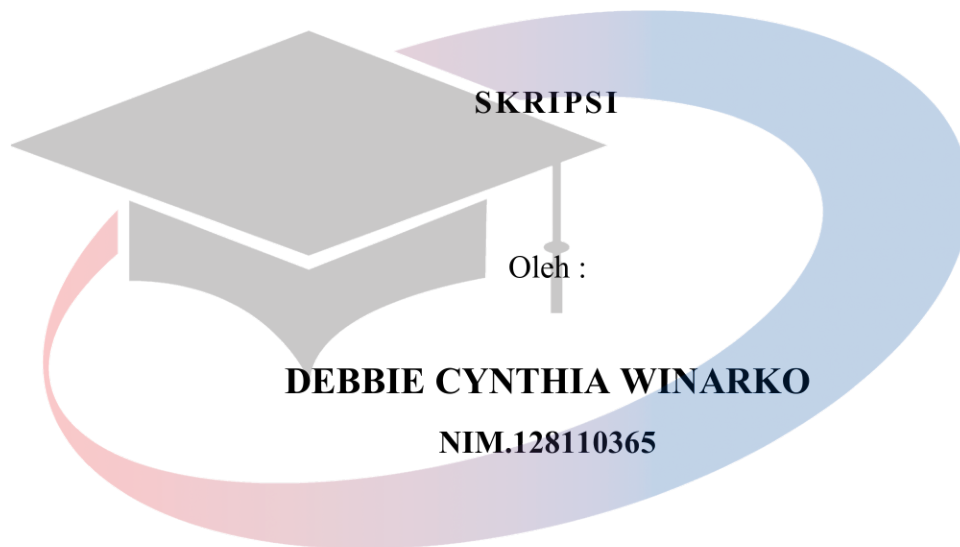


**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP
KINERJA SAHAM, LIKUIDITAS SAHAM DAN
KAPITALISASI PASAR PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2012-2014**

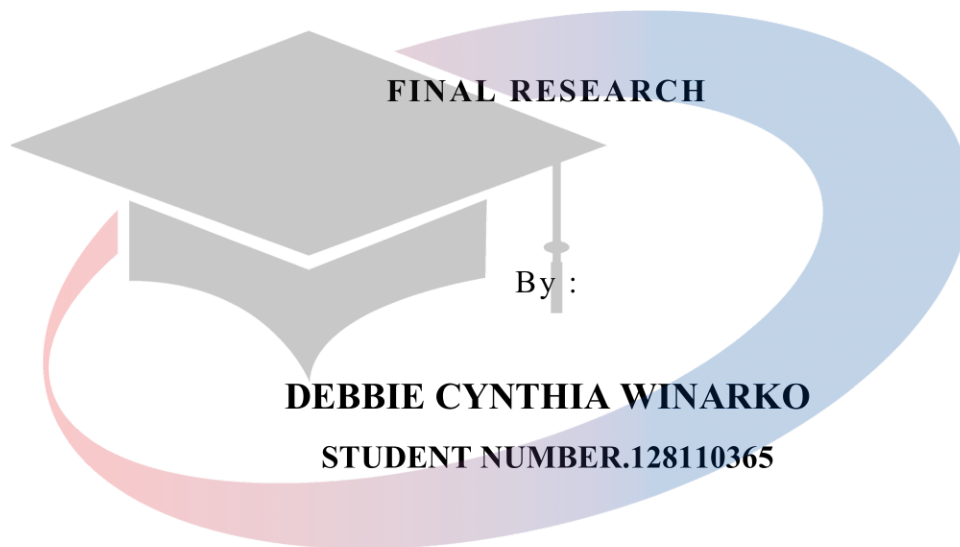


UNIVERSITAS
MIKROSKIL



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2016**

**THE INFLUENCE OF RIGHT ISSUE ANNOUNCEMENT ON
STOCK PERFORMANCE, STOCK LIQUIDITY AND MARKET
CAPITALIZATION AT COMPANY LISTED IN
INDONESIAN STOCK EXCHANGE
PERIOD 2012-2014**



UNIVERSITAS
MIKROSIL

**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSIL**

MEDAN

2016

LEMBARAN PENGESAHAN
PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP
KINERJA SAHAM, LIKUIDITAS SAHAM DAN
KAPITALISASI PASAR PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2012-2014

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh :

DEBBIE CYNTHIA WINARKO
NIM.128110365

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I,


Suziani Ginting, S.E., M.Si.

Dosen Pembimbing II,


Agustin Eliasta Ginting, S.T., M.M.

Medan, 09 Agustus 2016

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi
Akuntansi,


Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.



SURAT PERNYATAAN
Perihal : Penulisan Tugas Akhir

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

Nama : Debbie Cynthia Winarko
NIM : 128110365
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi Bidang : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP KINERJA SAHAM, LIKUIDITAS SAHAM DAN KAPITALISASI PASAR PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014**

Sehubungan dengan tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian Tugas Akhir dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 09 Agustus 2016

Saya yang membuat pernyataan,



Debbie Cynthia Winarko

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan kinerja saham, likuiditas saham dan kapitalisasi pasar sebelum dan sesudah pengumuman *right issue* pada perusahaan yang terdaftar di BEI selama periode 2012-2014.

Penelitian ini menggunakan studi peristiwa, dimana periode pengamatan yang digunakan adalah 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* yang menghasilkan jumlah sampel sebanyak 57 perusahaan. Metode pengujian data adalah uji *Paired Sample T-test* untuk variabel *bid-ask spread*, dan uji *Wilcoxon* untuk variabel *return* saham, *abnormal return*, *trading volume activity* dan kapitalisasi pasar.

Berdasarkan hasil pengujian data, diperoleh bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity*, *bid-ask spread* dan kapitalisasi pasar sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Sementara *return* saham dan *abnormal return* tidak mengalami perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*.

Kata Kunci : Pengumuman *Right Issue*, Kinerja Saham, Likuiditas Saham, Kapitalisasi Pasar

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This study aimed to know whether there are differences in stock performance, stock liquidity, and the market capitalization before and after the announcement of the right issue on company that listed on the Indonesian stock exchange period 2012-2014.

This research is using the event study with 10 days before and 10 days after the announcement's period as the observation period. Selection of the sample uses purposive sampling method that obtain about 57 companies as samples. This research is using paired sample t-test for bid-ask spread variable and Wilcoxon test for stock returns, abnormal returns, trading volume activity, and market capitalizations variable.

The result of this research showed that there were significant difference trading volume activity, bid-ask spread and market capitalization before and after the announcement of the rights issue and no significant difference stock returns and abnormal returns before and after the announcement of the right issue

Keywords : Right Issue Announcement, Stock Performance, Stock Liquidity, Market Capitalization



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya yang melimpah sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP KINERJA SAHAM, LIKUIDITAS SAHAM DAN KAPITALISASI PASAR PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014” ini dengan tepat waktu.

Penyusunan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Strata I Program Studi Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Pada kesempatan ini, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang turut membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih ini peneliti sampaikan kepada :

1. Ibu Suriani Ginting, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Agustin Eliasta Ginting, S.T., M.M., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku Dosen Penguji I sekaligus Sekretaris Jurusan Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan atas masukannya bagi peneliti sehingga skripsi ini dapat menjadi lebih baik.
4. Ibu Rice, S.E., selaku Dosen Penguji II yang juga telah memberikan masukan bagi peneliti sehingga skripsi ini menjadi lebih baik.
5. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M, selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.
6. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I, selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan atas bantuannya dalam kelancaran akademis.
7. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan.

8. Seluruh Dosen dan staff pengajar STIE Mikroskil yang telah mendidik dan membimbing peneliti.
9. Kedua orang tua saya dan kakak saya atas doa dan dorongannya kepada penulis, juga atas bantuannya baik secara moril maupun materil sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
10. Teman-teman seperjuangan skripsi yaitu Enny Wijaya dan rekan-rekan mahasiswa lain yang telah memberikan bantuan dan telah menyemangati peneliti untuk dapat menyelesaikan skripsi.
11. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, baik dari segi tata bahasa maupun materi yang terkandung di dalamnya. Oleh karena itu, peneliti sangat terbuka terhadap setiap saran dan kritik dari semua pihak yang diharapkan dapat dijadikan bahan perbaikan untuk penelitian selanjutnya.

Akhir kata, peneliti sangat berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kepentingan ilmu pengetahuan dan dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Medan, 09 Agustus 2016

Penulis,

Debbie Cynthia Winarko

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Ruang Lingkup	7
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	7
1.6. Originalitas Penelitian	8
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. <i>Right Issue</i>	9
2.1.2. Kinerja Saham	12
2.1.3. Likuiditas Saham	14
2.1.4. Kapitalisasi Pasar	16
2.2. <i>Review</i> Peneliti terdahulu (<i>Theoretical Mapping</i>)	17
2.3. Kerangka Pemikiran	20
2.4. Pengembangan Hipotesis	21
BAB III : METODE PENELITIAN	24
3.1. Jenis Penelitian	24
3.2. Lokasi Penelitian	24
3.3. Populasi dan Sampel	24
3.4. Metode Pengumpulan Data	25
3.5. Definisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel	25

3.6.	Metode Analisis Data	29
3.6.1.	Analisis Deskriptif.....	29
3.6.2.	Uji Normalitas	29
3.6.3.	Uji Hipotesis	29
	3.6.3.1.Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	30
	3.6.3.2.Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i>	30
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		31
4.1.	Hasil Penelitian.....	31
4.1.1.	Statistik Deskriptif.....	31
4.1.2.	Uji Normalitas	34
4.1.3.	Pengujian Hipotesis	38
4.2.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	45
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN.....		49
5.1.	Kesimpulan.....	49
5.2.	Keterbatasan	49
5.3.	Saran	49
DAFTAR PUSTAKA		50
LAMPIRAN		
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		

UNIVERSITAS MIKROSKIL

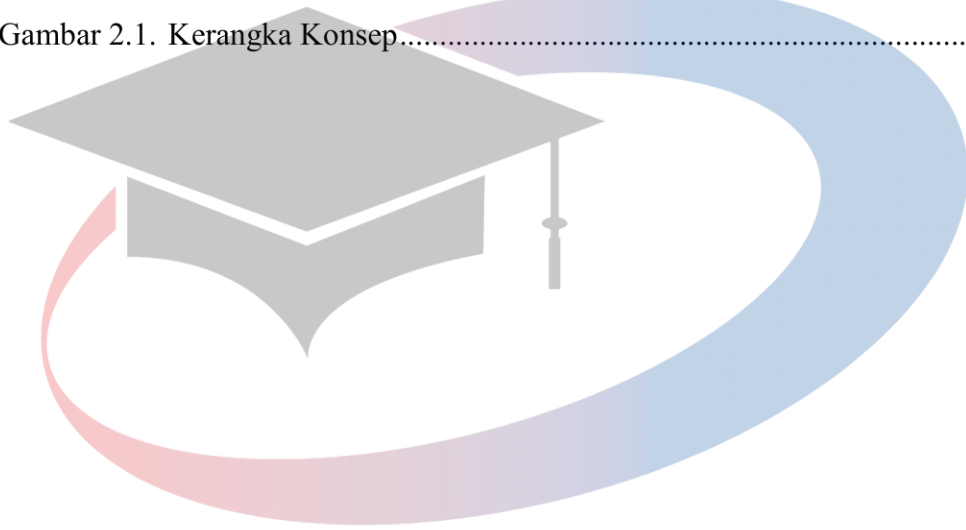
DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Review Peneliti Terdahulu (<i>Theoretical Mapping</i>)	18
Tabel 3.1.	Kriteria Pengambilan Sampel	25
Tabel 3.2.	Definisi Operasional Variabel	28
Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif	31
Tabel 4.2.	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov Return Saham</i>	35
Tabel 4.3.	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov Abnormal Return</i>	35
Tabel 4.4.	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov Trading Volume Activity</i>	36
Tabel 4.5.	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov Bid-Ask Spread</i>	37
Tabel 4.6.	Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov Kapitalisasi Pasar</i>	37
Tabel 4.7.	Rangkuman Hasil Uji Normalitas.....	38
Tabel 4.8.	Hasil Pengujian Hipotesis Uji Wilcoxon <i>Return Saham</i>	39
Tabel 4.9.	Hasil Pengujian Hipotesis Uji Wilcoxon <i>Abnormal Return</i>	40
Tabel 4.10.	Hasil Pengujian Hipotesis Uji Wilcoxon <i>Trading Volume Activity</i> ...	41
Tabel 4.11.	<i>Paired Samples Statistics Bid-Ask Spread</i>	42
Tabel 4.12.	<i>Paired Samples Correlations Bid-Ask Spread</i>	42
Tabel 4.13.	Hasil Pengujian Hipotesis Uji t-test Berpasangan <i>Bid-Ask Spread</i> ...	43
Tabel 4.14.	Hasil Pengujian Hipotesis Uji Wilcoxon Kapitalisasi Pasar	44
Tabel 4.15.	Rangkuman Hasil Penelitian.....	45

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Jumlah Investor Saham di Pasar Modal Periode 2012-2014	1
Gambar 1.2. Jumlah Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014	2
Gambar 1.3. Jumlah Emiten yang Melakukan <i>Right Issue</i> Di Bursa Efek Indonesia	3
Gambar 2.1. Kerangka Konsep.....	24



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Populasi Perusahaan	52
Lampiran 2	Daftar Perusahaan	71
Lampiran 3	Daftar Sampel	73
Lampiran 4	Hasil Pengolahan Data	76



UNIVERSITAS MIKROSKIL