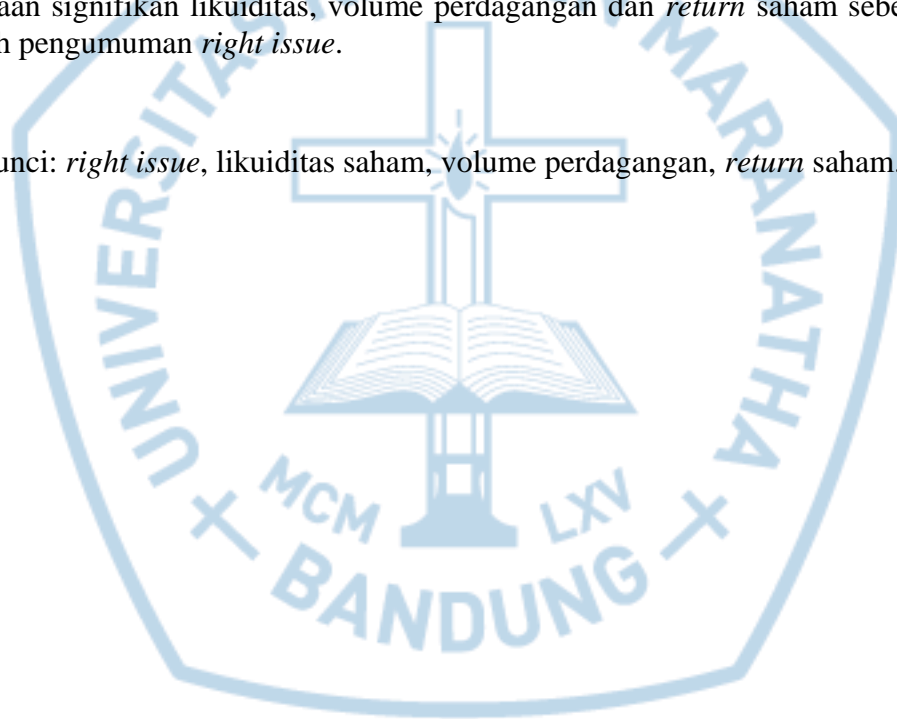


ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh pengumuman *right issue* terhadap likuiditas, volume perdagangan dan *return* saham. Target sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan *go public* sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Setelah dipilih, terdapat 8 perusahaan yang dapat dijadikan sampel dalam penelitian ini. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa dan 3 model analisis regresi sederhana, yaitu: 1. untuk menguji pengaruh pengumuman *right issue* terhadap likuiditas saham, 2. untuk menguji pengaruh pengumuman *right issue* terhadap volume perdagangan saham, dan 3. untuk menguji pengaruh pengumuman *right issue* terhadap *return* saham. penelitian ini juga menggunakan *uji Paired Samples T-Test*. Hasil dari penelitian ini mengatakan bahwa pengumuman *right issue* tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas, volume perdagangan dan *return* saham serta tidak ada perbedaan signifikan likuiditas, volume perdagangan dan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*.

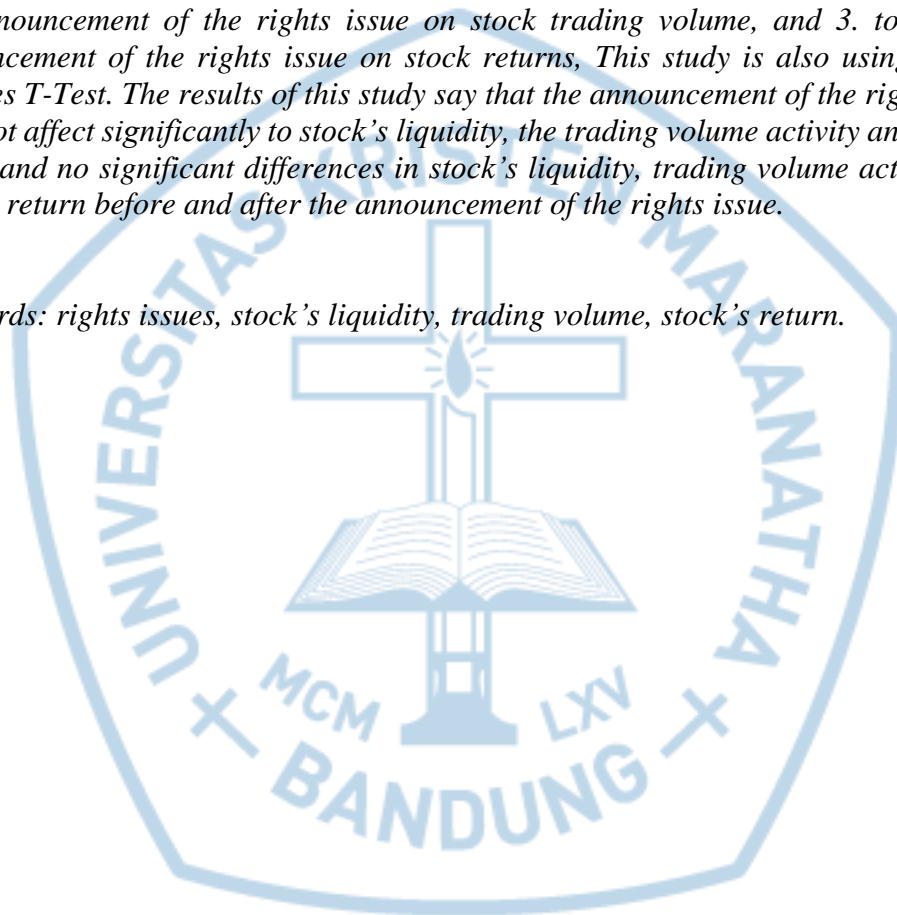
Kata kunci: *right issue*, likuiditas saham, volume perdagangan, *return* saham.



ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of the announcement of the rights issue on liquidity, trading volume and stock returns. Target sample in this study is go public financial sector company that listed in Indonesia Stock Exchange (BEI). Once selected, there are eight companies that can be sampled in this study. This study uses an event study method and 3 models of simple regression analysis, namely: 1. to examine the effect of the announcement of the rights issue to stock liquidity, 2. to test the announcement of the rights issue on stock trading volume, and 3. to test the announcement of the rights issue on stock returns, This study is also using Paired Samples T-Test. The results of this study say that the announcement of the rights issue does not affect significantly to stock's liquidity, the trading volume activity and stock's return and no significant differences in stock's liquidity, trading volume activity and stock's return before and after the announcement of the rights issue.

Keywords: rights issues, stock's liquidity, trading volume, stock's return.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iii
SURAT PERNYATAAN LAPORAN PENELITIAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1 Tinjauan Pustaka	9
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	9
2.1.2 Studi Peristiwa	10
2.1.3 <i>Corporate Action</i>	11
2.1.4 <i>Right Issue</i>	12
2.1.5 Likuiditas Saham	14
2.1.6 Volume Perdagangan Saham	14
2.1.7 <i>Return Saham</i>	15
2.1.8 <i>Abnormal Return</i>	15
2.1.9 Penelitian Terdahulu	17
2.2 Rerangka Pemikiran	20
2.3 Pengembangan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Objek Penelitian	26
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	26
3.3 Metode Penelitian	27
3.4 Jenis dan Sumber Data	28
3.5 Definisi Operasional Variabel	28
3.6 Teknik Analisis Data	31
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	31

3.6.2 Uji Hipotesis.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Hasil Penelitian	34
4.1.1 Deskriptif Data Penelitian	34
4.1.2 Uji Perbandingan/Beda	38
4.1.2.1 Perbandingan <i>Spread</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Right Issue.....	38
4.1.2.2 Perbandingan <i>TVA</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Right Issue.....	41
4.1.2.3 Perbandingan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Right Issue.....	44
4.1.3 Uji Regresi Linear Sederhana	47
4.1.3.1 Pengaruh Pengumuman Right Issue terhadap Likuiditas Saham.....	47
4.1.3.2 Pengaruh Pengumuman Right Issue terhadap Volume Perdagangan Saham.....	51
4.1.3.3 Pengaruh Pengumuman Right Issue terhadap Return Saham	56
4.2 Pembahasan.....	60
4.2.1 Pengaruh Pengumuman Right Issue terhadap Likuiditas Saham.....	60
4.2.2 Pengaruh Pengumuman Right Issue terhadap Volume Perdagangan Saham	60
4.2.2 Pengaruh Pengumuman Right Issue terhadap Return Saham.....	61
BAB V PENUTUP.....	63
5.1 Simpulan.....	63
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	63
5.3 Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN.....	67
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	74

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian	23
Gambar 4.1 Data Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	35
Gambar 4.2 Data Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	36
Gambar 4.2 Data <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	37



DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1	Hasil Seleksi Sampel Penelitian.....	27
Tabel 4.1	Data Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	34
Tabel 4.2	Data Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	35
Tabel 4.3	Data <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	37
Tabel 4.4	Uji Normalitas Data <i>SPREAD</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	38
Tabel 4.5	Uji Homogenitas Data <i>SPREAD</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	39
Tabel 4.6	Uji Beda Rata-rata <i>SPREAD</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	40
Tabel 4.7	Uji Normalitas Data <i>TVA</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	41
Tabel 4.8	Uji Homogenitas Data <i>TVA</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	42
Tabel 4.9	Uji Beda Rata-rata <i>TVA</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	43
Tabel 4.10	Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	44
Tabel 4.11	Uji Homogenitas Data <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	45
Tabel 4.12	Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	46
Tabel 4.13	Uji Korelasi antara Pengumuman <i>Right Issue</i> terhadap Likuiditas Saham	48
Tabel 4.14	Analisis Persamaan Regresi Linear Sederhana untuk Pengaruh Pengumuman <i>Right issue</i> terhadap Likuiditas Saham	48
Tabel 4.15	Analisis Koefisien Determinasi untuk Pengaruh Pengumuman <i>Right issue</i> terhadap Likuiditas Saham	50
Tabel 4.16	Uji Hipotesis (Uji-t) untuk Pengumuman <i>Right Issue</i> terhadap Likuiditas Saham.....	51
Tabel 4.17	Uji Korelasi antara Pengumuman <i>Right Issue</i> terhadap Volume Perdagangan Saham	52
Tabel 4.18	Analisis Persamaan Regresi Linear Sederhana untuk Pengaruh Pengumuman <i>Right issue</i> terhadap Volume Perdagangan Saham	52

Tabel 4.19	Analisis Koefisien Determinasi untuk Pengaruh Pengumuman <i>Right issue</i> terhadap Volume Perdagangan Saham.....	54
Tabel 4.20	Uji Hipotesis (Uji-t) untuk Pengumuman <i>Right Issue</i> terhadap Volume Perdagangan Saham	55
Tabel 4.21	Uji Korelasi antara Pengumuman <i>Right Issue</i> terhadap <i>Return Saham</i>	56
Tabel 4.22	Analisis Persamaan Regresi Linear Sederhana untuk Pengaruh Pengumuman <i>Right issue</i> terhadap <i>Return Saham</i>	57
Tabel 4.23	Analisis Koefisien Determinasi untuk Pengaruh Pengumuman <i>Right issue</i> terhadap <i>Return Saham</i>	58
Tabel 4.24	Uji Hipotesis (Uji-t) untuk Pengumuman <i>Right Issue</i> terhadap <i>Return Saham</i>	59



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Sampel Penelitian.....	67
Lampiran B Hasil Output SPSS	68

