

PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITIES* DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PERUSAHAAN YANG MENERBITKAN OBLIGASI DI BURSA EFEK INDONESIA

**DEWI AGUSTININGSIH
AGUSTININGSIH, DEWI**

Pembimbing : Drs.Ec.Imam Syafi'i., M.Si

Abnormal return, investment opportunities, free cash flow, firm size, debt equity ratio, dan dividend payout ratio

CASH FLOW; STOCKS

KKB KK B 454/10 Agu p

ABSTRAKSI

Penelitian ini menganalisis pengaruh *investment opportunities* dan *free cash flow*, baik secara parsial maupun secara simultan terhadap *abnormal return* saham perusahaan yang menerbitkan obligasi di Bursa Efek Indonesia selama periode 2001-2007. Sampel penelitian yang dilakukan yakni sebesar 31 penerbitan obligasi, diperoleh dari 19 perusahaan yang menerbitkan obligasi. Penelitian ini menggunakan model analisis regresi berganda untuk menganalisis pengaruh kelima variabel terhadap *abnormal return* saham perusahaan yang menerbitkan obligasi. Hasil menunjukkan bahwa: (1) *investment opportunities* secara parsial berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *abnormal return* saham perusahaan yang menerbitkan obligasi, (2) *free cash flow* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *abnormal return* saham perusahaan yang menerbitkan obligasi, (3) variabel kontrol *dividend payout ratio* secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *abnormal return* saham perusahaan yang menerbitkan obligasi, sedangkan variabel kontrol lain, *firm size* dan *debt equity ratio* secara parsial berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *abnormal return* saham perusahaan yang menerbitkan obligasi. Hasil analisis menunjukkan pengaruh yang signifikan *investment opportunities* dan *free cash flow* dengan menggunakan *firm size, debt equity ratio, dan dividend payout ratio* sebagai variabel kontrol terhadap *abnormal return* saham perusahaan yang menerbitkan obligasi

Copyright © 2010 by Airlangga University Library Surabaya