

RATE OF RETURN

**DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *RETURN*
SAHAM : PERBANDINGAN ANTARA PERUSAHAAN YANG
MEMILIKI VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TINGGI DAN
PERUSAHAAN YANG MEMILIKI VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM RENDAH**

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN



MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA

DIAJUKAN OLEH

NOVIDA SURYANTI
No. Pokok : 040124195 E

KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA

2004

KK
B 47/05
SUR
d

SKRIPSI

**DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP
RETURN SAHAM : PERBANDINGAN ANTARA
PERUSAHAAN YANG MEMILIKI VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM TINGGI DAN PERUSAHAAN
YANG MEMILIKI VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
RENDAH
PERIODE 1999-2002**

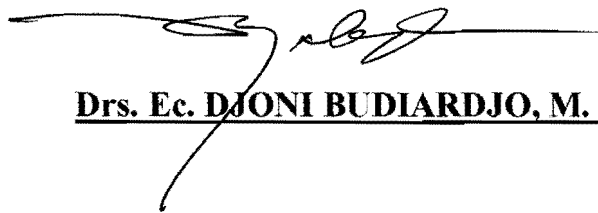
DIAJUKAN OLEH :

NOVIDA SURYANTI

No. Pokok : 040124195 E

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Drs. Ec. DJONI BUDIARDJO, M. Si.

TANGGAL..16-9-2004.....

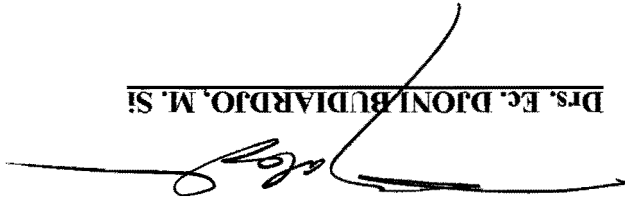
KETUA PROGRAM STUDI,



Prof. Dr. AMIRUDDIN UMAR, SE.

TANGGAL..21-9-2004.....

Drs. Ec. DJONI BUDIARDJO, M. SI



Dosen Pembimbing

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Surabaya, 13 - 7 - 2004

ABSTRAK

Skripsi berjudul "*Dampak Pengumuman Right Issue Terhadap Return Saham : Perbandingan Antara Perusahaan Yang Memiliki Volume Perdagangan Saham Tinggi Dan Perusahaan Yang Memiliki Volume Perdagangan Saham Rendah Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Go Public Di Bursa Efek Jakarta Periode 1999-2002*" ini mengajukan 2 permasalahan antara lain : (1) Apakah ada *abnormal return* di sekitar tanggal pengumuman *right issue* periode 1999-2002 pada perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Jakarta? (2) Apakah ada perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara perusahaan yang memiliki volume perdagangan saham tinggi dan perusahaan yang memiliki volume perdagangan saham rendah terhadap pengumuman *right issue* periode 1999-2002 pada perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Jakarta ? . Hipotesis yang ditetapkan adalah : (1) Terdapat *abnormal return* di sekitar tanggal pengumuman *right issue* periode 1999-2002. (2) Terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara perusahaan yang memiliki volume perdagangan saham tinggi dan perusahaan yang memiliki volume perdagangan saham rendah terhadap pengumuman *right issue*.

Metode yang digunakan untuk pemecahan permasalahan adalah metode penelitian kuantitatif dengan model analisis perbandingan dengan uji beda dua rata-rata menggunakan uji t. Hasil pemecahan permasalahan (1) Secara keseluruhan pasar bereaksi positif terhadap pendapatan saham dengan adanya pengumuman *right issue*, dengan nilai AAR yang signifikan terjadi pada t-7, t0, t+6 sedangkan nilai CAAR yang signifikan terjadi pada t-7, t-6, t-5, t-4, t-3, t-2, t-1, t+1 dan t+2. (2) Tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara perusahaan yang memiliki volume perdagangan saham tinggi dan perusahaan yang memiliki volume perdagangan saham rendah terhadap pengumuman *right issue*, dengan nilai AAR dan CAAR yang tidak signifikan selama periode uji.

Dari hasil penelitian diatas, menunjukkan bahwa pasar bereaksi positif terhadap informasi *right issue*, namun pendapatan *abnormal* saham perusahaan yang memiliki volume perdagangan saham tinggi lebih rendah dibandingkan pendapatan *abnormal* saham perusahaan yang memiliki volume perdagangan saham rendah.