

Transfer Informasi Intra-Industri atas Pengumuman Hak Memesan Efek Terlebih

Dahulu (HMETD) di Bursa Efek Indonesia

SKRIPSI



Ditulis oleh:

Nama : Embun Arafah

Nomor Mahasiswa : 13311077

Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2017

**Transfer Informasi Intra-Industri atas Pengumuman Hak Memesan Efek
Terlebih Dahulu (HMETD) di Bursa Efek Indonesia**

SKRIPSI

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana strata-1 di Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Oleh:

Nama : Embun Arafah

Nomor Mahasiswa : 13311077

Jurusan : Manajemen

Bidang Konsentrasi : Keuangan

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

YOGYAKARTA

2017

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 24 Oktober 2017

Penulis,



Embun Arafah

**Transfer Informasi Intra-Industri atas Pengumuman Hak Memesan Efek
Terlebih Dahulu (HMETD) di Bursa Efek Indonesia**

Nama : Embun Arafah
Nomor Mahasiswa : 13311077
Jurusan : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 24 Oktober 2017

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing



Abdur Rafik, S.E., M.Sc.

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**TRANSFER INFORMASI INTRA-INDUSTRI ATAS PENGUMUMAN HAK MEMESAN
EFEK TERLEBIH DAHULU (HMETO) DI BURSA EFEK INDONESIA**


Disusun Oleh : **EMBUN ARAFAH**

Nomor Mahasiswa : **13311077**

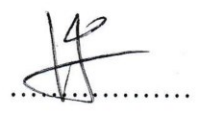
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari Selasa, tanggal: 14 November 2017

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Abdur Rafik, SE., M.Sc.



Penguji : Kartini, Dra., M.Si.



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Dr. D. Agus Harjito, M.Si.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya fenomena transfer informasi intra-industri pada pengumuman penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) di Indonesia periode 2009-2016. Penelitian ini mengambil sampel 96 perusahaan *issuer* dan 1205 perusahaan *non-issuer* yang dipilih menggunakan *purposive sampling*. Pengujian kandungan informasi atas HMETD akan dilakukan dengan *one sample t-test* pada nilai *average cumulative abnormal return* perusahaan *issuer* dan *non-issuer* pada periode t-10 sampai dengan t+10 di sekitar penerbitan HMETD. Hasil penelitian menunjukkan tidak adanya kandungan informasi atas pengumuman HMETD pada perusahaan *issuer* dan *non-issuer*. Nilai *abnormal return* yang signifikan tidak ditemukan selama periode jendela sehingga mengonfirmasi bahwa pengumuman HMETD tidak menyebabkan transfer informasi intra-industri pada perusahaan lain dalam sektor yang sama

Kata kunci: *abnormal return, HMETD, transfer informasi intra industri.*

Abstract

The aim of this study is to figure out the phenomenon of the information transfer of intra-industry on the announcement of the issuance of Pre-emptive Rights (HMETD) in Indonesia in the period of 2009 to 2016. This study sampled 96 issuer companies and 1205 non-issuer companies selected using a purposive sampling. Testing information content on HMETD would be done with *one sample t-test* on the *average cumulative abnormal return* score of issuer and non-issuer companies in period t-10 to t+10 around the issuance of HMETD. The result of the research showed no information about HMETD announcement on the issuer and non-issuer companies. The significant abnormal return values were not found during the window period; thus confirming that the HMETD announcement did not result in the transfer of intra-industry information to other companies in the same sector.

Keywords: abnormal return, right issue, intra-industry effect.

October 21, 2017

TRANSLATOR STATEMENT

The information appearing herein has been translated
by a Center for International Language and Cultural Studies of
Islamic University of Indonesia
CILACS UII JI. DEMANGAN BARU NO 24
YOGYAKARTA, INDONESIA.
Phone/Fax: 0274 540 255

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur dipanjatkan atas *kehadirat* Allah SWT atas segala nikmat, rahmat, serta hidayat-Nya dan shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Transfer Informasi Intra Industri atas Pengumuman Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana strata 1.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan bimbingan serta dukungan dari beberapa pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Nandang Sutrisno, SH., LL.M., M.Hum., Ph.D., selaku Rektor Universitas Islam Indonesia.
2. Dr. H. Dwipraptono Agus Harjito, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
3. Dr. Drs. Sutrisno, M.M, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
4. Abdur Rafik, S.E., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, saran, serta ilmu sehingga dapat skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Kedua orang tua penulis, Bapak Sumanto dan Ibu Siti Aminatun, terima kasih atas doa, dukungan, dan semangat yang selalu diberikan selama ini sehingga skripsi ini dapat selesai.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama penulis menjalankan studinya di

kampus. Seluruh Staff Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia atas bantuannya selama ini.

7. Saudara penulis, Decky Sayogo, Devi Ratih Ratnasari, Desi Rosita, dan Emmy Wijayanti. Terima kasih telah menjadi kakak yang selalu mendukung, memberikan semangat dan arahan, serta mengerjakan untuk selalu optimis selama ini.
8. Dewinda Raisa Hasani dan Muhammad Fitri Hidayatullah, terima kasih telah menjadi sahabat yang selalu menemani untuk mengerjakan skripsi di Starbucks dan Perpustakaan FEB. Terima kasih juga atas bantuan yang diberikan selama ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
9. Ratna Wicitra, terima kasih telah menjadi sahabat yang bersedia memberikan tumpangan kepada penulis selama ini. Terima kasih juga sudah menjadi sahabat dari awal perkuliahan hingga saat ini.
10. Teman-teman “The Simpsons”, Atha Hafizhah Dana Paramita, Isna Rahmawati, dan Navi Fauziah Ahmantari. Terima kasih atas persahabatan, pengalaman, dan dukungan yang telah kalian berikan dari awal perkuliahan sampai saat ini.
11. Salsabila Annisa Azmi dan Dimas Prabowo Mahardiko, terima kasih telah menjadi sahabat yang selalu bersedia menemani makan kapanpun dan dimanapun.
12. Dhea Aurilla, Danica Prima, Kevin Ray Gusman, dan Rizki Ainistara, terima kasih atas hiburan melalui Line maupun secara langsung sehingga penulis tidak mengalami kebosanan.
13. Rahmawati Nur Fadhila, terima kasih atas bantuannya dan telah bersedia untuk direpotkan pada malam hari untuk pengerjaan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi tidaklah sempurna. Oleh sebab itu, kritik dan saran yang membangun akan diterima secara terbuka oleh penulis sehingga penelitian ini dapat berkembang dan bermanfaat di masa yang akan datang.

Yogyakarta, 24 Oktober 2017

Penulis,

Embun Arafah