

Skripsi

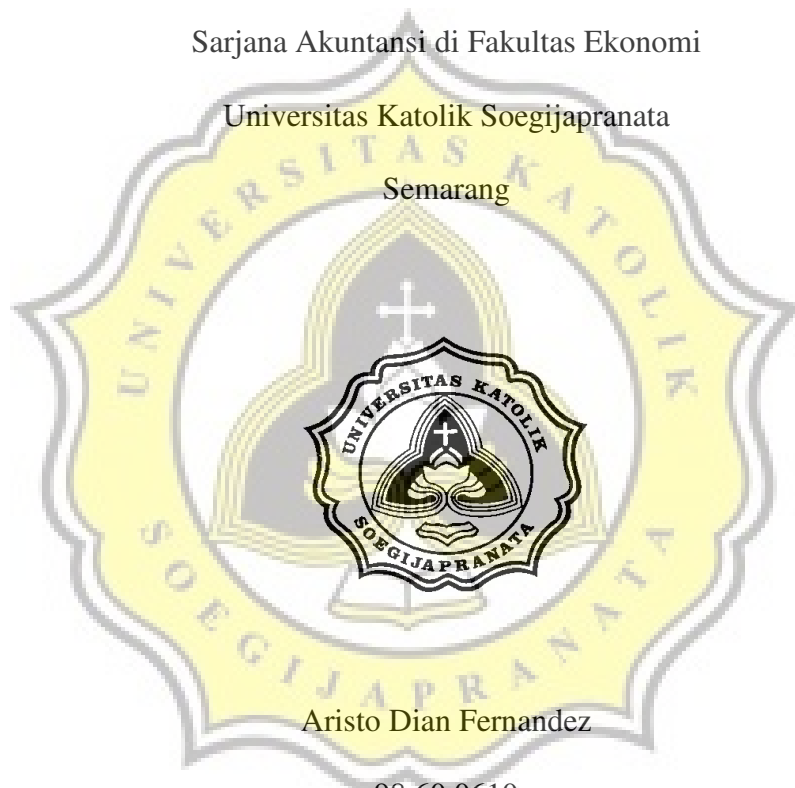
**“PENGARUH *RIGHT ISSUE* TERHADAP RETURN SAHAM PADA SAAT
EX DATE”**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar

Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang



Aristo Dian Fernandez

98.60.0610

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2005**

Abstrak

Perusahaan yang telah *go publik* masih membutuhkan dana segar untuk membiayai kegiatan usahanya yang berasal dari luar perusahaan, ketika jumlah dana segar yang dibutuhkan melebihi jumlah yang tersedia dari sumber dana intern perusahaan (*intern financing*). Dalam rangka mengatasi kesulitan modal perusahaan yang telah *go publik* yang dana intern perusahaannya kurang maka, perusahaan yang telah *go publik* tersebut menerbitkan *right issue* untuk menambah modal perusahaan dan memperkuat struktur pendanaan perusahaan. Cara yang paling mudah dan paling baik adalah dengan *right issue* atau disebut juga penawaran terbatas yang merupakan penawaran sekuritas baru kepada pemegang saham perusahaan untuk membeli saham baru pada harga tertentu dan pada saat tertentu pula. Pendanaan melalui *right issue* ini akan memberikan reaksi pasar ganda bagi fluktuasi harga saham, dan dapat juga mengakibatkan harga saham berfluktuasi setelah adanya pengumuman *right issue* dari manajemen perusahaan. Reaksi pasar yang pertama, harga saham akan berfluktuasi setelah diumumkannya *right issue* dan reaksi pasar yang kedua, harga saham juga akan bereaksi pada saat *ex date* (sehari setelah pengumuman *right issue*). Ini terjadi karena biasanya para investor bersifat mengantisipasi informasi yang positif (*good news*) atau negatif (*bad news*). Faktor yang menyebabkan terjadinya fluktuasi harga saham biasanya berhubungan dengan kemampuan perusahaan atau manajemen untuk menghasilkan laba.

Penelitian ini menggunakan data perusahaan yang melakukan *right issue* yang ada di Bursa Efek Jakarta periode 2001-2004 dan *Market adjusted model* untuk menghitung tingkat keuntungan saham. Hasilnya ditemukan bukti bahwa Informasi publikasi pengumuman *right issue* secara nyata dapat memberikan perubahan terhadap *abnormal return* saham yang signifikan pada saat *ex date*. Hal ini dibuktikan dari hasil pengujian atas adanya perbedaan yang signifikan *abnormal return* pada saat *ex date* yang memiliki nilai *abnormal return* negatif.

Keyword : *right issue, ex date, abnormal return.*

Daftar Isi

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Kata Pengantar.....	v
Halaman Persembahan.....	vi
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel.....	viii
Abstrak.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Dan Manfaat Penelitian.....	7
D. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
A. Pengertian Pasar Modal.....	10
B. Peranan Pasar Modal.....	12
C. Macam-macam Pasar Modal.....	13
D. Pasar Modal yang Efisien.....	14
E. Saham.....	15
F. Tinjauan Mengenai Perusahaan Go Publik.....	17

G. Tinjauan Mengenai Informasi yang berkaitan dengan <i>right issue</i> ..	19
H. Teori Struktur Modal.....	22
I. Teori sinyal.....	22
J. Teori Jenis-Jenis Efek.....	23
K. <i>Right Issue</i>25
L. Dampak <i>Right Issue</i>	28
M. Tingkat Keuntungan.....	29
N. <i>Return Saham</i>	30
O. Pengembangan Hipotesis.....	33
P. Kerangka Pikir.....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	39
A. Populasi Dan Sampel Penelitian.....	40
B. Sumber Dan Jenis Data Penelitian.....	42
C. Metode Pengumpulan Data.....	... 42
D. Definisi Dan Pengukuran Variabel.....	43
E. Alat Analisis Data.....	45
F. Pengujian Hipotesis.....	46
BAB IV ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Statistik Diskriptif.....	48
B. Analisis Data.....	49
C. Uji Normalitas.....	50
D. Pengujian Hipotesis.....	51
E. Pembahasan.....	53

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	55
A. Kesimpulan.....	55
B. Implikasi.....	55

Daftar Pustaka

Lampiran

