

**ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
PADA SAAT *EX DATE*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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



Oleh

**DEDI IRWANTO
20020410426**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
PADA SAAT *EX DATE*
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

DEDI IRWANTO

20020410426



Tulis di bagian atas dan bagian bawah


Tanggal : 4 Juli 2007


SKRIPSI
ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
PADA SAAT *EX DATE*
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

DEDI IRWANTO
20020410426

Skrripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal : 26 Juli 2007
Yang terdiri dari

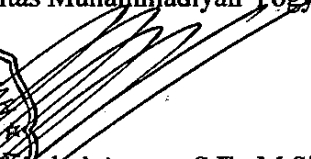

Gita Danupranata, S.E., M.M
Ketua Tim Penguji


Lela Hindasah, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji


Ika Nurul Qamari, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Bahul Anwar, S.E., M.Si
NIK : 143 014

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

MOTTO

*“Dunia adalah jembatan,
maka lewatilah dan jangan meramaikannya”*

“Sesungguhnya kehidupan didunia hanyalah senda gurau. Jika kamu beriman

...tentulah Allah akan memberikan segala kesenangan.” (QS 17:37)

INTISARI

Untuk menambah modal, sebagian perusahaan melakukan kebijakan *right issue*. Perilaku investor terhadap adanya pengumuman *right issue* diceminkan oleh perubahan harga saham. Penelitian ini memberikan fakta mengenai reaksi pasar terhadap adanya pengumuman *right issue* pada saat *ex date*. Pengujian dilakukan terhadap 31 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan yang melakukan pengumuman *right issue* periode tahun 2004-2006. Dengan metode studi peristiwa, dapat disimpulkan bahwa terdapat reaksi pasar negatif yang signifikan dengan adanya *right issue* pada saat *ex date* (*event date*). Tapi, dalam penelitian ini tidak ditemukan adanya perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah *ex date*.

Kata kunci : *right issue, ex date, abnormal return*

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberi kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul **“ANALISIS DAMPAK PENGUMUMAN RIGHT ISSUE PADA SAAT EX DATE 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 memberikan manfaat berupa masukan bagi perusahaan maupun investor dalam pengambilan keputusan investasi dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Lela Hindasah S.E., M.Si. yang telah memberikan masukan, bimbingan serta dorongan pada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Seluruh Dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan pada penulis.
4. Ibu dan Kakak serta saudara-saudaraku yang senantiasa mendoakan serta

5. Sahabat-sahabat terbaikku yang telah banyak membantu dalam penyelesaian skripsi ini
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada 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, 4 Juli 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7

BAB III	METODE PENELITIAN.....	37
	A. Objek Penelitian.....	37
	B. Teknik Pengambilan Sampel.....	37
	C. Jenis Data.....	37
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	38
	E. Definisi Operasional.....	38
	F. Metode Analisis Data.....	39
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
	A. Daftar Perusahaan yang Melakukan Pengumuman <i>Right Issue</i> Tahun 2004-2006.....	44
	B. Uji Hipotesis.....	45
	C. Pembahasan.....	47
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN.....	55
	A. Simpulan.....	55
	B. Saran.....	56
	C. Keterbatasan Penelitian.....	57
	DAFTAR PUSTAKA.....	58
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

4.1. Perusahaan yang Melakukan <i>Right issue</i> Tahun 2004-2006.....	44
4.2. Hasil Perhitungan Rata-rata <i>Mean Abnormal Return</i> , Akumulasi <i>Mean Abnormal Return</i> dan <i>t</i> hitung dan Probabilitas.....	47
4.3. Hasil Uji Beda <i>Mean Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Ex Jato</i>	10

DAFTAR GAMBAR

Kecepatan Penyesuaian Harga akibat Pendistribusian Informasi.....	27
.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan melakukan pengumuman *right issue*
- Lampiran 2 Daftar harga saham harian pada saat penutupan (*closing price*) tahun 2004-2006
- Lampiran 3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
- Lampiran 4 Return saham individu
- Lampiran 5 Return pasar
- Lampiran 6 *Abnormal return* masing-masing perusahaan
- Lampiran 7 *Mean abnormal return* sebelum *ex date*
- Lampiran 8 *Mean abnormal return* sesudah *ex date*
- Lampiran 9 *One sample t-test*