

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