

**ANALISIS PENGARUH RIGHT ISSUE TERHADAP
RETURN SAHAM SETELAH CUMDATE**

SKRIPSI

Diajukan guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh :

NINA PRIHATANTI

20020410049

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2008

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH RIGHT ISSUE TERHADAP
RETURN SAHAM SETELAH CUMDATE

Diajukan Oleh :

NINA PRIHATANTI
20020410049

Telah disetujui oleh :

Dosen Pembimbing

Dra. Arni Surwanti, M.Si
NIK: 143007

Tanggal

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH RIGHT ISSUE TERHADAP
RETURN SAHAM SETELAH CUMDATE

Diajukan Oleh :

NINA PRIHATANTI

20020410049

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal
Yang terdiri dari

Gita Danupranata, S.E,M.M
Ketua Tim Penguji

Fauziah, S.E.M.Si
Anggota Tim Penguji

Iskandar Bukhori, S.E,S.H
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.S.i.
NIK. 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini 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.

Yogyakarta, 19 Juni 2008

(NINA PRIHATANTI)

MOTTO

*“Hidup yang bahagia dibangun atas dasar Agama, Ilmu dan Seni”
dengan ilmu hidup menjadi mudah, dengan seni hidup menjadi indah,
dengan agama hidup menjadi terarah”*

(Buya Hamka)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati dan ketulusan, skripsi ini penulis persembahkan kepada :

- ❖ Ibuku dan ayahku tercinta, yang senantiasa memberikan kasih sayang yang tulus serta selalu memberikan do'a sucinya dan semangat padaku dalam penulisan skripsi ini.
- ❖ Teman-teman seperjuanganku yang banyak memberikan dukungan dan semangat yang nggak bisa aku sebutin satu persatu.
- ❖ MasQ yang selalu memberi semangat aku
- ❖ Almamaterku

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS PENGARUH RIGHT ISSUE TERHADAP RETURN SAHAM SETELAH CUMDATE”.

Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus ditempuh oleh penulis untuk mencapai gelar sarjana ekonomi. Dalam perjalanan ini, sering kali penulis menghadapi dan berada dalam kondisi yang sulit. Namun, penulis menyadari bahwa pertolongan Allah SWT selalu muncul dan membimbing secara perlahan hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Hal tersebut mengingat kesan terbatasnya pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu kritik dan saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan demi penyempurnaan skripsi ini dimasa yang akan datang.

Penyusunan skripsi ini tidaklah mungkin berhasil tanpa bantuan, bimbingan dan dorongan berupa moril dan materiil dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si, selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

2. Ibu Dra. Arni Surwanti, M.Si selaku Dosen Pembimbing I dan II yang telah memberikan bimbingan serta arahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Rr. Sri Handari, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan nasehat dan bimbingan selama menempuh studi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen.
4. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Manajemen yang selama ini memberikan ilmunya yang sangat bermanfaat bagi penulis.
5. Seluruh crew pojok BEJ UMY dan UII yang telah membantu menyediakan data bagi penulis.
6. Semua karyawan TU Fakultas Ekonomi yang telah memberikan pelayanan dengan baik bagi penulis.
7. Semua karyawan perpustakaan yang telah menyediakan dan meminjamkan bukunya sebagai daftar pustaka bagi penulis.
8. Anak-anak manajemen 2002 kelas A yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	3
C. Rumusan Masalah	3
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	5
A. Landasan Teori	5
1. Pasar Modal	5
2. Investasi	8

3. Right Issue	10
4. Return Saham	17
5. Event Study	21
B. Hasil Penelitian Terdahulu	22
C. Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	25
A. Obyek Penelitian.....	25
B. Jenis Data	25
C. Teknik Pengambilan Sampel	25
D. Teknik Pengumpulan Data	26
E. Definisi Operasional	26
F. Uji Hipotesis dan Analisis	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
A. Statistik Deskriptif	31
B. Analisa Data	39
C. Pembahasan	48
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	50
A. Kesimpulan	50
B. Keterbatasan	51
C. Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	53

DAFTAR TABEL

4.1 Perusahaan Sampel	37
4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	39
4.3 AAR, CAAR dan Sig. Nilai t	40
4.4 Uji Normalitas	42
4.5 Uji Autokorelasi	42
4.6 Uji Multikolinearitas	43
4.7 Hasil Perhitungan Regresi	45

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	24
----------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Harga Saham Perusahaan Right Issue 2002-2004	52
2. Perhitungan Return Saham	56
3. Data IHSG	60
4. Perhitungan Return IHSG	64
5. Perhitungan Return Ekspektasi	68
6. Perhitungan Abnormal Return	77
7. One Sample T Test	78
8. Perhitungan Variabel-Variabel Penelitian	80
9. Statistik Deskriptif	88
10. Uji Normalitas	90
11. Uji BPG	91
12. Hasil Perhitungan Regresi	93

**ANALISIS PENGARUH RIGHT ISSUE TERHADAP
RETURN SAHAM SETELAH CUMDATE**



Disusun Oleh :

NINA PRIHATANTI

20020410049

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2008