

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**



**Disusun oleh :
ERIK JULIAN DAVITRA
2000 041 0046**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen
Program Studi Manajemen Perusahaan
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Disusun oleh :

**ERIK JULIAN DAVITRA
20000410046**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA

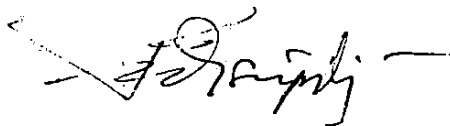
Diajukan oleh :

ERIK JULIAN DAVITRA

20000410046.

Telah disetujui oleh :

Dosen Pembimbing



Drs. Edi Supriyono, MM
NIK : 143 004

Tanggal

8/10/15


SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh :

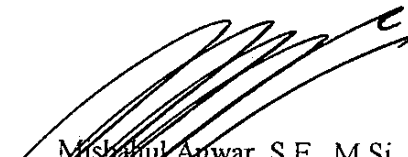
ERIK JULIAN DAVITRA

2000 041 0046


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 26 Oktober 2005
Yang terdiri dari



Drs. Edi Supriyono, MM.
Ketua Tim Penguji

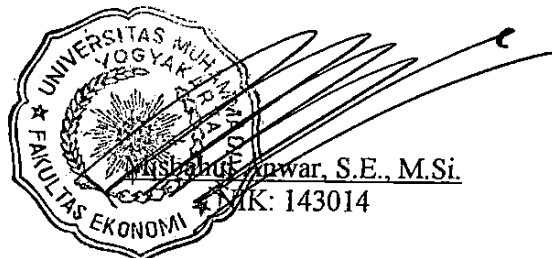


Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Drs. Wihandaru, M.si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

"Ridho Allah tergantung kepada ridho orang tua dan murka

(QS al-Baqarah [2]: 190-191)

*"usirlah mereka dari tempat mereka telah mengusir kalian"
Bunuhlah mereka di mana saja kalian jumpai mereka dan
Allah tidak menyukai orang-orang yang melampaui batas.
Kalian, tetapi jangan melampaui batas, karena sesungguhnya
"Perangilah di jalan Allah orang-orang yang memerangi*

(QS al-Baqarah : 153)

*"Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu,
sesungguhnya Allah beserta orang-orang sabar"*

MOTTO

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya kecil ini kupersembahkan kepada :

1. Allah SWT

Yang telah memberikan nafas dalam hidupku, mengizinkan aku merasakan nikmat-nikmat-Mu dan yang telah memberikan rahmat dan kasih sayang kepada hamba-Mu.

2. Ayah dan Ibuku Tercinta

Yang selalu memberikan kasih sayang, doa, semangat dan dorongan sehingga aku berhasil menyelesaikan karya ini. Aku tidak akan dapat membalas semua itu, hanya doa dan prestasi yang Insya Allah dapat aku berikan kepada kalian. Maafkan aku karena telah menunggu terlalu lama.

3. Kedua Kakek dan Kedua Nenekku

Terima kasih atas doa serta kasih sayang yang kalian berikan kepadaku.

4. Adikku

Terima kasih atas doa, motivasi dan dorongannya kepadaku.

5. Untuk seseorang yang selalu memberikan doa, motivasi dan

dubungan semangatnya sehingga aku dapat menyelesaikan karya

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PERUSAHAAN DI BURSA EFEK JAKARTA”**. Sholawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Rasulullah SAW, kepada keluarganya dan pengikutnya hingga akhir zaman.

Skripsi ini adalah salah satu jalan dari sekian jalan yang harus penulis tempuh dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi. Dalam perjalanan ini, seringkali penulis menghadapi dan berada dalam kondisi yang sulit. Namun demikian, penulis menyadari bahwa pertolongan dari Allah SWT selalu muncul dan membimbing secara perlahan hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Hal tersebut mengingat sangat terbatasnya pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Untuk itu, segala saran dan kritik yang sifatnya membangun akan penulis terima dengan senang hati, sehingga benar-benar dapat memenuhi harapan ilmu pengetahuan pada umumnya dan ilmu ekonomi pada khususnya.

Penyusunan skripsi ini tidaklah mungkin berhasil tanpa bantuan, bimbingan dan dorongan berupa moril dan materiil dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Dr. H. Khoiruddin Bashori selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar SE., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Drs. Edi Supriyono, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu meluangkan waktu diantara kesibukannya untuk membimbing, mengarahkan, dan memberi dorongan pada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Dra. Sri Handari, M.Si, selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan masukan dan saran akademik.
5. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi, yang telah memberikan bekal ilmu pada penulis.
6. Bapak/Ibu petugas perpustakaan dan BEJ UMY dan UGM atas keramahannya dalam melayani penulis dan membantu penulis dalam mencari bahan skripsi.
7. Zahara Najha yang senantiasa memberikan doa, motivasi dan dukungan sepenuhnya kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
8. Temanku Riyanto, Yuris, Dani, Wawan, Amir, Cucun, Ita, Diah dan Dewi yang telah banyak membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.
9. Anak-anak Manajemen 2000 "A" yang tidak mungkin penulis sebutkan satu-satu. Terimakasih atas kebersamaannya selama ini.

10. Semua pihak yang telah memberikan bantuan baik moril maupun materiil sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, terima kasih atas segala bantuannya.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang telah dengan sepenuh hati membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Akhirnya penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan penulis pada khususnya serta bagi peneliti selanjutnya.

Wassalammuaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, November 2005

Penulis,

(ERIK JULIAN DAVITRA)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. <i>Right Issue</i>	8
2. <i>Abnormal Return</i>	12

	4. Studi Peristiwa.....	15
	5. Penelitian-Penelitian Terdahulu.....	18
	B. Hipotesis Penelitian.....	18
BAB III	METODA PENELITIAN	19
	A. Obyek Penelitian.....	19
	B. Teknik Pengambilan Sampel.....	19
	C. Teknik Pengumpulan dan Jenis Data	20
	D. Definisi Operasional Variabel Penelihan.....	20
	E. Alat Ukur Variabel Penelitian.....	21
	F. Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	21
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	27
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	27
	1. Pasar Modal Indonesia.....	27
	2. Bursa Efek Jakarta.....	33
	3. Prosedur Pendaftaran Sekuritas di BEJ.....	36
	4. Perusahaan Yang Melakukan <i>Right Issue</i> di BEJ.....	39
	B. Analisis Hasil Pengujian Signifikansi <i>Abnormal</i>	
	<i>Return</i>	40
	C. Analisis Hasil Pengujian Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	
	Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	47
BAB V	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	

A. Kesimpulan.....	48
B. Saran.....	49
C. Keterbatasan Penelitian.....	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	53

DAFTAR TABEL

4.1. Perusahaan Yang Melakukan <i>Right Issue</i> Periode 2003-2004.....	39
4.2. Hasil Perhitungan RRTN Dan t Hitung Pada Periode Pengamatan.....	44
4.3. Hasil Uji Beda Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Lima Hari Sebelum Dan Lima Sesudah <i>Resistive</i>	55

DAFTAR GAMBAR

2.1. Periode Peristiwa.....	15
2.2. Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	17
4.1. Struktur Pasar Modal Indonesia.....	35
4.2. Prosedur Pendaftaran Sekuritas Di BEJ.....	38
4.3. <i>Rata-Rata Abnormal Return</i>	45