

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xii</b>
<b>INTISARI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	6
1.4 Tujuan Penelitian .....	7
1.5 Manfaat Penelitian .....	7
1.6 Lingkup Penelitian .....	8
1.7 Sistematika Penelitian .....	8
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	<b>10</b>
2.1 Pasar Modal.....	10
2.2 <i>Right issue</i> .....	11
2.3 <i>Signaling Theory</i> .....	12
2.4 <i>Abnormal return</i> Saham.....	13
2.5 Volatilitas Harga Saham .....	13
2.6 Volume Perdagangan Saham .....	14
2.7 Kajian Penelitian Terdahulu.....	15
2.8 Perumusan Hipotesis.....	16

2.8.1	<i>Abnormal return</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	17
2.8.2	Volatilitas harga saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> ....	17
2.8.3	Volume perdagangan saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	18
2.8.4	<i>Abnormal return</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> pada perusahaan BUMN dan Non BUMN.....	19
2.8.5	Volatilitas harga saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> pada perusahaan BUMN dan Non BUMN.....	19
2.8.6	Volume perdagangan saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> pada perusahaan BUMN dan Non BUMN .....	20
2.9	Model Penelitian .....	21
<b>BAB III METODA PENELITIAN .....</b>		<b>22</b>
3.1	Desain Penelitian.....	22
3.2	Metoda Pengumpulan Data.....	23
3.2.1	Sumber data .....	23
3.2.2	Metoda Sampel Data.....	23
3.3	Instrumen Penelitian.....	24
3.3.1	<i>Right issue</i> .....	24
3.3.2	<i>Abnormal return</i> , Volatilitas harga saham, dan Volume perdagangan.....	24
3.4	Metoda Analisis Data.....	24
3.4.1	Perhitungan <i>abnormal return</i> , volatilitas harga saham, dan volume perdagangan saham.....	24
3.4.2	Uji Normalitas.....	27
3.4.3	Pengujian Hipotesis .....	27
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>29</b>
4.1	Gambaran Sampel Penelitian .....	29
4.1.1	Sampel Penelitian.....	29
4.1.2	Profil Perusahaan .....	32
4.2	Analisis Statistik Deskriptif .....	33

4.2.1	<i>Abnormal return</i> Saham.....	33
4.2.2	Volatilitas Harga Saham .....	34
4.2.3	Volume Perdagangan Saham .....	35
4.3	Pengujian Normalitas Data .....	35
4.3.1	Uji Normalitas <i>Cumulative Abnormal return (CAR)</i> .....	36
4.3.2	Uji Normalitas Volatilitas Saham .....	37
4.3.3	Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> .....	38
4.4	Hasil Pengujian Hipotesis .....	40
4.4.1	Pengujian Hipotesis Pertama .....	40
4.4.2	Pengujian Hipotesis Kedua .....	41
4.4.3	Pengujian Hipotesis Ketiga.....	41
4.5	Hasil Pengujian Hipotesis berdasarkan Tipe Kepemilikan.....	42
4.5.1	Pengujian Hipotesis Keempat .....	43
4.5.2	Pengujian Hipotesis Kelima.....	44
4.5.3	Pengujian Hipotesis Keenam .....	44
4.6	Pembahasan Hasil Penelitian .....	45
4.6.1	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis $H_1$ , $H_2$ , dan $H_3$ .....	46
4.6.2	Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis $H_4$ , $H_5$ , dan $H_6$ .....	47
	<b>BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN .....</b>	<b>51</b>
5.1	Kesimpulan .....	51
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	51
5.3	Saran.....	52
	<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>53</b>
	<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>56</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Jumlah Sampel Penelitian .....	29
Tabel 4.2	Sampel Penelitian.....	30
Tabel 4.3	Jenis Perusahaan.....	32
Tabel 4.4	Kepemilikan Saham .....	33
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif <i>Cumulative Abnormal return (CAR)</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	33
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif Volatilitas harga saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	34
Tabel 4.7	Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	35
Tabel 4.8	Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> terhadap <i>Cumulative Abnormal return (CAR)</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	36
Tabel 4.9	Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> terhadap Volatilitas harga saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	37
Tabel 4.10	Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> terhadap <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	38
Tabel 4.11	Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> terhadap <i>Cumulative Abnormal return (CAR)</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	40
Tabel 4.12	Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> terhadap Volatilitas harga saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	41
Tabel 4.13	Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> terhadap <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	42
Tabel 4.14	Hasil Uji <i>Man-Whitney U</i> terhadap <i>Cumulative Abnormal return</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> pada perusahaan BUMN dan Non BUMN .....	43

Tabel 4.15 Hasil Uji <i>Mann-Whitney U</i> terhadap Volatilitas harga saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> pada perusahaan BUMN dan NonBUMN .....	44
Tabel 4.16 Hasil Uji <i>Mann-Whitney U</i> terhadap <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> pada perusahaan BUMN dan Non BUMN .....	45
Tabel 4.17 Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis .....	45

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan IHSG 2010-2017.....	1
Gambar 1.2 Grafik Jumlah <i>Right Issue</i> tahun 2013-2017.....	2
Gambar 2.1 Model Penelitian .....	21
Gambar 3.1 Periode Pengamatan ( <i>event study</i> ).....	22
Gambar 4.1 Grafik Histogram CAR sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i>	36
Gambar 4.2 Grafik Histogram Volatilitas harga saham sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i> .....	38
Gambar 4.3 Grafik Histogram TVA sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i>	39
Gambar 4.4 Grafik <i>Abnormal return</i> perusahaan BUMN dan Non BUMN.....	48
Gambar 4.5 Grafik <i>Trading Volume Activity</i> perusahaan BUMN dan Non BUMN	.50

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 <i>Actual Return</i> .....	56
Lampiran 2 <i>Expected Return</i> .....	58
Lampiran 3 <i>Abnormal Return</i> .....	60
Lampiran 4 <i>Trading Volume Activity</i> .....	62
Lampiran 5 <i>Cumulative Abnormal return (CAR), Volatilitas, Average Trading Volume Activity (TVA)</i> dan berdasarkan tipe kepemilikan.....	64
Lampiran 6 Hasil Statistik SPSS.....	66