



**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE
TERHADAP KEUNTUNGAN DAN LIKUIDITAS SAHAM
PERUSAHAAN DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Oleh :

TEGUH PRAKARSA

20000410251

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE
TERHADAP KEUNTUNGAN DAN LIKUIDITAS SAHAM
PERUSAHAAN DI BURSA EFEK JAKARTA**



Diajukan Oleh :

TEGUH PRAKARSA

20000410251

Telah disetujui oleh :

Pembimbing I

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Edi Supriyono", is written over a horizontal line.

Drs. Edi Supriyono

NIK : 143004

Tanggal.....

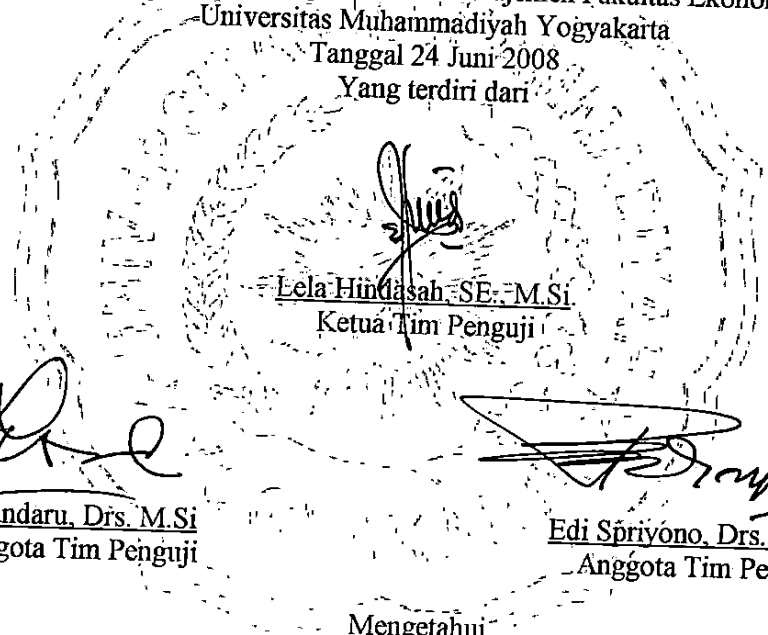
SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE
TERHADAP KEUNTUNGAN DAN LIKUIDITAS SAHAM
PERUSAHAAN DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh


TEGUH PRAKARSA

20000410251

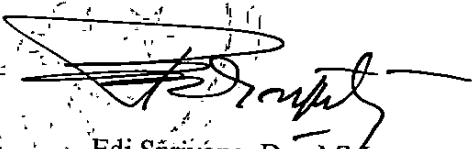
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 24 Juni 2008
Yang terdiri dari



Lela Hindasah, SE, M.Si
Ketua Tim Penguji

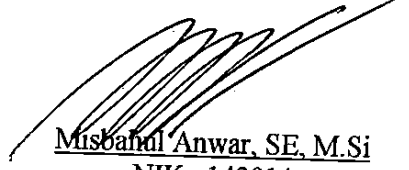


Wihandaru, Drs. M.Si
Anggota Tim Penguji



Edi Sprivono, Drs. MM
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, SE, M.Si
NIK : 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : TEGUH PRAKARSA

Nomor Mahasiswa : 20000410251

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : "Analisis Pengaruh Pengumuman Right Issue Terhadap Keuntungan Dan Likuiditas Saham Perusahaan Di Bursa Efek Jakarta" 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. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 28 April 2008

TEGUH PRAKARSA

Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan
sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat kecuali bagi
orang-orang yang fhusuk

(Q.S. Al-Baqarah : 45)

Laa Yukafifullahu Nafsan illa wus'aha ...
(Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai
kemampuannya)

(Al - Baqarah : 286)

Sesungguhnya Allah tidak akan menambah ilmu sesudah
memberikannya pada mereka, tetapi Allah tidak akan
mencabut ilmu yang telah diberikan dengan dicabutnya
para ulama yang beriman dengan manusia dengan
kebahannya, dan Allah akan menambah ilmu dan menambah
sesuapunya, maka Allah akan menambah ilmu dan menambah

(Hadist Bukhori)

Dengan penuh rasa syukur dan segala kerendahan hati
kanya sederhana ini kupersembahkan untuk:

Bapak dan Ibu tercinta atas segala cinta, kasih sayang,

serta doa restu yang tidak pernah putus yang telah

memberikan dukungannya baik moril maupun materil.

Istriku tercinta atas segala perhatian dan kasih sayang,

serta dukungannya

Saudari-saudariku tercinta yang telah memberi motivasi

saya

Sahabat-sahabatku yang telah membantu



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengumuman *right issue* perusahaan terhadap tingkat keuntungan saham di Bursa Efek Jakarta. Untuk menganalisis pengaruh pengumuman *right issue* terhadap tingkat likuiditas saham di Bursa Efek Jakarta.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan *right issue* atau penawaran umum terbatas periode 2001-2004 yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Metode *Purposive Sampling* yaitu sampel yang dipilih berdasarkan pertimbangan-pertimbangan tertentu sesuai dengan tujuan penelitian. Kriteria-kriteria yang dijadikan sampel adalah sebagai berikut : Perusahaan terdaftar di Bursa Efek Jakarta periode 2001-2004. Perusahaan melakukan pengumuman *right issue* di Bursa Efek Jakarta minimal satu kali dalam periode pengamatan. Perusahaan tidak melakukan publikasi lain selama periode pengamatan misalnya pengumuman *deviden*, *stock splits*, *warrant* dan lainnya yang mengganggu penelitian. Data yang digunakan untuk penelitian tersedia lengkap.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Tingkat keuntungan yang diterima investor signifikan pada saat pengumuman *right issue*. Tingkat likuiditas saham yang diterima investor tidak signifikan pada saat pengumuman *right issue*. Tidak ada perbedaan yang signifikan antara rata-rata *Abnormal Return* (Keuntungan) sebelum dan sesudah pengumuman *right issue* perusahaan di Bursa Efek Jakarta. Tidak ada perbedaan yang signifikan antara rata-rata TVA (likuiditas saham) sesudah dengan sebelum pengumuman *right issue* perusahaan di Bursa Efek Jakarta.

ABSTRACT

The research aimed to analyze the influences of company's right issue notification to stock profit rate stock liquidity rate in Jakarta Stock Exchange period 2001-2004.

Population was taken from all companies listed in Jakarta Stock Exchange. The sample this reseach is a companies listed which did right issue or limited general supply for the period 2001-2004 in Jakarta Stock Exchange. This research using purposive sampling method, purposive sampling method is a samples are taken based on certain considerations in conformity with the purpose of research. Criteria the samples of this research there are : a. Listed the company in Jakarta Stock Exchange during period 2001-2004; b. The company doing announcement of right issue in Jakarta Stock Exchanga once as minimum during observation period; c. The company didn't do another publication during observation period disturb the reseach such as deviden announcement, stock split, warrant announcement, etc which can disturb the reseach; d. Has such complete data collection for encoding process.

The result of this research showed that abnormal return in accepted by investor was significan at the time of notification right issue. The stock of rate liquidity was accepted investor is not significan at the time of notification right issue. There wasn't different between average of abnormal return and average of TVA (stock liquidity) before and after right issue notification in Jakarta Stock Exchange.

Key word : Abnormal return, TVA, Right issue

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Pengumuman Right Issue Terhadap Keuntungan Dan Likuiditas Saham Perusahaan Di Bursa Efek Jakarta”** Skripsi ini disusun untuk melengkapi tugas dan persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah, Jurusan Manajemen di Yogyakarta. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari petunjuk, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penyusun mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat :

1. Ir. H. M. Dasron Hamid M.SC, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ijin.
2. Bapak Drs. Edi Supriyono, MM, selaku Dosen Pembimbing atas bimbingan dan arahan berharganya, mulai dari penulisan skripsi hingga detik terakhir kelulusan saya.
3. Bapak dan ibu tercinta, yang telah berbuat terbaik untuk kesuksesanku, serta do'a-doanya yang selama ini telah mengiringi terselesaikannya skripsi ini.
4. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan bimbingan dan pelayanan dengan baik kepada penulis selama kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta..
5. Semua pihak yang membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak dapat

penulis sebutkan satu-persatu.

Semoga segala amalan baik tersebut mendapat imbalan yang setimpal dari Allah SWT. Mudah-mudahan karya yang sederhana ini dapat membantu dan bermanfaat bagi penulis dan orang lain.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 28 April 2008

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	6
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	19
C. Hipotesis	21

	D. Model Penelitian	21
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Sampel Penelitian.....	22
	B. Teknik Pengambilan Sampel	22
	C. Jenis Data	23
	D. Teknik Pengumpulan Data	24
	E. Definisi Operasional.....	24
	F. Analisis Data	25
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Variabel Penelitian.....	28
	B. Deskripsi Data.....	30
	C. Pengujian Hipotesis.....	32
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
	A. Simpulan	39
	B. Saran	39
	C. Keterbatasan	40

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Nama-nama Perusahaan dan tanggal Terjadinya Peristiwa	28
Tabel 4.2. Hasil Pengujian One Samples Test Tingkat Keuntungan	
Saat Pengumuman.....	33
Tabel 4.3. Hasil Pengujian One Samples Test Tingkat Likuiditas Saham	
Saat Pengumuman.....	34
Tabel 4.4. Perbedaan Rata-rata Abnormal Return Sebelum dengan	
Sesudah Pengumuman Right Issue	36
Tabel 4.5. Perbedaan Rata-rata TVA Sebelum dengan Sesudah	
Pengumuman Right Issue	29

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Reaksi Pasar Terhadap Kandungan Informasi.....	13
Gambar 2.2. Periode Efisiensi dan Periode Inefisiensi.....	14

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Perusahaan Yang Melakukan Right Issue
- Lampiran 2. Daftar Harga Saham 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
- Lampiran 3. Daftar Volume Perdagangan 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
- Lampiran 4. Daftar Saham Beredar 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
- Lampiran 5. Perhitungan TVA 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
- Lampiran 6. Harga Saham Periode Estimasi
- Lampiran 7. Return Ekspektasi (Mean Adjusted Model)
- Lampiran 8. Perhitungan Return Saham 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
- Lampiran 9. Perhitungan Abnormal Return 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
- Lampiran 10. T-Test Tingkat Keuntungan
- Lampiran 11. T-Test Tingkat Likuiditas Saham
- Lampiran 12. T-Test Sebelum dan Sesudah Abnormal

Lampiran 13. T-Test Sebelum dan Sesudah TVA