

# **ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH RIGHT ISSUE**

**(Studi Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2018-2021)**

## **SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Manajemen**



**Disusun Oleh :  
Rendy Ardiansyah  
19022000162**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2023**

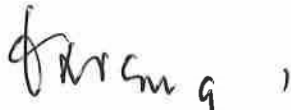
## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Rendy Ardiansyah  
NIM : 19022000162  
Universitas : Universitas Merdeka Malang  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Perbedaan Abnormal Return Saham Dan Likuiditas Saham Sebelum Dan Sesudah Right Issue (Studi Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)

Malang, 10 Januari 2023

### DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi



Mohammad Nur Singgih., SE., MM

Dosen Pembimbing



Krisnawuri Handayani., SE., MM

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Rudy Wahyono.,M.Si

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

: Analisis Perbedaan Abnormal Return Dan Likuiditas Saham Sebelum Dan Sesudah Right Issue (Studi Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Rendy Ardiansyah

19022000162

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada Tanggal 18 Januari 2023

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

Krisnawuri Handayani., SE., MM

Sekretaris Penguji

Dra. Diah Widiawati., MM

Anggota Penguji

Drs. Kamaludin., MM

**Skrripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan**

Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 18 Januari 2023

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



**Dr. Rudy Wahyono., M.Si**

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama Mahasiswa : Rendy Ardiansyah  
NIM : 19022000162  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Kajian Skripsi : Keuangan  
Judul Skripsi : Analisis Perbedaan Abnormal Return Dan Likuiditas Saham Sebelum Dan Sesudah Right Issue (Studi Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)  
Lokasi yang Diteliti : Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021  
Alamat Rumah Asli : Dsn. Cukir, Ds. Cukir, Kec. Diwek, Kab. Jombang  
No. Telp : 085895906108

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 10 Januari 2023

Peneliti,



Rendy Ardiansyah

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami panjatkan atas kehadiran Allah SWT, atas berkat dan rahmatNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul : **“Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Right Issue (Studi Pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)”**

Penyusunan skripsi ini diajukan sebagai persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen di Universitas Merdeka Malang.

Penulisan ini telah melibatkan banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan yang sangat besar bagi penulis. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar- besarnya kepada :

1. Dr. Rudy Wahyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
2. Mohammad Nur Singgih., SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Krisnawuri Handayani., SE., MM Selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing, memberi pengarahan, saran dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini
4. Seluruh dosen dan staf fakultas ekonomi dan bisnis yang selama ini telah membantu dan memberikan ilmu selama perkuliahan

5. Kedua orang tua saya yang telah mendukung penuh dan selalu mendoakan dalam situasi apapun
6. Teman-teman Angkatan 2019 atas segala Kerjasama, dan bantuan yang telah diberikan selama ini

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan yang masih harus diperbaiki dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak guna melengkapi kekurangan dan kesempurnaan pada skripsi ini.

Malang, 10 Januari 2023  
Penulis

Rendy Ardiansyah

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABTRACT.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Kegunaan Penelitian .....	5
BAB II : LANDASAN TEORI .....	7
A. Tinjauan Pustaka .....	7
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	24
C. Kerangka Pemikiran.....	26
D. Hipotesis .....	27
BAB III : METODE PENELITIAN .....	29
A. Definisi Operasional Variabel .....	29
B. Lingkup Penelitian.....	30
C. Lokasi Penelitian .....	30
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel .....	30
E. Sumber Data dan Jenis Data .....	33

F. Teknik Pengumpulan Data .....	33
G. Teknik Analisis Data.....	34
<b>BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
A. Hasil Penelitian .....	36
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	61
<b>BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>63</b>
A. Kesimpulan .....	63
B. Saran .....	63
C. Keterbatasan Penelitian .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>65</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>67</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Jumlah Perusahaan Right Issue .....	2
Tabel 2. Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 3. Data Perusahaan yang Melakukan Right Issue.....	31
Tabel 4. Kriteria Sampel .....	31
Tabel 5. Data Sampel Perusahaan .....	32
Tabel 6. Rata-Rata Abnormal Return dan Likuiditas Saham .....	56
Tabel 7. Analisis Deskriptif.....	57
Tabel 8. Hasil Uji Normalitas.....	59
Tabel 9. Hasil Uji Wilcoxon .....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Konseptual .....	26
-------------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan Right Issue.....	67
Lampiran 2. Sampel Perusahaan.....	67
Lampiran 3. Harga Saham, Volume, Return, Harga IHSG .....	68
Lampiran 4. Abnormal Return .....	98
Lampiran 5. Perhitungan TVA.....	106
Lampiran 6. Rata-rata Abnormal Return dan Likuiditas Saham.....	116
Lampiran 7. Analisis Deskriptif.....	117
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas.....	117
Lampiran 9. Hasil Uji Wilcoxon .....	118
Lampiran 10. Berita Acara Bimbingan Skripsi .....	119
Lampiran 11. Berita Acara Perbaikan/Revisi Skripsi .....	120

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan abnormal return dan likuiditas saham sebelum dan sesudah right issue. Objek penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2018-2021. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Teknik pengambilan data pada penelitian ini menggunakan Teknik dokumentasi. Penelitian ini menggunakan purposive sampling sehingga dari 111 perusahaan hanya 38 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Teknik analisis data menggunakan analisis deskriptif, uji normalitas dan uji beda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: terdapat perbedaan pada abnormal return saham sebelum dan sesudah right issue. Hasil uji Wilcoxon diperoleh nilai 0,002 lebih kecil dari 0,05. Tidak terdapat perbedaan pada likuiditas saham sebelum dan sesudah right issue. Hasil uji Wilcoxon diperoleh nilai 0,446 lebih besar dari 0,05

***Kata Kunci : Abnormal Return, Likuiditas, Right Issue***

## ABSTRACT

*This study aims to determine the differences in abnormal returns and stock liquidity before and after the rights issue. The objects of this research are companies listed on the Indonesian stock exchange in 2018-2021. This study uses a quantitative approach using secondary data. Data collection techniques in this study using documentation techniques. This study used purposive sampling so that out of 111 companies, only 38 companies met the sample criteria. Data analysis techniques using descriptive analysis, normality test and different test. The results of the study show that: there are differences in abnormal stock returns before and after the rights issue. The Wilcoxon test results obtained a value of 0.002 which is less than 0.05. There is no difference in stock liquidity before and after the rights issue. The Wilcoxon test results obtained a value of 0.446 greater than 0.05*

**Keywords: Abnormal Return, Liquidity, Right Issue**