

**ANALISIS PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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



Oleh
BAMBANG HARYO NUGROHO
20020410205

FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI
ANALISIS PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

BAMBAŃG HARÝÓ NUGRÓHÓ
20020410205

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Tanggal 09 September 2005

SKRIPSI
ANALISIS PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA

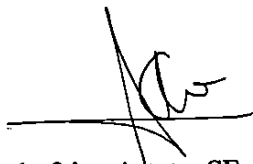
Diajukan oleh

BAMBANG HARYO NUGROHO
20020410205

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dosen Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Oktober 2005
Yang terdiri dari



Lela Hindasah, SE., M.Si.
Ketua Tim Penguji

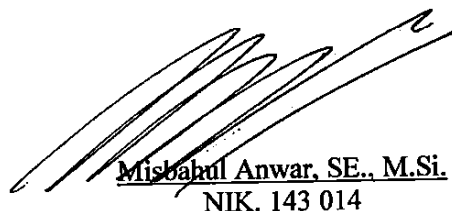


Isthofaina Astuty, SE., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Siti Diyah Handayani, MM.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, SE., M.Si.
NIK. 143 014

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengumuman *Right Issue* Terhadap Perubahan Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Jakarta”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberi masukan bagi investor dalam mengambil keputusan investasinya dan juga memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Misbahul Anwar, S.E., M.Si. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Lela Hindasah, S.E., M.Si. yang dengan penuh kesabaran memberi masukan dan bimbingan selama proses penulisan skripsi ini.
3. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ayah dan Ibu yang selalu mendo'akan ananda untuk terus berjuang meraih cita-cita.

5. Kakak dan Mbak serta keponakanku tersayang Najma atas dukungannya selama ini.
6. Teman-teman Kos pendahulu Bambang, Eko Klaten, Eko, serta penghuni sekarang Arief, Agung, Rahman.
7. Teman-teman pelatihan SBOP angkatan XXI (mbak Puji, Anna, Erna, Dina, dll).
8. Semua yang pernah datang dalam hidupku, terima kasih atas perhatiannya selama ini.
9. Teman-teman Manajemen C 2002 FE UMY (Ratna, Linda, Yuli, dan semuanya yang tidak tertulis dilembar ini).
10. Teman-teman seperjuangan jurusan Manajemen 2002 FE UMY.
11. Semua yang secara langsung atau tidak langsung telah membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tak ada gading yang tak retak penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 09 September 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
INTISARI	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Batasan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	6
1. <i>Salah satu Salinitas Yang Diperolehkan di DEL</i>	6

2. <i>Right Issue</i>	7
3. Teori Yang Berhubungan Dengan Asimetri Informasi	11
a. Teori Struktur Modal	12
b. Teori Sinyal	13
c. <i>Pecking Order Theory</i>	15
4. Efisiensi Pasar	17
a. Efisiensi Bentuk Lemah	17
b. Efisiensi Bentuk Setengah Kuat	18
c. Efisiensi Bentuk Kuat	18
5. Volume Perdagangan Saham	19
B. Hasil Penelitian Terdahulu	23
C. Penurunan Hipotesis	24

BAB III METODA PENELITIAN

A. Obyek Penelitian	28
B. Data Yang Diperlukan	28
C. Metoda Pengumpulan Data	28
D. Metoda Pengambilan Sampel	29
E. Metoda Analisis Data	30

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Daftar Perusahaan yang melakukan <i>Right Issue</i> periode tahun 2001-2004.....	33
B. Analisis Hasil <i>Event Study</i>	33
C. Analisis Hasil Pengujian Perbedaan Mean <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman	37
D. Analisis Hasil Pengujian Perbedaan Mean Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Pengumuman	38
E. Pembahasan	40

BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN

A. Simpulan	44
B. Saran	45
C. Keterbatasan Penelitian	45

DAFTAR TABEL

4.1 Sample Perusahaan Yang Melakukan <i>Right Issue</i> Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta Periode 2001-2004.....	31
4.2 Mean <i>Abnormal Return</i> Dan Akumulasi Mean <i>abnormal Return</i> serta t-hitung	34
4.3 Hasil Uji Beda Mean <i>Abnormal Return</i> Lima Hari sebelum dan Lima Hari Sesudah Pengumuman <i>Right Issue</i>	35
4.4 Hasil Uji Beda Mean Aktivitas Volume Perdagangan Lima Hari sebelum dan Lima Hari Sesudah <i>Right Issue</i>	37