

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP  
HARGA SAHAM DAN NILAI PERDAGANGAN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN JASA PERBANKAN YANG *LISTED*  
DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Nomor Induk	023 / AK 0
Tanggal Terima	5 OCT 2005
BELI	
HADIAN	
No. Kode Buku	2005 / AK / sar / p
Copy ke	
Selesai/oleh	10 oktober 2005

Diajukan oleh

Nama : DENI MUSTIKA SARI  
NIM : 52401012

Kepada

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN  
2005**

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP  
HARGA SAHAM DAN NILAI PERDAGANGAN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN JASA PERBANKAN YANG *LISTED*  
DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana Strata I



Diajukan oleh

Nama : DENI MUSTIKA SARI  
NIM : 52401012

Kepada

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN  
2005**

Skripsi berjudul

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP HARGA SAHAM  
DAN NILAI PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA  
PERBANKAN YANG *LISTED* DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Deni Mustika Sari**

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan  
memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi  
Akuntansi.

Madiun, 30 Juli 2005

Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I

Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak

Pembimbing II

Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak

Mengetahui,

Dekan



Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala

Madiun

Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak

Ketua Jurusan Akuntansi



Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala

Madiun

Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak

Skripsi berjudul

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP HARGA SAHAM  
DAN NILAI PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA  
PERBANKAN YANG *LISTED* DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

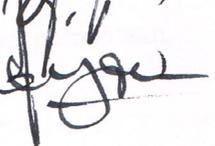
**Deni Mustika Sari**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 30 Juli 2005

Tim Penguji Skripsi

1. Ibu Sri Rustiyaningsih, S.E.,M.Si.,Ak
2. Bpk. Haris Wibisono, S.E.,M.Si.,Ak
3. Bpk. Almatius Setyo Marsudi, S.E.,M.Si.,Ak

(  )  
(  )  
(  )



**Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi**

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh Pengumuman *Right Issue* Terhadap Harga Saham Dan Nilai Perdagangan Saham Pada Perusahaan Jasa Perbankan Yang *Listed* Di PT Bursa Efek Jakarta ”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 1 Agustus 2005

Yang membuat pernyataan,

**Deni Mustika Sari**

## MOTTO

*Karena Allah atas hukumNya, dalam KitabNya. Diri susunkan dengan kepastian untuk kebesaranNya. Karena memang tanpa ragu, Alquran senjata ampuh shalat untuk kemenangan.*

*Kematian adalah nikmat terakhir dari Allah bagi setiap diri dalam kehidupan di dunia ini. Diri yang menghadapi kematian lebih dulu merasa sakit. Rasa sakit ini telah dimilikinya semenjak mulai lahir ke dunia dan rasa inilah yang menimbulkan kewaspadaan, takut dan kesungguhan dalam hidup.*

Penulis Persembahkan kepada :

1. *Bapak dan Ibu.*
2. *Kakakku.*
3. *Abienku.*

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan berkah, rahmat, taufik, dan hidayahNya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini tidak akan dapat diselesaikan tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan yang berharga ini dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan perasaan terima kasih yang tak terhingga kepada yang terhormat :

1. Romo B. Justisianto, Pr., Lic. Phil., selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah memberikan ijin penelitian dan penulisan.
2. Ibu Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Akt., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan pengarahan dan bimbingan sejak awal hingga selesainya skripsi ini.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Akt., selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan selaku dosen pembimbing II yang juga telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan dan bimbingannya sejak awal hingga selesainya skripsi ini.

4. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang sudah banyak memberikan petunjuk dan bimbingan kepada penulis dalam menuntut ilmu di Almamater ini.
5. Segenap staf dan karyawan Pojok PT. Bursa Efek Jakarta Universitas Brawijaya Malang yang telah membantu penulis dalam mengumpulkan data yang diperlukan dalam penelitian.
6. Pihak perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Madiun atas pelayanan buku-buku sebagai referensi.
7. Bapak, ibu, kakak-kakakku, dan adikku Uul tercinta yang telah memberikan kasih sayang, semangat, dukungan dan doanya yang tak ternilai.
8. Mas Dian tersayang yang dengan sabar memberikan perhatian, dukungan, dan bantuan yang besar hingga selesainya skripsi ini.
9. Sahabat-sahabatku yang selalu setia, yaitu mbak Dana, Gradien, Devi dan Evi yang telah banyak membantuku.
10. Teman-temanku mahasiswa yang bersama-sama berjuang untuk menyelesaikan skripsi ini.

Semoga amal kebaikan yang diberikan kepada penulis mendapat pahala dari Allah SWT, Amin.

Dalam melaksanakan tugas penulisan skripsi ini, penulis telah berusaha dengan mengerahkan segala kemampuan yang ada agar mencapai hasil yang maksimal, akan tetapi dengan keterbatasan wawasan dan pengalaman, sehingga penulisan skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Oleh sebab itu, saran dan kritik yang

bersifat membangun sangat penulis harapkan dari berbagai pihak demi penyempurnaan skripsi ini. Dan harapan penulis, mudah-mudahan skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pembaca dan penulis sendiri.

Madiun, Juli 2005

Penulis

**Deni Mustika Sari**

## ABSTRAKSI

Pengumuman *right issue* bisa berdampak terhadap harga saham dan nilai perdagangan saham perusahaan, hal ini tergantung dari kondisi yang melatarbelakanginya. Kondisi seperti ekspansi usaha yang mempunyai prospek bagus mungkin bisa menaikkan harga saham dan nilai perdagangan saham emiten yang melakukan *right issue*, tetapi kondisi seperti kebutuhan modal untuk melunasi hutang yang telah jatuh tempo mungkin dapat menurunkan harga saham dan nilai perdagangan saham emiten yang mengumumkan *right issue*. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh pengumuman *right issue* terhadap harga saham dan nilai perdagangan saham.

Untuk mencapai tujuan tersebut, maka dilakukan observasi terhadap 25 perusahaan dari 31 perusahaan jasa perbankan yang melakukan pengumuman *right issue* di BEJ dalam kurun waktu antara tahun 1999 sampai 2003. Selanjutnya, data yang diperoleh tersebut diolah dengan menggunakan *event study methodology* dengan mengidentifikasi kedalam dua periode pengamatan, yaitu *event period* ( $t$ ) dan *window period* ( $t-5$  sampai  $t-1$  dan  $t+1$  sampai  $t+5$ ). Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji dua sampel berpasangan *Paired sample t-test* dan *Wilcoxon*. Sedangkan nilai perdagangan saham diukur dengan melihat indikator aktivitas nilai perdagangan saham, yaitu harga saham dikalikan dengan volume perdagangan saham.

Berdasarkan penelitian yang dilakukan, diperoleh hasil bahwa secara statistik tidak terdapat perbedaan signifikan pada harga saham dan nilai perdagangan saham pada waktu sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Namun, berdasarkan nilai mean menunjukkan bahwa pengumuman *right issue* mempunyai pengaruh positif terhadap nilai perdagangan saham, walaupun hal ini tidak cukup berarti. Adanya penawaran umum terbatas (*right issue*) menimbulkan gejala penurunan harga saham bagi sebagian besar perusahaan yang melakukannya. Dari hasil yang ada mengindikasikan bahwa *right issue* bisa menimbulkan reaksi pasar yang negatif ataupun positif, hal ini tergantung dari kemampuan perusahaan untuk meyakinkan investor sehubungan dengan investasi dalam perusahaannya.

Kata kunci : *Right issue*, harga saham, nilai perdagangan saham.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN MOTTO/PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah .....	5
C. Batasan Masalah .....	6
D. Tujuan Penelitian .....	6
E. Manfaat Penelitian .....	7
F. Sistematika Penulisan .....	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A. Telaah Pustaka dan Penelitian Terdahulu .....	9
1. Telaah Pustaka .....	9
a. Pengertian dan Tujuan Investasi .....	9
b. Informasi Investasi .....	10
c. Pengertian Saham dan Harga Saham .....	15
d. Pengertian Volume Perdagangan Saham .....	16
e. Pengertian Nilai Perdagangan Saham .....	17
f. Right Issue .....	17
g. Hipotesis Teori Right Issue .....	29
2. Penelitian Terdahulu .....	30
B. Hipotesis Penelitian .....	34
C. Kerangka Konseptual .....	36

BAB III. METODA PENELITIAN .....	38
A. Desain Penelitian .....	38
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	39
C. Definisi Operasional Variabel .....	40
D. Lokasi dan Waktu Penelitian .....	41
E. Sumber, Jenis, dan Teknik Pengumpulan Data .....	42
F. Teknik Analisis .....	43
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....	44
A. Data Penelitian .....	44
B. Hasil Penelitian dan Pembahasan .....	49
1. Pengujian Harga Saham .....	49
2. Pengujian Nilai Perdagangan Saham .....	55
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN .....	62
A. Kesimpulan .....	62
B. Keterbatasan Penelitian .....	63
C. Saran .....	64
DAFTAR PUSTAKA .....	66
LAMPIRAN .....	69

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Daftar Perusahaan Sampel .....	45
Tabel 4.2. Daftar Harga Saham Setiap Perusahaan Sampel .....	46
Tabel 4.3. Daftar Nilai Perdagangan Saham Setiap Perusahaan Sampel .....	48
Tabel 4.4. Rata-rata Harga Saham Setiap Perusahaan Sampel .....	50
Tabel 4.5. Rata-rata Harga Saham Seluruh Perusahaan Sampel .....	51
Tabel 4.6. Uji Paired Sample t-test .....	52
Tabel 4.7. Rata-rata Nilai Perdagangan Saham Setiap Perusahaan Sampel .....	55
Tabel 4.8. Rata-rata Nilai Perdagangan Saham Seluruh Perusahaan Sampel .....	56
Tabel 4.9. Uji Wilcoxon .....	58

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Pergerakan Harga Saham .....	51
Gambar 4.2. Pergerakan Nilai Perdagangan Saham .....	57