

✓
28/1/25

**KINERJA JANGKA PANJANG *ABNORMAL RETURN*
SAHAM-SAHAM *SEASONED EQUITY OFFERING (SEO)*
DITINJAU DARI UKURAN PERUSAHAAN DAN *MARKET TO*
BOOK VALUE PERIODE 2000-2001**

SKRIPSI

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

B 46/06
Zai
k



**DIAJUKAN OLEH :
DIAN IZWANTY ZAINUDDIN
NO. POKOK : 040013547 E**

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2005**



SKRIPSI

**KINERJA JANGKA PANJANG *ABNORMAL RETURN* SAHAM-SAHAM
SEASONED EQUITY OFFERING (SEO) DITINJAU DARI
UKURAN PERUSAHAAN DAN *MARKET TO BOOK VALUE*
PERIODE 2000-2001**

DIAJUKAN OLEH :
DIAN IZWANTY ZAINUDDIN
No. Pokok : 040013547 E

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Prof. Dr. H. Amiruddin Umar, SE

TANGGAL

17 / 2 / 06

KETUA PROGRAM STUDI,



Prof. Dr. H. Amiruddin Umar, SE

TANGGAL

17 / 2 / 06

ABSTRAKSI

Penelitian dilakukan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan kinerja jangka panjang *abnormal return* dalam jangka panjang yang signifikan antara perusahaan besar dengan perusahaan kecil dan antara perusahaan yang mempunyai *market-to-book ratio* tinggi dengan perusahaan yang mempunyai *market-to-book ratio* rendah yang melakukan *seasoned equity offering* (SEO) dalam periode 2000-2001 di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Penelitian ini mengambil 12 perusahaan sebagai sampel dan menggunakan ukuran perusahaan dan *market-to-book value* sebagai tolak ukurnya. Periode uji dilakukan selama 3 tahun (36 bulan). Dalam penelitian ini, model perhitungan *abnormal return* yang digunakan adalah *market-adjusted model*, sedangkan uji analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji t rata-rata *independent sample*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara perusahaan besar dengan perusahaan kecil dan antara perusahaan yang mempunyai *market-to-book ratio* tinggi dengan perusahaan yang mempunyai *market-to-book ratio* rendah dalam periode tertentu. Dari hasil keseluruhan hingga pada akhir periode uji menunjukkan bahwa kinerja jangka panjang *abnormal return* mempunyai hubungan yang tidak signifikan dengan ukuran (*size*) dan *market-to-book value*. Meskipun hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Du Bois dan Jeanneret (2000) serta Trail dan Vos (1999) namun hasil penelitian untuk ukuran perusahaan tidak konsisten dengan hasil penelitian Horowitz *et al* (1996), dan untuk *market to book value*, hasil penelitian ini juga tidak konsisten dengan hasil penelitian Fama dan French (1995), Chan *et al* (1991), dan Lakonishok *et al* (1993).