

**JUMLAH SAHAM YANG DITAWARKAN, KEPEMILIKAN
SAHAM, DAN *ABNORMAL RETURN* PADA SAAT TANGGAL
PENCATATAN *RIGHT ISSUE* DI BURSA EFEK INDONESIA**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA MANAJEMEN
DEPARTEMEN MANAJEMEN
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**



**DIAJUKAN OLEH
DEFLY NUR AMALIA NINGRUM
NIM : 041211223052**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2015**

SKRIPSI

**JUMLAH SAHAM YANG DITAWARKAN, KEPEMILIKAN
SAHAM, DAN *ABNORMAL RETURN* PADA SAAT TANGGAL
PENCATATAN *RIGHT ISSUE* DI BURSA EFEK INDONESIA**

**DIAJUKAN OLEH :
DEFLY NUR AMALIA NINGRUM
NIM : 041211223052**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING,



Dr. DJONI BUDIARJO, SE., M.Si


Tanggal. 25-02-2015



RAHMAT HERU SETIANTO, SE., M.Sc

Tanggal. 24-02-2015

KETUA PROGRAM STUDI



Dra. Ec. NURI HERACHWATI, M.Si., M.Sc

Tanggal. 25-02-2015

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, Defly Nur Amalia Ningrum, 041211223052, menyatakan bahwa :

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 05 Januari 2015



Defly Nur Amalia Ningrum

NIM: 041211223052

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas Rahmat dan Hidayah-Nya, karena dengan Rahmat serta Hidayah dan Bimbingan-Nya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan lancar. Penulis menyadari bahwa penulisan ini masih jauh dari kata sempurna. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari peran banyak pihak baik secara langsung maupun tidak langsung dalam membantu penulis sebelum dan selama penulisan skripsi. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Allah SWT atas segala kemudahan, petunjuk serta ridho yang telah diberikan-Nya dalam proses penyelesaian Skripsi ini.
2. Ibu, Ayah, dan adik-adik tercinta atas segala kasih sayang dan dukungannya kepada penulis dalam menempuh pendidikan di perguruan tinggi.
3. Prof. Dr. H. Muslich Anshori, SE., M.Sc., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Drs. Sri Gunawan, M.Com.,DBA. selaku Ketua Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
5. Dra.Ec. Nuri Herachwati, M.Si.,M.Sc. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
6. Dr. Djoni Budiardjo, SE.,M.Si dan Rahmat Heru Setianto, SE.,M.Sc. selaku dosen pembimbing.

7. Segenap dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga khususnya yang mengajar pada prodi Manajemen yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulisselama masa perkuliahan.
8. Semua sahabat penulis, Pramita Yuliani, Ria Fitriyana, Hadi Anandar, Sholichah Midah Sari, Diani Rizky Jayanti, Erfina Oktavia Sari, Sulistyowat, Amelia Cinthya Devi, dan mbak Yuli Septy serta rekan – rekan sesama mahasiswa Alih Jalur Manajemen yang secara tidak langsung turut memberikan bantuan dan menumbuhkan motivasi bagi penulis.

Atas jasa – jasa mereka yang disebutkan di atas, tidak ada kata lain yang dapat penulis haturkan kecuali ucapan terima kasih yang tak terhingga, semoga Allah SWT selalu membalas kebaikan dan ketulusan semua pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini dengan melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Segala kritik dan saran yang membangun dari semua pihak akan sangat membantu dalam usaha perbaikan skripsi ini, sehingga penelitian ini dapat memberikan manfaat dan kebaikan bagi banyak pihak demi kemaslahatan bersama serta bernilai ibadah di hadapan Allah SWT. Amin.

Surabaya, 05 Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	
Halaman Persetujuan	
Halaman Pernyataan Skripsi siap Diuji	
Halaman Pernyataan Orisinalitas Skripsi	
Kata Pengantar	i
Abstrak	iii
Abstract	iv
Daftar isi.....	v
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar.....	xi
Daftar Lampiran.....	xii
BAB 1 Pendahuluan.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
1.5. Sistematika Penulisan	10

BAB 2 Tinjauan Pustaka	13
2.1. Landasan Teori.....	13
2.1.1 <i>Right Issue</i>	13
2.1.2 Struktur Kepemilikan	18
2.1.3 <i>Agency Theory</i>	21
2.1.4 Teori Asimetri Informasi dan <i>Signaling</i>	22
2.1.4.1 Teori Asimetri Informasi	22
2.1.4.2 Teori <i>Signaling</i>	25
2.1.5 <i>Event Study</i>	27
2.1.6 Efisiensi Pasar	30
2.1.7 Hubungan Jumlah Saham yang Ditawarkan Terhadap Reaksi Pasar.....	33
2.1.8 Hubungan Kepemilikan Manajerial Terhadap Reaksi Pa ...	34
2.1.9 Hubungan Kepemilikan Individu Terhadap Reaksi Pasar...	35
2.1.10 Hubungan Kepemilikan Kosentrasi Terhadap Reaksi Pasar	36
2.2. Penelitian Terdahulu	37
2.3. Hipotesis	39
2.4. Model Analisis	39
2.5. Kerangka Berpikir.....	41

BAB 3 Metode Penelitian	42
3.1. Pendekatan Penelitian	42
3.2. Identifikasi Variabel.....	42
3.3. Definisi Operasional Variabel.....	43
3.4. Jenis Dan Sumber Data	44
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	44
3.6. Metode Penentuan Sampel.....	45
3.7. Teknik Analisis	46
BAB 4 Hasil dan Pembahasan	53
4.1. Pendekatan Penelitian	53
4.2. Identifikasi Variabel.....	54
4.3. Definisi Operasional Variabel.....	57
4.3.1 Uji Model Regresi	57
4.3.2 Pengujian Hipotesis	59
4.3.3 Pengujian Asumsi Klasik	62
4.4. Pembahasan.....	68
4.4.1 Pengaruh Jumlah Saham yang Ditawarkan Terhadap Reaksi Pasar	68
4.4.2 Pengaruh Kepemilikan Saham Manajerial Terhadap Reaksi Pasar	69
4.4.3 Pengaruh Kepemilikan Saham Individu Terhadap Reaksi Pasar	71

4.4.4 Pengaruh Kepemilikan Saham Konsentrasi Terhadap Reaksi Pasar	72
BAB 5 Kesimpulan dan Saran	73
5.1. Kesimpulan	73
5.2. Saran	73

DAFTAR PUSTAKA



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Beberapa Sampel Perusahaan yang Melakukan <i>Right Issue</i>	53
Tabel 4.2	Deskriptif Variabel Penelitian.....	54
Tabel 4.3	Hasil Estimasi Model Regresi CAR	57
Tabel 4.4	Uji F	59
Tabel 4.5	Uji t Model Regresi Reaksi Pasar (CAR)	60
Tabel 4.6	Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	65
Tabel 4.7	Uji Multikolinier	65
Tabel 4.8	Hasil Uji Durbin-Watson	66
Tabel 4.9	Uji <i>Glejser</i>	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Bagan Kerangka Berfikir	41
Gambar 4.1	<i>Normal Probability Plot</i> Model CAR	63
Gambar 4.2	<i>Normal Probability Plot</i> Model CAR	64
Gambar 4.3	Grafik <i>Scatter Plot</i> Model CAR.....	67



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Sampel Perusahaan

Lampiran 2. Data Penelitian

Lampiran 3. Deskriptif Data Penelitian

Lampiran 4. Uji Asumsi Klasik

Lampiran 5. Analisis Regresi

Lampiran 6. Tabel Durbin Watson

