

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar pada saat pengumuman *right issue* dan pengaruh *size*, *debt equity ratio*, *earning per share*, *relative size of offering* terhadap *abnormal return* perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan menggunakan *event study* dan analisis regresi linear berganda. Data diperoleh dari laporan tahunan pada 75 perusahaan non keuangan yang melakukan *right issue* periode 2006-2013. Variabel dependen untuk *event study* adalah *average abnormal return* dan *cumulative average abnormal return* sedangkan variabel dependen untuk model regresi adalah *abnormal return*. Variabel independen adalah *firm size*, *debt equity ratio*, *earning per share*, dan *relative size of offering*. Hasil penelitian ini menemukan bahwa reaksi pasar terjadi setelah pengumuman *right issue*. *Size* berpengaruh negatif terhadap *abnormal return*, *earning per share* tidak berpengaruh signifikan dengan arah positif terhadap *abnormal return*, *debt equity ratio* tidak berpengaruh dengan arah negatif terhadap *abnormal return* dan *relative size of offering* berpengaruh dengan arah negatif terhadap *abnormal return*.

Kata kunci: reaksi pasar, *right issue*, *abnormal return*, *average abnormal return*, *cumulative average abnormal return*