

**ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP
RETURN SAHAM DI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DALAM BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

ADY NUGROHO
B 100 090 166

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2013

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP
RETURN SAHAM DI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DALAM BURSA EFEK INDONESIA**

Yang ditulis oleh :

Nama : **ADY NUGROHO**

N I M : **B 100 090 166**

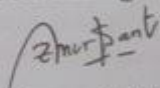
Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima pada :

Hari : Jumat

Tanggal : 14 Juni 2013

Surakarta, 14 Juni 2013

Pembimbing Utama

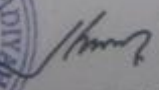

(Sri Murwanti, S.E, M.M)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta




(Dwi Riyono, S.E, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ADY NUGROHO
NIRM : 09.6.106.02016.500166
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT*
ISSUE TERHADAP *RETURN* SAHAM DI
PERUSAHAAN MANUEAKTUR DALAM
BURSA EFEK INDONESIA

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 14 JUNI 2013

Yang membuat pernyataan,

ADY NUGROHO

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu akan datang kemudahan maka

Kerjakanlah dengan sungguh-sungguh dan

Hanya kepada Allah kamu berharap

(QS. Alam – Nasyrāh : 6)

Jadikanlah pujian sebagai cibiran dan cibiran sebagai motivasi,

agar kita tidak mudah terbuai

oleh kata-kata

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Tidak terasa telah kulalui detik-detik yang begitu berharga dalam hidup ini, hingga terselesaikannya sebuah karya kecil dan sederhana yang ingin penulis persembahkan kepada :

1. Ayah dan ibuku tercinta yang telah memberikan curahan kasih sayang, dukungan dan do'a untukku.
2. Kakakku dan keponakanku yang telah memberikan semangat dan do'a.
3. Sahabat-sahabatku : Basker, Raditya B.N, Hafid Adi P, dan Moh. Dziqron.
4. Keluarga besar UKM Rapma FM yang telah memberikan pengalaman dan mengembangkan kreatifitas penulis.
5. Almamaterku FEB UMS.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* DI PERUSAHAAN MANUFAKTUR DALAM BURSA EFEK INDONESIA**”.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam menyusun skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan walaupun penulis telah berusaha semaksimal mungkin. Penulis juga menyadari bahwa tanpa bantuan, bimbingan, dan kerja sama baik dari berbagai pihak tidak bisa mewujudkan skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, M.S. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Agus Muqorobin, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Sri Murwanti, S.E, M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan masukan, bimbingan, dan arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Ibu Dra. Wuryaningsih Dwi Lestari, M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan pada penulis dalam menempuh perkuliahan.
6. Bapak/ibu Dosen dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Bapak dan ibu yang telah memberikan do'a serta bantuan baik materil maupun moril.
8. Mbak Anggi, Mas Sapto, dan Mas Anto yang selalu memberikan semangat dan do'a.
9. Aisyah dan Saiful yang telah memberikan keceriaan.

10. Basker dan Raditya B.N yang selalu berjuang dari masa awal perkuliahan.
11. Keluarga besar UKM Rapma FM yang telah memberikan kesempatan penulis untuk mengembangkan kreatifitas dan pengalaman yang berharga.
12. Hafid Adi P dan Moh. Dziqron yang ikut berjuang dalam penyusunan skripsi, terimakasih atas waktu, perhatian, saran, dan kritik.
13. Teman-teman angkatan 2009, terimakasih atas kebersamaan kita selama menempuh pendidikan dikampus ini.
14. Eyang Darsih dan Ummi yang menyemangati dalam penyusunan skripsi.
15. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata kesempurnaan, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan baik kritik maupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Juni 2013
Penulis

ADY NUGROHO

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
ABSTRAKSI	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Batasan Masalah.....	3
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Manfaat Penelitian.....	4
F. Sistematika Penulisan Skripsi	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Pasar Modal	6
B. Saham	14
C. <i>Return Saham</i>	21
D. <i>Right Issue</i>	25
E. Penelitian Terdahulu	36
F. Hipotesis	38

BAB III	METODE PENELITIAN	39
	A. Kerangka Pemikiran	39
	B. Populasi, Sampel Penelitian dan Teknik Pengambilan Sampling	40
	C. Jenis dan Sumber Data	41
	D. Metode Pengumpulan Data	42
	E. Teknik Analisis Data dan Alat Analisis Data.....	42
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
	A. Profil Perusahaan.....	44
	B. Deskripsi Data Penelitian	45
	C. Pengujian Hipotesis.....	51
	D. Pembahasan.....	52
BAB V	PENUTUP	58
	A. Kesimpulan	58
	B. Keterbatasan Penelitian	59
	C. Saran.....	59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Daftar Perusahaan Manufaktur yang Menjadi Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.2.	Data Harga Saham dari 18 Perusahaan dalam Periode Pengamatan	46
Tabel 4.3.	<i>Return</i> Saham dari 18 Perusahaan dalam Periode Pengamatan	48
Tabel 4.4.	One-Sample t Test.....	51
Tabel 4.5.	Uji Statistik <i>Paired Sample t Test</i>	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran Teoritis	39
Gambar 4.1	Grafik Perkembangan Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Melakukan Pengumuman <i>Right Issue</i> Tahun 2008-2012.....	47
Gambar 4.2	Grafik Perkembangan <i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur yang Melakukan Pengumuman <i>Right Issue</i> Tahun 2008-2012.....	49

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak pengumuman *right issue* terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan hasil penelitian diharapkan dapat dijadikan dasar pertimbangan atau pengambilan keputusan investasi karena dapat mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan tingkat pengembalian atas investasi yang dilakukan pada perusahaan tersebut.

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan alat analisis uji beda dengan *one-sample t test* dan *paired sample t test*. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang berjumlah 146 perusahaan. Sedangkan sampel dalam penelitian ini adalah 18 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan *sampling* sebagai teknik pengambilan sampel.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa rata-rata nilai *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia yang melakukan pengumuman *right issue* tahun 2008-2012 lebih tinggi dibandingkan sebelum dan sesudah pengumuman. Pada sebelum pengumuman *return* saham hanya fluktuatif, sedangkan sesudah melakukan pengumuman *right issue* terjadi sedikit penurunan yang tidak signifikan nilai *return* saham perusahaan. Hasil uji statistik *Paired sampel t test* diketahui bahwa nilai probabilitas tabel lebih besar. Maka H_0 diterima dan H_a ditolak, artinya tidak ada perbedaan nilai *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2012 sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*, hal ini menunjukkan bahwa pengumuman *right issue* tidak memberikan dampak yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Jadi Hipotesis yang menyatakan bahwa pengumuman *right issue* berdampak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tidak terbukti kebenarannya.

Kata kunci: *Right issue*, *Return* saham, dan Bursa Efek Indonesia.