

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN RIGHT ISSUE
(Studi Peristiwa pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2019-2021)**

**MARKET REACTION TO THE RIGHT ISSUE ANNOUNCEMENTS
(Event Study on Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange During
2019-2021)**

SKRIPSI

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



Oleh

**REVANDA GALIH BELLA NOVITA
20180410474**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2022**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Revanda Galih Bella Novita

Nomor Induk Mahasiswa : 20180410474

Menyatakan bahwa skripsi saya dengan judul “Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman *Right Issue* (Studi Peristiwa pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)” 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 yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 17 Maret 2022

A blue ink signature is written over a postage meter stamp. The stamp is rectangular and features a central emblem with a Garuda, the national symbol of Indonesia. Text on the stamp includes 'REPUBLIK INDONESIA' at the top, 'METERA' and 'TEMPER' in the middle, and a unique identification number '914AJJ712834468' at the bottom.

Revanda Galih Bella Novita

PERSEMBAHAN

Puji syukur selalu kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat, anugerah, kemudahan, dan kelancaran yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan segala kerendahan hati, skripsi ini saya persembahkan untuk:

Diriku sendiri. Terima kasih sudah berjuang. Tetap semangat menjalani apapun yang Tuhan telah rencanakan, tetap rendah hati, dan belajar tanpa kenal batasan apapun. Tidak tahu sampai kapan kehidupan akan berjalan, tapi setidaknya kamu tidak melakukan hal yang lebih buruk dari hari kemarin.

Keluargaku, terima kasih atas dukungan dan doa yang selalu diberikan. Khususnya Mama, terima kasih atas segala kerja keras yang mama berikan ke hidupku. *I love you eventhough i couldn't say so.*

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Tuhan Yang Maha Kuasa karena rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan baik. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyusunan skripsi ini tak luput dari banyak pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, dan doa kepada penulis. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, MP., IPM, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Prof. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA., CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Retno Widowati PA, M.Si., Ph.D, selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. *Alien Akmalia*, SE., M.Sc., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan saran kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Seluruh dosen pengajar dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta selama proses perkuliahan.
6. Orang tua dan keluarga, yang selalu memberikan doa dan dukungan demi kelancaran proses akademik hingga selesai.

Penulis sadar bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka dari itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini menjadi sebuah karya yang bermanfaat bagi pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, 17 Maret 2022

Penulis


Revanda Galih Bella Novita
NIM 2018041047474

DAFTAR ISI

COVER	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah Penelitian	5
C. Rumusan Masalah Penelitian	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Pasar modal yang efisien.	8
2. <i>Right issue</i>	10
3. <i>Return</i> saham.	11
4. <i>Abnormal return</i>	11
5. Likuiditas saham.	12
6. Teori <i>signaling</i> dan asimetri informasi.	13
7. Studi peristiwa (<i>event study</i>) dan kandungan informasi.....	14
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	15
C. Hipotesis Penelitian	16
D. Model Penelitian.....	18
BAB III METODE PENELITIAN	19
A. Obyek Penelitian	19
B. Jenis Data	19

C. Teknik Pengambilan Sampel	19
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	28
A. Gambaran Umum Subyek Penelitian	28
B. Uji Normalitas Data	29
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	31
BAB V	39
KESIMPULAN DAN SARAN	39
A. Kesimpulan	39
B. Saran	40
DAFTAR PUSTAKA	41
LAMPIRAN	45

DAFTAR TABEL

Tabel 3 1. Daftar Perusahaan yang Melaksanakan Right Issue Tahun 2019-2021	20
Tabel 3. 2. Variabel Operasional Penelitian.....	24
Tabel 4. 1. Kriteria Pengambilan Sampel	29
Tabel 4. 2. Uji Normalitas Data.....	30
Tabel 4. 3. Hasil Uji Satu Sampel.....	31
Tabel 4. 4. Uji Wilcoxon Signed Rank Test Abnormal Return	32
Tabel 4. 5. Uji Wilcoxon Signed Rank Test Trading Volume Activity	33
Tabel 4. 6. Ringkasan Hasil Penelitian	34