

REAKSI PASAR TERHADAP *RIGHT ISSUE* DAN *STOCK SPLIT* SAHAM

***BLUE CHIP* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2001-2015**

SKRIPSI



Oleh :

Rio Marselino Perdianto
1511010097/FEB/EP

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2019

SKRIPSI

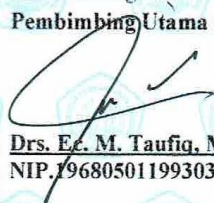
**REAKSI PASAR TERHADAP RIGHT ISSUE DAN STOCK SPLIT SAHAM BLUE
CHIP DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2001-2015**

Disusun Oleh :


RIO MARSELINO PERDIANTO
1511010097/ FEB / EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 22 April 2019

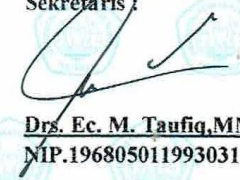
Pembimbing
Pembimbing Utama :


Drs. Ec. M. Taufiq, MM
NIP.196805011993031004


Tim Penguji
Ketua :


Dr. Ignatia Martha H. SE, ME
NIP.196703011991032001

Sekretaris :


Drs. Ec. M. Taufiq, MM
NIP.196805011993031004

Anggota :


Drs. Ec. Wiwin Priana, P, MT
NIP : 196008101990031001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Prof. Dr. Samsul Huda, SE, MT
NIP.195908281990031001

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rio Marselino Perdianto

NIP : 1511010097

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah murni merupakan gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri ,tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari Tim Dosen Pembimbing.
2. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik Sarjana, baik di Universitas Pembangunan Nasional "VETERAN" Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lain.
3. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan mencantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi yang sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini

Surabaya, Mei 2019

Yang membuat pernyataan,



REAKSI PASAR TERHADAP RIGHT ISSUE DAN STOCK SPLIT
SAHAM BLUE CHIP DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2001-2015

Oleh :

Rio Marselino Perdianto

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* dan *stock split* terhadap reaksi investor. Studi kasus pada penelitian ini adalah saham yang masuk dalam kategori *blue chip* di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *right issue* dan *stock split* selama periode tahun 2001-2015.

Untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* dan *stock split* terhadap tingkat keuntungan dan volume perdagangan saham dilakukan menghitung *cumulative abnormal return* dan rata-rata trading volume activity saham pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman *right issue* maupun *stock split*, dan juga untuk mengetahui tingkat efisiensi pasar.

Kesimpulan dari hasil penelitian ini, pengumuman sebelum dan sesudah *right issue* maupun *stock split* tidak ada pengaruh yang signifikan terhadap abnormal return yang menggambarkan efisiensi pasar setengah kuat (semi strong form). Dan rata-rata volume perdagangan saham menjadi lebih tinggi setelah pengumuman *right issue* maupun *stock split*.

Kata Kunci : *right issue, stock split, abnormal return, TVA, blue chip*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti berkesempatan untuk menimba ilmu hingga Perguruan Tinggi.

Berkat rahmat-Nya pula peneliti dapat menyelesaikan Laporan Tugas Akhir (Skripsi) sebagai salah satu persyaratan untuk kelulusan dalam menimba ilmu di Perguruan Tinggi dengan judul **“REAKSI PASAR TERHADAP *RIGHT ISSUE* DAN *STOCK SPLIT* SAHAM *BLUE CHIP* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2001-2015”** dengan baik dan lancar.

Dalam menyelesaikan Laporan Tugas Akhir (Skripsi) peneliti telah menerima bantuan serta bimbingan dari Bapak Drs. Ec. M. Taufiq, MM selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan ilmu dan dorongan dalam penyusunan tugas akhir ini. Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Drs Ec. Wiwin Priana, MT selaku Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Tmur.

4. Seluruh kawan-kawan mahasiswa Ekonomi Pembangunan angkatan 2015 yang memberikan motivasi dan bantuannya selama penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmunya kepada peneliti.
6. Semua pihak yang turut membantu dalam penyusunan Tugas Akhir (Skripsi) ini.

Dengan ini peneliti menyadari masih banyak kekurangan baik dalam bentuk penulisan maupun penyajiannya, oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun, agar kelak peneliti lebih baik di masa yang akan datang.

Demikian tugas akhir (skripsi) ini dibuat, semoga tugas akhir (skripsi) ini dapat bermanfaat bagi peneliti pada khususnya dan pembaca pada umumnya serta dapat menjadi tambahan ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin.

Surabaya, April 2019

Peneliti

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR GAMBAR	iii
DAFTAR TABEL	iv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Pembatasan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori	13
2.3 Kerangka Pemikiran	34
2.4 Hipotesis	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	37
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	37
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	37
3.3 Teknik Pengumpulan Data	39
3.4 Teknik Analisa Data	30
3.5 Operasional Variabel Penelitian	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	44
4.2 Hasil Penelitian	47
BAB V PENUTUP	66
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN	v

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Saham Right Issue Periode 2001-2015.....	46
Tabel 4.2 Saham Stock Split Periode 2001-2015	47
Table 4.3 Cumulative Abnormal Return Saham Right Issue	50
Table 4.4 Uji Beda 2 Rata-Rata Abnormal Return Saham Right Issue	53
Tabel 4.5 Cumulative Trading Volume Activity Saham Right Issue	54
Tabel 4.6 Uji Beda Rata-Rata Trading Volume Activity Saham Right Issue....	56
Tabel 4.7 Cumulative Abnormal Return Saham Stock Split	57
Table 4.8 Uji Beda 2 Rata-Rata Abnormal Return Saham Stock Split	59
Tabel 4.9 Cumulative Trading Volume Activity Saham Stock Split	61
Table 4.10 Uji Beda 2 Rata-Rata Trading Volume Activity Saham Stock Split..	63
Tabel 4.11 Hasil Analisis Saham Right Issue dan Stock Split	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir.....	35
--------------------------------	----