.....	Error! Bookmark not defined.
5. Reaksi Investor Indonesia	Error! Bookmark not defined.
6. Harga Penawaran <i>Right Issue</i>	Error! Bookmark not defined.
7. Ranging Indeks	Error! Bookmark not defined.
B. Penurunan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
1. Reaksi Investor Indonesia Terhadap Pengumuman <i>Right Issue</i> ...	Error! Bookmark not defined.
2. Harga Penawaran <i>Right Issue</i>	Error! Bookmark not defined.
3. Ranging Indeks	Error! Bookmark not defined.
C. Model Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
A. Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.

B. Jenis Data	Error! Bookmark not defined.
C. Teknik Pengambilan Sempel	Error! Bookmark not defined.
D. Teknik pengumpulan data	Error! Bookmark not defined.
E. Variabel Penelitian dan Definisi operasioanl Variabel Error! Bookmark not defined.	
1. Variabel Dependen.....	Error! Bookmark not defined.
2. Variabel Independen	Error! Bookmark not defined.
F. Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1. Uji Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
2. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3. Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
a. Regresi Linear berganda	Error! Bookmark not defined.
b. Uji <i>Mann Whitney U test</i>	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Uji Kualitas Data	Error! Bookmark not defined.
1. Uji Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
C. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
D. Hasil penelitian (Uji Hipotesis)	Error! Bookmark not defined.
E. Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB V	Error! Bookmark not defined.
A. Simpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran	Error! Bookmark not defined.
C. Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Daftar Pustaka	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

1.1 <i>Signaling time line</i>	10
2.1 Proses pemilihan indeks Sri Kehati	24
2.2 Proses pemilihan indeks Pefindo25	25
4.1 statistik deskriptif model penelitian 1	40
4.2 frekuensi dummy tujaun penggunaan dana model penelitian 1	40
4.3 frekuensi dummy rangking indeks model penelitian 1	40
4.4 statistik deskriptif model penelitian 2	42
4.5 hasil uji normalitas model penelitian 1	44
4.6 Hasil uji normalitas model penelitian 2 a	44
4.7 Hasil uji normalitas model penelitian 2 b	45
4.8 Hasil uji autokorelasi model penelitian 1	46
4.9 Hasil uji multikolinieritas model penelitian 1	47
4.10 Hasil uji heteroskedastisitas model penelitian 1	48
4.11 Hasil uji Adjusted R^2 model penelitian 1.....	49
4.12 Hasil uji F model penelitian 1	50
4.13 Hasil uji T model penelitian 1.....	51
4.14 Hasil uji <i>Man Whitney Sharpe index</i>	53
4.15 Hasil uji <i>Man Whitney Treynor index</i>	53

DAFTAR GAMBAR

2.1 model penelitian 1.....30

2.2 model penelitian 230