

**ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN SAHAM SEBELUM DAN
SETELAH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Keungan Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**

**DIFFERENCE ANALYSIS ABNORMAL STOCK RETURN BEFORE AND
AFTER ANNOUNCEMENT ISSUE RIGHT**

(Emperical Study On Financial Company Listed in Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

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



Oleh:

Adi Nugroho

20120410278

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Adi Nugroho

Nomor Mahasiswa : 20120410278

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN SAHAM SEBELUM DAN SETELAH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE PADA PERUSAHAAN KEUANGAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis 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 diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Agustus 2016

Adi Nugroho

MOTTO

“The greatness of a man is not in how much wealth he acquires, but in his integrity and his ability to affect those around him positively”

(Bob Marley)

“Ketahuilah bahwa pintar saja belum cukup untuk meraih kesuksesan, maka dari itu kita harus bekerja lebih keras dan lebih cerdas”

(Anonymous)

“No matter what people says, but i believe god will bring me to the top of my life”

(Adi Nugroho)

HALAMAN PERSEMBAHAN

“Ketika kamu merasa sedang beruntung dan berhasil, percayalah doa orang tuamu telah dikabulkan, skripsi ini kupersembahkan untuk Ayah dan Ibuku tercinta....”

Terima Kasihku Kepada...

Alhamdullilahirabbilalamin, terimakasih kepada Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah, rezeki, kesehatan, kasih sayang yang tiada hentinya serta karunia dan izin-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Terimakasih juga kepada junjungan-Nya, Nabi besar Muhammad SAW sebagai suri tauladan bagi kita semua.

Untuk kedua orang tuaku tercinta Ibuk Siti Aminah dan Ayahku Jumadi, terimakasih atas semuanya yang sudah diberikan dari mulai kasih sayang yang tiada hentinya, do'a, dukungan, semangat, perhatian, nasihat yang selalu mengiringi setiap perjalananku. Ibu, terimakasih atas segala doa yang dipanjatkan dan selalu memberikan nasihat. Ayah terimakasih atas segala motivasi serta saran-sarannya yang membangun semangatku dan segala fasilitas yang diberikan serta dukungan finansial.

Untuk saudariku, Indah Novianingrum A.md. Akt., terimakasih karena senantiasa menghiburku dan memberikan segala dukungan serta semangatnya.

Untuk seluruh keluarga besar dimanapun kalian berada khususnya yang ada di Kulon Progo, terimakasih atas segala do'a dan dukungannya.

Ibu Dr. Arni Surwanti., M.Si. atas segala motivasi yang sudah diberikan serta bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.

Karang Taruna Dayakan yang telah memberikan toleransi waktu.

Keluarga Pamuji dan Keluarga Suparjan yang telah meminjamkan alat untuk mengerjakan skripsi.

Sahabat, teman sepermainan dan teman berbagi tawa di SMK, Gilang Aji Saputra, Cahyo Dwi Laksono, Nur Yasin, Efri Kurnia Astuti dan teman-teman sekelasku di SMK N 1 PENGASIH yang selalu kurindukan.

Teman dekatku selama di Yogyakarta, Anggoro Novianto, Dedi Saputra, Zhevrin Van Fernandhi, Siti Nurul Hidayati, Andi Nurus Suci Amaliah, Tri Anggita Rani, Amalya Widiastuti seluruh teman-teman manajemen kelas G, dan seluruh teman di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta atas segala kenangan yang sudah diciptakan selama berlangsungnya perkuliahan di UMY, terimakasih kalian seperti Yogyakarta, Istimewa.

Terimakasih untuk mantan. Masih menjaga hubungan baik dan tempat untuk bercerita, terimakasih atas semangat dan motivasinya.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI	ix
ABSTRACT.....	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian	5
C. Rumusan Penelitian	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
B. Penelitian Terdahulu.....	17
C. Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN	22
A. Subjek Penelitian.....	22
B. Jenis Data.....	22
C. Teknik Pengambilan Sampel	22
D. Teknik Pengumpulan Data	24
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	24
F. Teknik Analisis Data.....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	33
B. Analisis Statistik Deskriptif	33
C. Hasil Penelitian	36
D. Pembahasan.....	38

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	43
A. Simpulan	43
B. Saran	43
DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN	49

DAFTAR TABEL

3.1 Daftar Perusahaan Yang Melakukan <i>Right Issue</i>	23
4.1 <i>Descriptive Statistik Abnormal Return</i>	34
4.4 Hasil Pengujian <i>Abnormal Return</i>	36
4.3 Rata- rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman	37
4.4 Hasil Pengujian Perbedaan <i>Abnormal Return</i>	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Yang Melakukan <i>Right Issue</i>	50
Lampiran 2 Daftar <i>Abnormal Return</i> Dan Rata- rata <i>Abnormal Return</i>	51
Lampiran 3 <i>Descriptive Statistic Abnormal Return</i>	55
Lampiran 4 Hasil Pengujian <i>One Sample Tests</i>	56
Lampiran 5 Hasil Pengujian <i>Paired Sample Test</i>	57