

**PENGARUH *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*  
TERHADAP PENERBITAN OBLIGASI SYARIAH**

**(Perusahaan yang menerbitkan obligasi syariah yang terdaftar di BEI**

**selama periode 2007-2015)**



Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat  
Guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)  
Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Ardian Setiawan  
NIM : 11440245  
Program Studi : Akuntansi S1

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

**2016**

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *abnormal return* dan *trading volume activity* terhadap penerbitan obligasi syariah (Perusahaan yang menerbitkan obligasi syariah yang terdaftar di BEI selama periode 2007-2015)  
Nama : Ardian Setiawan  
NIM : 11440245  
Program Studi : Akuntansi S1

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 21 Mei 2016

Pembimbing I



(David Efendi, SE, M.Si.)  
NIK. 19690913 199904 12

Pembimbing II



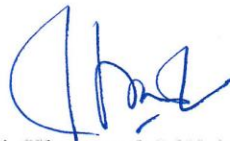
(Arif Hartono, SE, M.SA)  
NIK. 19780120 00109 13

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
  
(Titi Kapini, SE., MM)  
NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji :



(David Efendi, SE, M.Si.)  
NIK. 19690913 199904 12



(Dra. Hj. Khusnatul Z. W., MM, Ak, CA)  
NIK. 19670822 199705 12



(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si., Ak. CA)  
NIK. 19721203 199603 11

## ABSTRAK

Pasar modal memiliki peran strategis bagi perekonomian nasional. Peran pasar modal yaitu sebagai sumber pembiayaan bagi perusahaan dan wahana investasi bagi masyarakat. Perusahaan yang membutuhkan dana mempunyai beberapa cara, antara lain dengan meminjam ke bank, menerbitkan saham atau obligasi. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *abnormal return*, *trading volume activity* terhadap penerbitan obligasi syariah, serta untuk mengetahui pengaruh *abnormal return* dan *trading volume activity* secara simultan terhadap penerbitan obligasi syariah. Penelitian ini difokuskan pada seluruh perusahaan yang menerbitkan obligasi syariah yang terdaftar di BEI selama periode 2007-2015.

Dengan menggunakan metode *purposive sampling* diperoleh 31 sampel penelitian. Data yang dikumpulkan merupakan data sekunder dengan metode dokumentasi. Sebelum dilakukan analisis data terlebih dahulu diadakan pengujian prasyarat analisis yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier sederhana dan regresi linier berganda.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa *abnormal return* tidak berpengaruh terhadap penerbitan obligasi syariah, *trading volume activity* saham berpengaruh terhadap penerbitan obligasi syariah. Secara simultan *abnormal return* dan *trading volume activity* saham tidak berpengaruh terhadap penerbitan obligasi syariah.

**Kata kunci:** *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan penerbitan obligasi syariah.

## MOTTO

**KESUKSESAN TIDAK AKAN BISA  
TERCAPAI TANPA ADANYA DOA  
DAN USAHA YANG TULUS DAN**



## PERSEMBAHAN

*Atas karunia dan kemudahan Allah SWT karya kecilku  
bisa  
selesai dan kupersembahkan  
Kepada:*

*Bapak dan Ibuku Tercinta yang senantiasa  
mendukung.*

*Serta memberikan dorongan materijil maupun moril  
dan kasih sayang dengan tulus.*

*Sahabat-sahabatku yang telah mewarnai hidupku,  
mengingatkanku, memberikan motivasi, bantuan untuk  
menyelesaikan skripsi ini*

*Keluarga besar UMP angkatan 2011  
Almamaterku tercinta, program studi Akuntansi,  
Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah  
Ponorogo*



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penulisan Tugas Akhir Skripsi yang berjudul “PENGARUH *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* TERHADAP PENERBITAN OBLIGASI SYARIAH. Perusahaan yang menerbitkan obligasi syariah yang terdaftar di BEI selama periode 2007-2015”. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Ponorogo. Peneliti menyadari bahwa selesainya skripsi ini tidak lepas dari bantuan-bimbingan, petunjuk, saran, serta fasilitas dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan kerendahan hati, tak lupa peneliti sampaikan rasa terima kasih kepada yang terhormat:

1. Drs. H. Sultan, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo
2. Titi Rapini, S.Pd, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo
3. Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi
4. David Efendi, SE, M.Si selaku selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan memberikan masukan dengan sabar kepada peneliti dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Arif Hartono, SE, M.SA selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan memberikan masukan dengan sabar kepada peneliti dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini.

6. Bapak Ibu Dosen, khususnya Jurusan Akuntansi yang telah memberikan bekal ilmu yang tak ternilai harganya kepada peneliti selama belajar di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

7. Kedua Orang tuaku, Ibu Sutini dan Bapak Bambang Irawan terimakasih atas do'a, kasih sayang, kesabaran dan dukungan yang tak henti mengiringi langkah ini.

8. Teman-teman seperjuangan, Alumni kelas (A) angkatan 2011, terimakasih atas kenangan dan pengalamannya, senang sekali rasanya bisa mengenal kalian semua.

9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membela, mendoakan, serta bantuan selama penyusunan tugas akhir ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang setimpal kepada mereka yang telah membantu menyelesaikan proses penulisan skripsi ini. Amiin. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan, untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi mereka yang membutuhkan.

Ponorogo, 21 Mei 2016  
Peneliti

Ardian Setiawan

**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR  
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa, sekripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam sekripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

**Ponorogo, 21 Mei 2016**



**ARDIAN SETIAWAN**  
**NIM. 11440245**



## DAFTAR ISI

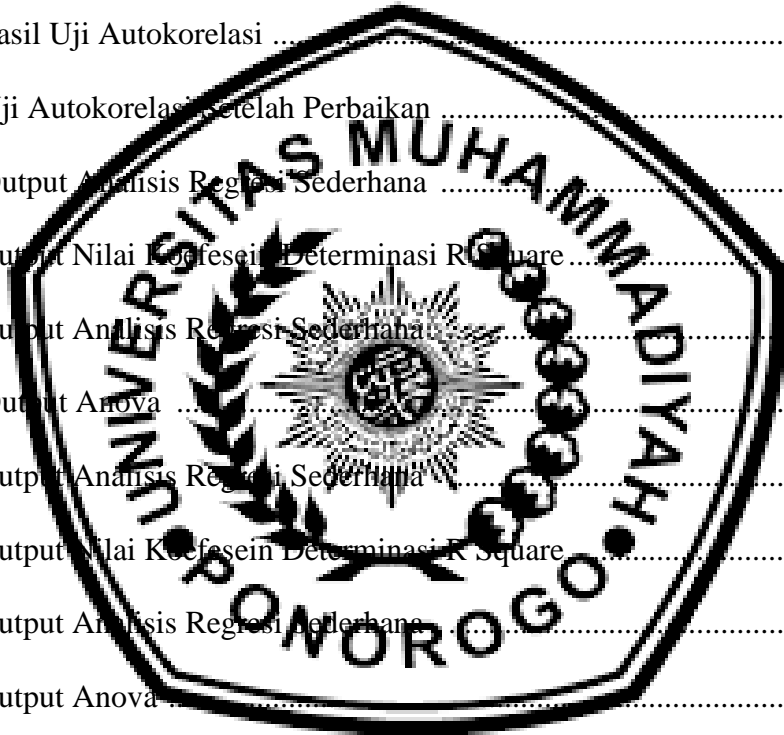
Halaman Pengesahan .....	ii	
Ringkasan .....	iii	
Halaman Motto.....	iv	
Halaman Persembahan .....	v	
Kata Pengantar .....	vi	
Pernyataan Tidak Menyimpang Kode Etik Penelitian .....	viii	
Daftar Isi.....	ix	
Daftar Tabel .....	x	
Daftar Lampiran .....	xi	
BAB I.	PENDAHULUAN	
1.1	Latar Belakang Masalah.....	1
1.2	Rumusan Masalah.....	6
1.3	Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1.3.1	Tujuan Penelitian.....	6
1.3.2	Manfaat Penelitian.....	7
BAB II.	TINJAUAN PUSTAKA	
2.1	Landasan Teori.....	8
2.2	Kerangka Berpikir.....	15
2.3	Penelitian Terdahulu.....	16
2.4	Hipotesis.....	18
BAB III.	METODE PENELITIAN	
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	21
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	21
3.3	Metode Pengambilan Data.....	22
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	23
3.5	Metode Analisis Data.....	27
BAB IV.	HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	38
4.2	Analisis Deskriptif .....	39
4.3	Uji Asumsi Klasik.....	40
4.4	Uji Hipotesis .....	46
4.5	Pembahasan .....	64
BAB V.	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1	Kesimpulan .....	72
5.2	Keterbatasan .....	74
5.3	Saran.....	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas .....	41
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinieritas .....	43
Tabel 4.4. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	44
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi .....	45
Tabel 4.6. Uji Autokorelasi Setelah Perbaikan .....	46
Tabel 4.7. Output Analisis Regresi Sederhana .....	47
Tabel 4.8. Output Nilai Koefesein Determinasi R Square.....	48
Tabel 4.9. Output Analisis Regresi Sederhana .....	49
Tabel 4.10. Output Anova .....	51
Tabel 4.11. Output Analisis Regresi Sederhana .....	52
Tabel 4.12. Output Nilai Koefesein Determinasi R Square .....	54
Tabel 4.13. Output Analisis Regresi Sederhana .....	55
Tabel 4.14. Output Anova .....	57
Tabel 4.15. Output Analisis Regresi Berganda.....	58
Tabel 4.16. Output Nilai Koefesein Determinasi R Square .....	60
Tabel 4.17. Output Analisis Regresi Berganda .....	61
Tabel 4.18. Output Anova .....	63



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Nama Perusahaan yang menjadi sampel .....	78
Lampiran 2. Variabel penerbitan obligasi syariah (Y) .....	81
Lampiran 3. Variabel abnormal return (X1) .....	82
Lampiran 4. Variabel trading volume activity saham (X2) .....	84
Lampiran 5. Hasil Output SPSS .....	85

