

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Pertanyaan Penelitian	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	8
1.6. Lingkup Penelitian	9

1.7. Sistematika Penulisan	10
BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1. Pasar Modal Indonesia	11
2.2. Pasar Efisien (<i>Efficient Market</i>)	14
2.3. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	17
2.4. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	18
2.5. Aksi Korporasi	19
2.6. <i>Rights Issue</i>	20
2.7. Likuiditas	21
2.8. Abnormal Return	27
2.9. Pengukuran Risiko	28
2.10. Index LQ 45	29
2.11. Kajian Penelitian Terdahulu	31
2.13. Pengembangan Hipotesis	32
2.14. Kerangka penelitian	39
BAB III METODA PENELITIAN	40
3.1. Populasi dan Sampel	40
3.2. Metoda Pengumpulan dan Sumber Data	41

3.3. Metoda Pengolahan Data.....	42
3.4. Metoda Analisis Data	45
3.4.1. Uji Normalitas Data	45
3.4.2 Pengujian Hipotesis	46
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Gambaran Sampel Penelitian	48
4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	52
4.2.1 Illiquidity	52
4.2.2 Volume Perdagangan Saham	54
4.2.3 <i>Cumulative Abnormal Return</i>	56
4.2.4 Risiko Saham	58
4.3. Pengujian Normalitas Data.....	61
4.3.1 Uji Normalitas Illiquidity.....	61
4.3.2 Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham	63
4.3.3 Uji Normalitas <i>Cumulative Abnormal Return</i>	65
4.3.4 Uji Normalitas Risiko Saham	67
4.4. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	69
4.4.1. Pengujian Hipotesis 1	69

4.4.2.	Pengujian Hipotesis 2.....	70
4.4.3.	Pengujian Hipotesis 3.....	71
4.4.4.	Pengujian Hipotesis 4.....	73
4.4.5.	Pengujian Hipotesis 5.....	74
4.4.6.	Pengujian Hipotesis 6.....	75
4.4.7.	Pengujian Hipotesis 7.....	76
4.4.8.	Pengujian Hipotesis 8.....	77
4.5	Temuan Hasil Penelitian	78
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		82
5.1.	Simpulan.....	82
5.2.	Implikasi	83
5.3.	Keterbatasan	83
5.4.	Saran	84
5.4.1	Bagi Regulator	84
5.4.2	Bagi Perusahaan Tercatat.....	85
5.4.3	Bagi Investor.....	85
5.4.4	Bagi Penelitian Selanjutnya	86
DAFTAR PUSTAKA		88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Data Pertumbuhan Perusahaan Tercatat di BEI.....	2
Gambar 1.2	Data Perkembangan <i>Rights Issue</i> pada Tahun 2014-2018.....	5
Gambar 2.1	Struktur Pasar Modal Indonesia.....	11
Gambar 2.2	Perbandingan Pertumbuhan Indeks Saham di Beberapa Negara..	13
Gambar 2.3	Kerangka Penelitian.....	39
Gambar 4.1	Grafik Histogram Illiquidity Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	62
Gambar 4.2	Grafik Histogram Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	64
Gambar 4.3	Grafik Histogram <i>Cumulative Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	66
Gambar 4.4	Grafik Histogram Standard Deviasi Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	68

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perkembangan Perdagangan dan Aktivitas Transaksi BEI ...	12
Tabel 4.1	Sampel Penelitian.....	48
Tabel 4.2	Sampel Berdasarkan Sektor.....	51
Tabel 4.3	Sampel Berdasarkan Jenis Indeks LQ45.....	52
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Illiquidity Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Rights Issue</i>	52
Tabel 4.5	Statistik Deskriptif Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Rights Issue</i>	54
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif <i>Cumulative Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Rights Issue</i>	57
Tabel 4.7	Statistik Deskriptif <i>Standar Deviasi</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Rights Issue</i>	59
Tabel 4.8	Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> terhadap Illiquidity Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Rights Issue</i> ...	61
Tabel 4.9	Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> terhadap Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Rights Issue</i>	63
Tabel 4.10	Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> terhadap <i>Cumulative</i> <i>Abnormal Retun</i> Sebelum Dan Sesudah Pengumuman <i>Rights</i> <i>Issue</i>	65

Tabel 4.11	Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov terhadap Standard Deviasi Sebelum Dan Sesudah Pengumuman <i>Rights Issue</i> ...	67
Tabel 4.12	Hasil Uji Wilcoxon terhadap Illiquidity Sebelum Dan Sesudah Pengumuman <i>Rights Issue</i>	69
Tabel 4.13	Hasil Uji Wilcoxon terhadap Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	70
Tabel 4.14	Hasil Uji Wilcoxon Terhadap <i>Cumulative Abnormal Return</i> sebelum dan setelah pengumuman <i>right issue</i>	72
Tabel 4.15	Hasil Uji Wilcoxon Terhadap Standard Deviasi Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	73
Tabel 4.16	Hasil Uji Wilcoxon Terhadap ILLIQ Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i> Pada Perusahaan Yang Termasuk Index LQ45 dan Non LQ45.....	74
Tabel 4.17	Hasil Uji Wilcoxon Terhadap TVA Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i> Pada Perusahaan Yang Termasuk Index LQ45 dan Non LQ45.....	75
Tabel 4.18	Hasil Uji Wilcoxon Terhadap CAR Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i> Pada Perusahaan Yang Termasuk Index LQ45 dan Non LQ45.....	76

Tabel 4.19	Hasil Uji Wilcoxon terhadap risiko saham sebelum dan Sesudah pengumuman <i>right issue</i> pada perusahaan yang termasuk index LQ45 dan Non LQ45.....	77
Tabel 4.20	Rangkuman Hasil Penelitian.....	79

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	ILLIQ.....	91
Lampiran 2	Volume Perdagangan Saham	93
Lampiran 3	Abnormal Return Saham.....	95
Lampiran 4	Ringkasan Pengukuran.....	97
Lampiran 5	Hasil Pengujian SPSS.....	100