

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa penulis panjatkan, karena hanya melalui perkenaan dan anugerahNya, Tugas Akhir ini dapat diselesaikan.

Tugas Akhir dengan judul **“PENGARUH SENTIMEN INVESTOR TERHADAP *SEASONED EQUITY OFFERING* MELALUI *RIGHT ISSUE*”** ini ditujukan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh Sarjana Ekonomi Strata Satu Universitas Perlita Harapan, Lippo Village.

Penulis menyadari bahwa tanpa bimbingan, bantuan dan dukungan serta doa dari berbagai pihak, Tugas Akhir ini tidak akan dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam prose pengerjaan Tugas Akhir ini, yaitu kepada:

1. Dra. Gracia S. S. Ugut, MBA., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Isana S.C. Meranga, S.P., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen.
3. Dr. Kim Sung Suk, B.A., M.Sc., selaku Ketua Konsentrasi Keuangan yang telah memberikan ilmu dan wawasan yang berharga selama proses perkuliahan di Konsentrasi Keuangan.

4. Dr William Tjong, Bsc., M.B.A. selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing, membantu dan memberi masukan kepada penulis.
5. Semua dosen yang telah mengajar penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Pelita Harapan, khususnya dosen-dosen yang mengajar di konsentrasi keuangan.
6. Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi Prgram Studi Manajemen yang telah membantu penulis dalam kegiatan administratif.
7. Staf *Johannes Oentoro Library* yang banyak membantu penulis.
8. Keluarga yang selalu memberikan doa, dukuangan, dan motivasi kepada penulis
9. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan peneliti dalam Tugas Akhir ini. Oleh karena itu, kritik dan saran akan sangat bermanfaat bagi penulis. Penulis juga berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membaca.

Tangerang, 16 Januari 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

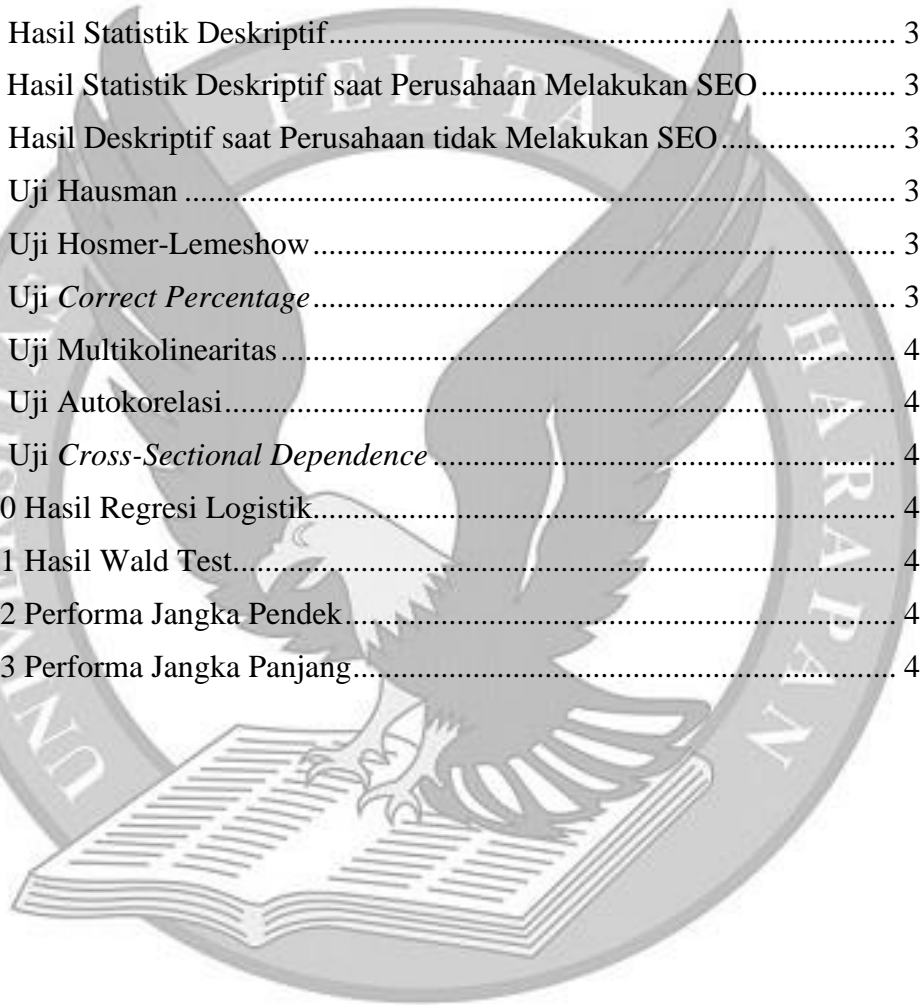
halaman

<b>PERNYATAAN TENTANG TUGAS AKHIR DAN PENYERAHAN HAK NONEKSKLUSIF TANPA ROYALTI.....</b>	
<b>PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR .....</b>	
<b>PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....</b>	
<b>ABSTRAK.....</b>	x
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	xi
<b>DAFTAR ISI.....</b>	xiii
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	xv
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistemika Penulisan.....	9
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	11
2.1 SEO Melalui <i>Right Issue</i> .....	11
2.2 Teori <i>Market Timing</i> .....	13
2.3 Sentimen Investor.....	14
2.4 Penelitian Sebelumnya .....	15
2.3 Hipotesis.....	17
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	20
3.1 Data .....	20
3.2 Model Empiris.....	22
3.3 Variabel Penelitian .....	25
3.3.1 Variabel Dependen.....	25
3.3.2 Variabel Independen .....	25
3.4 Metode Analisis.....	27
3.4.1 Model Regresi Logistik.....	27
3.4.2 Data Panel .....	28

3.4.3	Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ).....	29
3.5	Uji Model Panel Data.....	30
3.6	Uji <i>Goodness-of-Fit</i> .....	30
3.6.1	Uji Hosmer-Lemeshow .....	30
3.6.2	Uji <i>Correct Percentage</i> .....	31
3.7	Uji <i>Diagnostik</i> .....	31
3.7.1	Uji <i>Outlier</i> .....	31
3.7.2	Uji Multikolinearitas .....	32
3.7.3	Uji Autokorelasi .....	32
3.7.4	Uji Heteroskedastisitas .....	33
3.7.5	Uji <i>Cross-Sectional Dependance</i> .....	34
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>35</b>
4.1	Statistik Deskriptif.....	35
4.2	Analisis Panel Data .....	37
4.3	Uji <i>Goodness-of-Fit</i> .....	38
4.3.1	Uji Hosmer-Lemeshow .....	38
4.3.2	Uji <i>Correct Percentage</i> .....	39
4.4	Uji <i>Diagnostik</i> .....	40
4.4.1	Uji <i>Outlier</i> .....	40
4.4.2	Uji Multikolinearitas .....	40
4.4.3	Uji Autokorelasi .....	41
4.4.4	Uji <i>Cross-Sectional Dependance</i> .....	42
4.5	Hasil Empiris.....	42
4.5.1	Pengaruh sentimen investor terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan SEO melalui <i>right issue</i> di Indonesia .....	43
4.5.2	Performa saham perusahaan yang melakukan SEO melalui <i>right issue</i> disekitar waktu penerbitan <i>right issue</i> .....	46
4.5.3	Performa jangka panjang saham perusahaan setelah melakukan SEO melalui <i>right issue</i> .....	49
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>51</b>
5.1	Kesimpulan.....	51
5.2	Saran.....	52
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 3.1 Perusahaan yang Diteliti .....	21
Tabel 3.2 HMETD yang Diteliti .....	22
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif .....	35
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif saat Perusahaan Melakukan SEO .....	35
Tabel 4.3 Hasil Deskriptif saat Perusahaan tidak Melakukan SEO .....	36
Tabel 4.4 Uji Hausman .....	38
Tabel 4.5 Uji Hosmer-Lemeshow .....	38
Tabel 4.6 Uji <i>Correct Percentage</i> .....	39
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas .....	41
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi .....	41
Tabel 4.9 Uji <i>Cross-Sectional Dependence</i> .....	42
Tabel 4.10 Hasil Regresi Logistik .....	44
Tabel 4.11 Hasil Wald Test .....	44
Tabel 4.12 Performa Jangka Pendek .....	47
Tabel 4.13 Performa Jangka Panjang .....	49



## DAFTAR LAMPIRAN

	halaman
Lampiran A Statistik Deskriptif .....	57
Lampiran B Statistik Deskriptif saat Perusahaan Melakukan SEO .....	58
Lampiran C Statistik Deskriptif saat Perusahaan tidak Melakukan SEO .....	59
Lampiran D Uji Hausman .....	60
Lampiran E Uji Hosmer-Lemeshow .....	61
Lampiran F Uji Correct Percentage .....	62
Lampiran G Uji Outlier .....	63
Lampiran H Multikolinearitas .....	66
Lampiran I Autokorelasi .....	67
Lampiran J Cross-Sectional Dependence .....	68
Lampiran K Hasil Regresi Logistik .....	69
Lampiran L Performa Jangka Pendek (CAR) .....	70
Lampiran M Performa Jangka Panjang (BHAR) .....	71

