

LEMBAR PENGESAHAN

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Kresnamurti RP.,S.T.,MM</u> NIP. 19740416 200604 1 001	Ketua		25/7/2011
2. <u>Gatot Nazir Ahmad, M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Sekretaris		28/7/2011
3. <u>Dr. Hamidah, S.E.,M.Si</u> NIP. 19560321 198603 2 001	Penguji Ahli		25/7/2011
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Pembimbing I		25/7/2011
5. <u>Agung D. Buchdadi, MM</u> NIP. 197750916 200604 1 001	Pembimbing II		21/7/2011

Tanggal Lulus : 21 / 7 / 2011

PERNYATAAN ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 1 Juli 2011

Yang membuat Pernyataan

Materai Rp. 6.000,00



8215072817

ABSTRAK

Anissa Pertiwi, 2011; Pengaruh Kepemilikan Intitusi dan Jumlah Saham yang Ditawarkan Terhadap Harga Saham Pada Hari Seputar *Right Issue* Pada Perusahaan *Real Estate* dan *Property* Periode 2005-2010.

Secara garis besar tujuan penelitian ini adalah meneliti pengaruh kepemilikan institusi (INST dan SHINST) dan jumlah saham yang ditawarkan (SIZE) terhadap harga saham pada hari seputar *right issue*, baik secara simultan maupun secara parsial. Objek yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang bergerak di bidang *real estate* dan *property* yang melakukan *right issue*, diamati secara pool dengan periode tahun 2005 sampai dengan tahun 2010. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Analisis Regresi Linier Berganda dengan metode OLS. F-test dan t-test digunakan untuk menguji hipotesis. Metode penelitian adalah *causal research*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan kepemilikan institusi dan jumlah lembar saham yang ditawarkan memiliki pengaruh yang negatif dan tidak signifikan. Secara parsial kepemilikan institusi menunjukkan pengaruh yang negatif dan tidak signifikan karena peran kepemilikan institusi dalam mengurangi *asymmetry information* dalam pengaruhnya terhadap harga saham sudah tidak besar lagi. Jumlah lembar saham yang ditawarkan memiliki pengaruh yang positif namun tidak signifikan, hal ini mungkin diakibatkan karena *size of issue* tidak merefleksikan *size of abnormal return*.

Kata kunci : *Right Issue*, Harga Saham, Kepemilikan Institusi, Jumlah Lembar Saham yang Ditawarkan.

ABSTRACT

Anissa Pertiwi, 2011; Influence of Institutional Ownership and Number of New Shares Issued To Stock Price In The Days On Right Issue Announcement By Real Estate and Property Company Period 2005-2010.

Broadly speaking the purpose of this study is to examine the influence of institutional ownership (INST and SHINST) and the number of new shares issued (SIZE) to stock prices in the days on right issue announcement, either simultaneously or partially. Objects used in this study is a company engaged in real estate and property that do right issue, observed pool with period in 2005 until 2010. The analytical tool used in this study are Multiple Linear Regression Analysis using OLS. F-test and t-test was used to test the hypothesis. The research method is a causal research. The results showed that the institutional ownership and the number of new shares issued have a negative relationship and not significant, in simultaneously. In partial institutional ownership showed a negative relationship and not significant because of the role of institutional ownership in reducing information asymmetry in the effect on stock prices are not great anymore. The number of new shares issued showed a positive relationship but not significant, this may be caused due to size of issue is not reflect size of abnormal return.

Key words: Right Issue, Stock Price, Institutional Ownership, Number of New Shares Issued

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur terhadap kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia, pertolongan, perlindungan, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen di Universitas Negeri Jakarta dengan judul **“Pengaruh Kepemilikan Intitusi dan Jumlah Saham yang Ditawarkan Terhadap Harga Saham Pada Hari Seputar *Right Issue* Pada Perusahaan *Real Estate* dan *Property* Periode 2005-2010”**.

. Shalawat serta salam juga penulis haturkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya. Skripsi ini mungkin tidak akan terselesaikan tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga penulis ingin menghaturkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Ibu Dra. Umi Mardiyati, M.Si, selaku pembimbing I dan Ketua Program Studi S1 Manajemen. Terima kasih sudah memberikan bimbingan dengan sabar kepada penulis, memberikan saran, kritik dan masukan, serta meluangkan waktu dan tenaganya untuk penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Agung D. Buchdadi, MM, selaku pembimbing II, yang sudah rela menyediakan waktu dan tenaganya untuk membimbing penulis. Terima kasih atas semua ide dan kritiknya.

3. Dosen-dosen penguji yang telah memberikan saran, masukan, ide-ide, dan kritik membangunnya kepada penulis. Bapak Gatot Nazir, Ibu Hamidah, Bapak Suherman, Bapak Agung W Handaru, Bapak Agung Kresnamurti.
4. Ibu Dra. Nurahma Hajat, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi UNJ.
5. Bapak Wahyu Handaru, ST, MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi UNJ.
6. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta atas segala ilmu, pengetahuan dan pengajarannya yang telah dibagi dan diberikan selama empat tahun ini.
7. Seluruh Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta atas segala bantuannya, terutama untuk Mbak Fitri.
8. Staff BAPEPAM-LK (Bapak Husein dan teman-teman) yang dengan ramah dan baik hati bersedia menyediakan waktu untuk memberikan data yang penulis butuhkan untuk penelitian ini.
9. Kepada kedua orang tua dan kakak yang telah mendukung dan memberikan kepercayaan kepada penulis selama ini. Terima kasih untuk semua limpahan cinta, kasih sayang, doa, dukungan, dan dorongan semangat yang tiada hentinya diberikan kepada penulis selama masa perkuliahan ini.
10. Teman-teman seperjuangan S1 Manajemen Reguler dan Non Reguler 2007, serta para senior yang memberi masukan.

11. Dan khususnya untuk teman-teman di jurusan Manajemen Keuangan yang telah sama-sama berjuang untuk menyelesaikan semua ini, serta memberikan motivasi dan dukungan.
12. Sigit Purwoko yang telah memberikan semangat dan motivasi yang tidak pernah pudar selama ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan ketidaksempurnaan karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Oleh karena itulah penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi ilmu pengetahuan, baik bagi bagi pembacanya dan untuk penelitian selanjutnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, Juli 2011

Penulis

Anissa Pertiwi

DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORIGINALITAS	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	9
2.1.1.2 Fungsi dan Manfaat Pasar Modal.....	11
2.1.1.3 Pasar Modal yang Efisien	13

2.1.2 <i>Corporate Action</i>	18
2.1.2.1 Jenis-jenis <i>Corporate Action</i>	19
2.1.2.2 Dampak <i>Corporate Action</i> bagi Pemegang Saham.....	19
2.1.3 <i>Right Issue</i>	21
2.1.3.1 Tujuan <i>Right Issue</i>	23
2.1.3.2 Hal yang Diperhatikan Dengan Adanya <i>Right Issue</i> ...	23
2.1.3.3 Alasan Perusahaan Melakukan <i>Right Issue</i>	24
2.1.3.4 Dampak Atas <i>Right Issue</i>	25
2.1.3.5 <i>Return</i>	26
2.1.4 Kepemilikan Institutional	28
2.1.4.1 Bukti Mengenai Dampak Kepemilikan Institusional pada Harga Saham untuk Masalah <i>Right Issue</i>	29
2.1.5 Teori yang Berhubungan Dengan Informasi.....	32
2.1.6 BAPEPAM - LK	34
2.1.6.1 Tugas Pokok, Fungsi, Wewenang BAPEPAM-LK...	34
2.2 <i>Review</i> Penelitian Relevan	35
2.3 Kerangka Pemikiran	41
2.4 Hipotesis	43

BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Objek dan Ruang Lingkup Penelitian	45
3.1.1 Waktu Penelitian	45
3.1.2 Batasan Penelitian	46
3.2 Metodologi Penelitian	46

3.3	Operasionalisasi Variabel Penelitian	47
3.3.1	Variabel Independen	47
3.3.2	Variabel Dependen	49
3.4	Metode Pengumpulan Data	51
3.4.1	Metode Dokumentasi	51
3.4.2	Metode Studi Pustaka	51
3.5	Teknik Penentuan Populasi dan Sampel	52
3.6	Metode Analisis Data	54
3.6.1	Model Persamaan Regresi	55
3.6.2	Uji Kualitas Data	56
3.6.3	Uji Hipotesis	62

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Unit Analisis	64
4.2	Hasil Penelitian dan Pembahasan	67
4.2.1	Uji Kualitas Data	67
4.2.1.1	Uji Outlier	67
4.2.1.2	Uji Normalitas	69
4.2.2	Uji Z-Test Value Variabel Dependen	71
4.2.3	Pengujian Asumsi Klasik Regresi Berganda	74
4.2.3.1	Uji Multikolinearitas	74
4.2.3.1	Uji Heteroskedastisitas	75
4.2.3.3	Uji Autokorelasi	77
4.2.4	Analisis Regresi Linier Berganda	79

4.2.4.1 Persamaan Regresi	80
4.2.4.2 Uji Hipotesis	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	92
RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Bentuk Efisien Pasar Modal.....	18
2.2	Ketentuan-ketentuan Penawaran Right Issue.....	22
2.3	Matriks Penelitian Terdahulu	40
3.1	Data Perusahaan <i>Real Estate</i> dan <i>Property</i> yang Melakukan <i>Right Issue</i> pada Periode 2005-201	53
4.1	Statistika Deskriptif	65
4.2	Uji Outlier	68
4.3	<i>Share Price Response to New Equity Issues Announced by Real Estate and Property Company</i>	73
4.4	Uji Multikolinearitas Pada Equation 1	75
4.5	Uji Multikolinearitas Pada Equation 2	75
4.6	Uji Heteroskedastisitas Pada Equation 1	76
4.7	Uji Heteroskedastisitas Pada Equation 2	77
4.8	Hasil Estimasi Uji OLS Pada Equation 1	78
4.9	Hasil Estimasi Uji OLS Pada Equation 1	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Konseptual.....	42
2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	43
4.1	Uji Normalitas Pada Equation 1	70
4.2	Uji Normalitas Pada Equation 2	70
4.3	Grafik - <i>Share Price Response to New Equity Issues Announced by Real Estate and Property Company</i>	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Equation 1	92
2.	Hasil Uji Hateroskedastisitas Equation 2.....	93
3.	Data Jumlah Saham yang Ditawarkan (SIZE)	94
4.	Data <i>Institutional Ownership</i>	95