

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2005**

SKRIPSI

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

Disusun Oleh :

HARYUDI ISWANTO

20000410019

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2008

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN SAHAM*
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2005

Diajukan oleh :

HARYUDI ISWANTO

20000410019

Telah disetujui oleh :

Dosen Pembimbing



Dra. Arni Surwanti, M.Si

Tanggal 22 September 2007

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2005

Diajukan oleh :

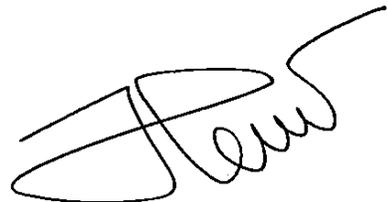
HARYUDI ISWANTO

2000 041 0019

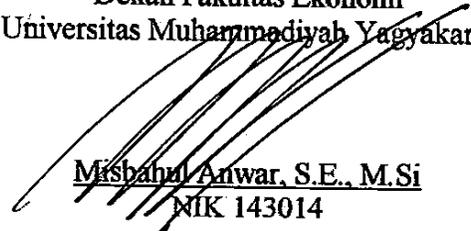
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Oktober 2007
Yang terdiri dari


Dra. Arni Surwanti, M.Si
Ketua Tim Penguji


Drs. Edi Supriono, M.M.
Anggota Tim Penguji


Heru Kurnianto, S.E., M.M
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 disuatu 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.

MOTTO

- ❖ **“Hidup yang bahagia dibangun atas dasar Agama, Ilmu dan Seni”, dengan ilmu hidup menjadi mudah, dengan seni hidup menjadi indah, dengan agama hidup menjadi terarah”.**

(Buya Hamka)

❖ **Semangat**

Halaman Persembahan

Dengan segala kerendahan hati dan ketulusan; skripsi ini penulis persembahkan kepada :

- Ibu...ibu...ibuku dan Ayahku tercinta, yang senantiasa memberikan kasih sayangnya yang tulus serta selalu memberikan do'a sucinya dan semangat padaku dalam penulisan skripsi ini.
- Adik-adiku yang selalu memberi dukungan baik dengan do'a dan materi dan juga yang tak pernah berhenti memberi semangat
- Teman-teman seperjuangan...

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 DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2005"

Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus ditempuh oleh penulis untuk mencapai gelar sarjan ekonomi. Dalam perjalanan ini, sering kali penulis menghadapi dan berada dalam kondisi yang sulit. Namun, penulis menyadari bahwa pertolongan 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 kesempurnaan. Hal tersebut mengingat sangat terbatasnya pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu kritik dan saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan demi penyempurnaan skripsi ini dimasa yang akan datang.

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

1. Bapak misbahul Anwar, SE., Msi selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammdiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dra. Arni Surwanti, Msi selaku Dosen Pembimbing I dan II yang telah memberikan bimbingan serta arahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Rr. Sri Handari, SE., Msi selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan nasehat dan bimbingan selama menempuh studi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen.
4. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Manajemen yang selama ini memberikan ilmunya yang sangat bermanfaat bagi penulis.
5. Seluruh crew pojok BEJ UMY dan UII yang telah membantu menyediakan data bagi penulis.
6. Semua karyawan TU Fakultas Ekonomi yang telah memberikan pelayanannya dengan baik bagi penulis.
7. Semua karyawan perpustakaan yang telah menyediakan dan meminjamkan bukunya sebagai daftar pustaka bagi penulis.
8. Temanku Sigit yang telah banyak membantu penulis dalam menyusun skripsi ini, Heru, Wa2n, Egar yang telah memberi tumpangan kostnya dan juga anak-anak "Anker Komuniti" trims yah atas dukungan dan semangatnya.
9. Anak-anak

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.

Wassalammualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, September 2007

Penulis

(HARYUDI ISWANTO)

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.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Investasi.....	8
2. Pasar Modal.....	9

3. Efisiensi pasar.....	13
4. <i>Right issue</i>	15
5. <i>Abnormal Return</i>	18
6. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	23
C. Hipotesis.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
A. Obyek Penelitian.....	26
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	26
C. Teknik Pengumpulan dan Jenis Data.....	26
D. Definisi Operasional.....	27
E. Alat Ukur Variable Penelitian.....	28
F. Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	35
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	35
1. Gambaran Umum Bursa Efek Jakarta.....	35
2. Prosedur Pendaftaran Sekuritas di BEJ.....	36
B. Data.....	44
C. Analisis Data.....	45
D. Uji Hipotesis.....	48
E. Pembahasan.....	50

BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN

PENELITIAN.....	56
A Kesimpulan.....	56
B. Saran.....	57
C. Keterbatasan Penelitian.....	58
DAFTAR PUSTAKA.....	60
TAMPIRAN	61

DAFTAR TABEL

3.1	Perusahaan yang melakukan <i>Right Issue</i> dan Tanggal pengumumannya Periode Tahun 2004-2005	27
4.1	Perusahaan yang melakukan <i>Right Issue</i> Periode Tahun 2004-2005	44
4.2	Hasil Perhitungan Mean <i>Abnormal return</i> (RRTN) dan T hitung	49
4.3	Hasil Uji Beda Dua Rata-rata <i>Abnormal Rreturn</i> Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Setelah Pengumuman <i>Right Issue</i>	51

DAFTAR GAMBAR

2.1	Kandungan Informasi Suatu Pengumuman	23
3.1	Periode Pengamatan (<i>Event Study</i>)	29
4.1	Sistem Pencatatan Saham di Bursa Efek Jakarta	39
4.2	Model Abnormal Returns	--

DAFTAR LAMPIRAN

1. Harga Saham.....	60
2. Return Sesungguhnya	61
3. Indeks Harga Saham Gabungan	62
4. Return Pasar.....	63
5. <i>Abnormal Return</i>	64
6. <i>Mean Abnormal Return</i>	65
7. Kesalahan Standar Estimasi (KSE).....	66
8. Uji one sample t-test.....	67
9. Uji Paired sample t-test	68