

**ANALISIS DAMPAK *CUM DATE RIGHT ISSUE* TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021)



Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
gelar Sarjana Strata Satu (S1)

Disusun oleh :

Nama : **AMIN MARUF**

Nim : 1816220084

Program Studi : Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
PUTRA PERDANA INDONESIA
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
TANGERANG
2022**

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : AMIN MARUF
NIM : 1816220084
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Dampak *Cum Date Right Issue* Terhadap
Abnormal Return Dan Volume Perdagangan
Saham Di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan Skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Apa bila ternyata dikemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Putra Perdana Indonesia.

Demikian, pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Tangerang, 23 Februari 2022



(Amin Maruf)

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : AMIN MARUF
NIM : 1816220084
Program Studi : AKUNTANSI
Jenjang : STRATA SATU (S1)
Judul Skripsi : Analisis Dampak *Cum Date Right Issue* Terhadap
Abnormal Return Dan Volume Perdagangan Saham
Di Bursa Efek Indonesia

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi guna melengkapi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Putra Perdana Indonesia.

Tangerang, 23 Februari 2022

Disetujui Oleh :

Ketua Program Studi,



Sumaryo, S.E., M.Ak.

Dosen Pembimbing,

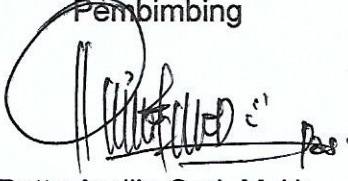


Petty Aprilia Sari, M.Ak.

LEMBAR PENGESAHAN PENELITIAN SKRIPSI

Nama : AMIN MARUF
NIM : 1816220084
Program Studi : AKUNTANSI
Jenjang : STRATA SATU (S1)
Judul Skripsi : Analisis Dampak Cum Date Right Issue Terhadap
Abnormal Return Dan Volume Perdagangan
Saham Di Bursa Efek Indonesia

Telah dinyatakan lulus ujian skripsi pada tanggal 23 Februari 2022 sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi dihadapan Tim Penguji di bawah ini.

Pembimbing

Petty Aprilia Sari, M.Ak.

Tim Penguji :

Ketua : Sumaryo, M.Ak.

Anggota : 1. Atika Pumamasari, M.Ak.

2. Petty Aprilia Sari, M.Ak.



Disahkan pada tanggal 23 Februari 2022

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi PPI

Ketua,



Dr. H. Juanda, S.E., S.H., M.M.

ABSTRAKSI

AMIN MARUF, 1816220084

ANALISIS DAMPAK *CUM DATE RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi . Program Studi Akuntansi. 2022

Kata kunci : *Right Issue, Abnormal Return, Trading Volume Activity*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *abnormal return* dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *cum date right issue* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2019-2021.

Penelitian ini menggunakan metode penelitian *event study*. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel sebanyak 35 perusahaan dengan kriteria yang telah ditentukan. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan uji *paired sample t-test*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan terhadap *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *cum date right issue*, namun volume perdagangan saham yang diprosikan *trading volume activity* tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah *cum date right issue*

ABSTRACT

AMIN MARUF, 1816220084

ANALYSIS OF THE IMPACT OF CUM DATE RIGHT ISSUE ON ABNORMAL RETURN AND STOCK TRADING VOLUME IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

Essay. Accounting Study Program. 2022

Key words: Right Issue, Abnormal Return, Trading Volume Activity

This study aims to determine whether there are differences in abnormal returns and stock trading volume before and after the cum date rights issue in companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2019-2021.

This research uses event study. Sampling in this study using purposive sampling method and obtained a sample of 35 companies with predetermined criteria. Testing in this study used the paired sample t-test.

The results of this study indicate that there is a significant difference in abnormal returns before and after the cum date rights issue, but the stock trading volume proxied by trading volume activity there is no significant difference before and after the cum date rights issue.

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu sebagaimana yang diharapkan. Adapun judul skripsi ini adalah: Analisis Dampak *Cum Date Right Issue* Terhadap *Abnormal Return* Dan Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Indonesia.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan mampu diselesaikan tanpa adanya bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan bantuannya, terutama kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. H. Juanda, S.E., S.H., M.M. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Putra Perdana Indonesia (STIE PPI) Tangerang.
2. Bapak Sumaryo, S.E., M.Ak. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE PPI Tangerang.
3. Ibu Petty Aprilia Sari, M.Ak. selaku Pembimbing dalam penulisan skripsi ini.
4. Segenap Dosen STIE PPI yang telah memberikan pembelajaran selama mengikuti perkuliahan di STIE PPI.
5. Seluruh staff STIE PPI yang telah memberikan pelayanan dalam menunjang proses pembelajaran di STIE PPI.
6. Seluruh keluarga, terutama Bapak dan Ibu yang selalu memberikan doa

dan semangat agar skripsi ini selesai hingga tepat pada waktunya.

7. Sahabat-sahabat dan teman-teman seperjuangan yang selalu mendukung, memberi saran, dan berbagi suka duka kepada penulis dan segenap keluarga kelas akuntansi angkatan 2018 dan teman-teman lain yang tidak bisa penulis sebutkan.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini kurang sempurna, oleh karena itu penulis berharap adanya kritik dan saran yang membangun dari para pembaca. Penulis juga berharap penelitian ini bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Tangerang, 23 Februari 2022

Amin Maruf

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pernyataan	ii
Halaman Persetujuan Skripsi.....	iii
Halaman Tanda Lulus Ujian Skripsi	iv
Abstraksi	v
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ixx
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Tinjauan Pustaka	9
B. Kerangka Pemikiran.....	25
C. Hipotesis	26
D. Penelitian Terdahulu	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	32
A. Jenis Penelitian.....	32
B. Periode Pengamatan	33
C. Jenis dan Sumber Data	33
D. Populasi dan Sampel.....	34
E. Definisi Operasional Variabel.....	37
F. Teknik Analisis Data	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Sejarah Singkat Objek Penelitian.....	44
B. Deskripsi Data Penelitian	72
C. Deskripsi Data Variabel	75
D. Deskripsi Hasil Penelitian	77
E. Pembahasan.....	79

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	82
A. Kesimpulan	82
B. Saran	83
Daftar Pustaka	84
Lampiran	86

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Rangkuman Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3. 1 Sumber Data	33
Tabel 3. 2 Kriteria Pemilihan Sampel	35
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Perusahaan Right Issue	35
Tabel 4. 1 Uji Statistik deskriptif abnormal return	73
Tabel 4. 2 Uji Statistik deskriptif trading volume activity	74
Tabel 4. 3 Uji Normalitas Abnormal Return	75
Tabel 4. 4 Uji Normalitas Trading Volume Activity	76
Tabel 4. 5 Uji Paired Sample T-Test Abnormal Return	77
Tabel 4. 6 Uji Paired Sample T-Test Trading Volume Activity	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 3. 1 Periode Peristiwa	33