

ABSTRACT

This research aims to determine if there is an abnormal return of company, if there is a difference in abnormal return of company before and after right issue, and if there is a difference in trading volume activity before and after right issue. The data was collected in the form of stock price and trading volume. From the data that was obtained, and carried out calculations to determine the abnormal return and trading volume activity in Bank Negara Indonesia Tbk which did right issue in Indonesia Stock Exchange in 2010. The analyses techniques used in this research are descriptive analysis and statistical analysis.

The results of analysis of abnormal returns in the period before and the period after the announcement of rights issue provides information alleged that the possibility of rights issue has not been a significant information content. This is caused by the absence of certainty when the implementation of the rights issue so not to impact on the market .. The test results of stock trading volume showed no significant difference. This means that the events of the rights issue shares of Bank Negara Indonesia Tbk in Indonesia Stock Exchange does not significantly affect the liquidity of shares.

Keyword: Right issue, Return, and Trading Volume Activity

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat return tidak normal saham perusahaan, apakah terdapat perbedaan return tidak normal saham perusahaan sebelum dan sesudah *Right Issue*, dan apakah terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *Right Issue*. Data yang telah dikumpulkan berupa harga saham dan volume perdagangan saham. Dari data yang diperoleh tersebut selanjutnya dilakukan perhitungan untuk mengetahui return saham dan Trading Volume Activity pada Bank Indonesia Tbk yang melakukan *Right issue* di Bursa Efek Indonesia tahun 2010. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini meliputi analisis deskriptif dan analisis statistik.

Hasil analisis *return* tidak normal pada periode sebelum dan periode sesudah pengumuman *right issue* memberikan dugaan bahwa kemungkinan informasi *right issue* belum mempunyai kandungan informasi yang cukup signifikan. Hal ini disebabkan oleh belum adanya kepastian kapan pelaksanaan *right issue* dilaksanakan sehingga tidak berdampak pada pasar. Hasil pengujian terhadap volume perdagangan saham menunjukkan tidak adanya perbedaan yang signifikan. Hal ini berarti peristiwa *right issue* saham Bank Negara Indonesia Tbk di Bursa Efek Indonesia tidak berpengaruh secara signifikan terhadap likuiditas saham.

Kata Kunci: *Right Issue*, *Return Saham*, dan *Volume Perdagangan Saham*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi masalah.....	6
1.3 Maksud Dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
 BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	 8
2.1 Efisiensi Pasar.....	8
2.1.1 Efisiensi Pasar.....	8
2.1.2 Alasan Pasar Yang Efisien.....	10
2.1.3 Alasan-alasan Pasar Yang Tidak Efisien.....	11
2.2 Studi Peristiwa.....	12

2.3 Right Issue.....	13
2.3.1 Penegrtian Right Issue.....	13
2.3.2 Tujuan Right Issue.....	14
2.3.3 Dampak Right Issue.....	14
2.3.4 Hal Yang Berkaitan Dengan Right Issue.....	15
2.3.5 Return Right Issue.....	16
2.3.6 Volume Perdagangan Right Issue.....	17
2.4 Penelitian Terdahulu.....	17
2.5 Hipotesis.....	20
2.6 Kerangka Pemikiran.....	22
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 25
3.1 PT Bank Negara Indonesia.....	25
3.2 Ruang Lingkup Penelitian.....	29
3.2.1 Peristiwa Yang Di Teliti.....	29
3.2.2 Periode Pengamatan.....	29
3.2.3 Pemilihan Sampel.....	30
3.2.4 Batasan Penelitian.....	31
3.3 Metode Penelitian.....	32
3.4 Data Penelitian.....	33
3.5 Pengukuran Variable Penelitian.....	33
3.6 Proese Pengolahan Data.....	34
3.7 Pengujian Hipotesis.....	35
3.7.1 Uji Beda Dua Rata-rata Berpasangan.....	35

3.7.2 Uji Nonparametrik Wilcoxon.....	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 Pengujian Retrun Tidak Normal.....	37
4.2 Uji Beda Return Tidak Normal.....	39
4.3 Uji Beda Trading Volume Actifity.....	43
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	48
5.1 Kesimpulan.....	48
5.2 Saran.....	49
DAFTAR PUSTAKA.....	50
LAMPIRAN.....	51
RIWAYAT HIDUP.....	65

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Perhitungan Abnormal Return Periode Estimasi.....	52
Tabel II Perhitungan Abnormal Return Periode Jendela.....	56
Tabel III Perhitungan TVA	58

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Uji Normalitas Abnormal Return.....	60
Lampiran B Uji Wilcoxon Abnormal Return.....	61
Lampiran C Uji Normalitas TVA.....	63
Lampiran D Uji Wilcoxon TVA.....	64