

ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SAHAM SEBELUM DAN SETELAH MELAKUKAN *RIGHT ISSUE* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 PERIODE 2019-2023

SKRIPSI MAHASISWA

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh Gelar

Sarjana Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis program Studi Manajemen

Universitas Ahmad Dahlan



Disusun oleh:

Azfra Mahardika Millenium Putra

2000011421

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN 2024

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN
DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SAHAM SEBELUM
DAN SETELAH MELAKUKAN RIGHT ISSUE PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45
PERIODE 2019-2023**



Pembimbing

Mustika Rahmi, S.E., M.Sc.
NIPM. 19800426 201606 011 1496361

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN
DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SAHAM SEBELUM
DAN SETELAH MELAKUKAN RIGHT ISSUE PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45
PERIODE 2019-2023**

Diajukan Oleh :

Azfra Mahardika Millenium Putra
NIM : 2000011421

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta
Tanggal : 6 Desember 2024
Yang Terdiri Dari :

Ketua Penguji



Ani Muttaqiyathun, S.E., M.Si
NIPM. 19700828 199601 011 0784272

Penguji I



Candra Vionela Merdiana, S.E., M.Sc
NIPM. 19870313 201508 011 1212773

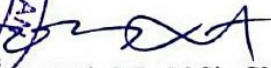
Penguji II



Mustika Rahmi, S.E., M.Sc.
NIPM. 19800426 201606 011 1496361



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Ahmad Dahlan


Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIOnR
NIPM. 19700620 199601 011 0784345

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi berjudul **“Analisis Abnormal Return dan Trading Volume Activity (TVA) Saham Sebelum dan Setelah Dilakukannya Right Issue Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Periode 2019-2023”** ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan 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 di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain seolah-olah sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah saya terima dari Universitas saya nyatakan gugur.

Yogyakarta, 6 Desember 2024

Yang menyatakan



Azfra Mahardika Millenium Putra

NIM : 2000011421

Saksi 1, Ketua Tim Penguji



Ani Muttaqiyathun, S.E., M.Si

NIPM. 19700828 199601 011 0784272

Saksi 2, Anggota Tim Penguji



Candra Vionela Merdiana, S.E., M.Sc

NIPM. 19870313 201508 011 1212773

Saksi 3, Anggota Tim Penguji



Mustika Rahmi, S.E., M.Sc.

NIPM. 19800426 201606 011 1496361

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Azfra Mahardika Millenium Putra
NIM : 2000011421
E-mail : azfra2000011421@webmail.uad.ac.id
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Tugas Akhir : Analisis Abnormal Return dan Trading Volume Activity (TVA) Saham Sebelum dan Setelah Dilakukannya Right Issue Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Periode 2019-2023

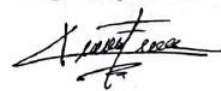
Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan baik Universitas Ahmad Dahlan maupun di Perguruan Tinggi lainnya.
2. Hasil karya saya ini murni merupakan gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali narasumber penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali narasumber penelitian dengan arahan dosen pembimbing.
3. Dalam karya saya tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 6 Desember 2024

Yang menyatakan



Azfra Mahardika Millenium Putra

NIM : 2000011421

PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Azfra Mahardika Millenium Putra
NIM : 2000011421
E-mail : azfra2000011421@webmail.uad.ac.id
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Tugas Akhir : Analisis Abnormal Return dan Trading Volume Activity Saham Sebelum dan Setelah Dilakukannya Right Issue Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Periode 2019-2023

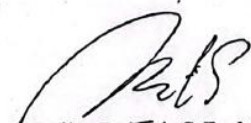
Dengan ini saya menyerahkan hak sepenuhnya kepada Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur akses serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut

Saya (~~Mengijinkan~~/~~tidak mengijinkan~~)* karya tersebut diunggah kedalam Repository Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Mengetahui, Pembimbing

Yogyakarta, 6 Desember 2024



Mustika Rahmi, S.E., M.Sc.

NIPM. 19800426 201606 011 1496361



Azfra Mahardika Millenium Putra

NIM :2000011421

MOTTO

“Karena itu, ingatlah kalian kepadaKu niscaya Aku ingat juga kepada kalian. Dan bersyukurlah kepadaKu dan janganlah kalian mengingkariKu.”

(Q.S. Al Baqarah: 152)

“Kebodohan itu merusak, tetapi merasa dirinya paling pintar lebih merusak.”

(Ustad Bahaudin Nursalim)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kehadirat Allah Swt. yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi tentang " *ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SAHAM SEBELUM DAN SETELAH MELAKUKAN RIGHT ISSUE PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 PERIODE 2019-2023*"

Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta. Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan penuh hormat mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Prof. Dr. Muchlas, M.T. selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
2. Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan.
3. Tina Sulistiyani, S.E., M.M. selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
4. Marsudi Endang Sri Rejeki, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan saran dan nasehat selama penulis menempuh pendidikan di Program Studi Manajemen.

5. Mustika Rahmi, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan sejak awal penyusunan skripsi sampai dengan selesainya penyusunan skripsi. Terimakasih banyak telah memberikan bekal ilmu kehidupan dan tidak berhenti untuk selalu memotivasi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta yang telah memberikan dan menyalurkan ilmunya selama perkuliahan.
7. Segenap staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta yang telah memberikan layanan dan bantuan kepada penulis

Yogyakarta, 6 Desember 2024

Azfra Mahardika Millenium Putra

KATA PERSEMBAHAN

1. Surgaku, tidak lain tidak bukan Ibu Zumaroh dan Ibu vina, terima kasih sebesar besarnya penulis berikan kepada beliau atas segala bentuk bantuan baik dari doa, tempat keluh kesah, serta rumah indah bagi penulis untuk mencurahkan isi hati penulis. Terima kasih atas nasihat yang diberikan kepada penulis selama ini serta kesabaran hati untuk menghadapi penulis yang banyak kurangnya ini. Terima kasih telah kuat melahirkan serta merawat penulis hingga sejauh ini.
2. Teruntuk tameng kehidupanku, Ayah Firman dan Mokai Kyotaka. Terima kasih telah memberi motivasi bagi penulis dan menguatkan penulis selama ini. Terima kasih juga telah rela menyisihkan hasil jerih payahmu untuk penulis agar bisa berkuliah jauh dari rumah. Terima kasih telah sabar dan kuat merawat dan membesarkan penulis hingga saat ini.
3. Teruntuk adik-adik ku, Stefinda, Miko, kemudian kakaku Firhan dan kak Intan yang telah menjadi teman cerita yang mensupport peneliti dari segala sudut selama ini.
4. Terima kasih untuk diri sendiri, Azfra Mahardika Millenium Putra. Terimakasih sudah terus bersemangat, tetap bertahan dengan segala cobaan dan ujian untuk menyelesaikan semua ini.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	vii
KATA PERSEMBAHAN	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan, tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:	6
D. Batasan Masalah.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori	9
1. <i>Signalling Theory</i>	9
2. <i>Event Study</i>	9
3. Pasar Modal	10
4. Saham.....	11
5. Index Saham	12
6. <i>Corporate Action</i>	13

7.	Harga Saham.....	14
8.	Abnormal Return	15
9.	<i>Trading Volume Activity</i>	16
B.	Kajian Penelitian Yang Relevan.....	16
C.	Hipotesis	18
D.	Model Penelitian.....	20
BAB III METODE PENELITIAN.....		21
A.	Populasi dan Sampel	21
B.	Teknik Pengambilan Sampel	21
C.	Teknik Pengumpulan Data	22
D.	Pengukuran Variabel	23
E.	Analisis Data	26
BAB IV ANALISIS DATA		30
A.	Data Sampel	30
B.	Analisis Hasil Penelitian	31
1.	Statistik Deskriptif	31
2.	Uji Normalitas.....	33
3.	Uji Hipotesis	36
C.	Pembahasan (interpretasi)	38
1.	Pengaruh <i>Abnormal Return</i> Terhadap <i>Right Issue</i>	38
2.	Pengaruh <i>Trading Volume Activity</i> Terhadap <i>Right Issue</i>	39
BAB V.....		42
A.	Kesimpulan.....	42
B.	Saran.....	42
DAFTAR PUSTAKA		44

LAMPIRAN.....	48
---------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel. 1 Daftar Perusahaan Right Issue	31
Tabel. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	32
Tabel. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	33
Tabel. 4 Hasil Uji Normalitas Abnormal Return	34
Tabel. 5 Hasil Uji Normalitas Trading Volume Activity.....	35
Tabel. 6 Hasil Uji Hipotesis Abnormal Return.....	36
Tabel. 7 Hasil Uji Hipotesis Trading Volume Activity	37

DAFTAR GAMBAR

Gambar. 1 Model Penelitian	20
----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran. 1 Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Right Issue (data di tampilkan dalam satuan %)	48
Lampiran. 2 Rata-Rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah (data di tampilkan dalam satuan persen)	48
Lampiran. 3 Hasil Output SPSS 25 Abnormal Return (data di tampilkan dalam satuan %)	49
Lampiran. 4 TVA Sebelum dan Sesudah Right Issue (data di tampilkan dalam bentuk desimal)	50
Lampiran. 5 Rata-Rata TVA Sebelum dan Sesudah Right Issue (data di tampilkan dalam bentuk desimal)	50
Lampiran. 6 Hasil Output SPSS 25 Trading Volume Activity (data di tampilkan dalam bentuk desimal)	50

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* (TVA) saham sebelum dan sesudah *Right Issue* pada perusahaan yang terdaftar di LQ45 selama periode 2019-2023. Populasi penelitian ini mencakup semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *right issue* tahun 2019-2023. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria tertentu, yang menghasilkan 7 perusahaan sebagai sampel. Metode yang digunakan adalah uji beda menggunakan *paired sample t-test*. Hasil penelitian menunjukkan tidak ada perbedaan signifikan pada *abnormal return* dan TVA saham sebelum dan sesudah *right issue*, yang mengindikasikan bahwa pengumuman *right issue* tidak mempengaruhi secara signifikan *return* dan *likuiditas* saham di pasar modal.

Kata Kunci: *Right Issue, Abnormal Return Saham, Trading Volume Activity*