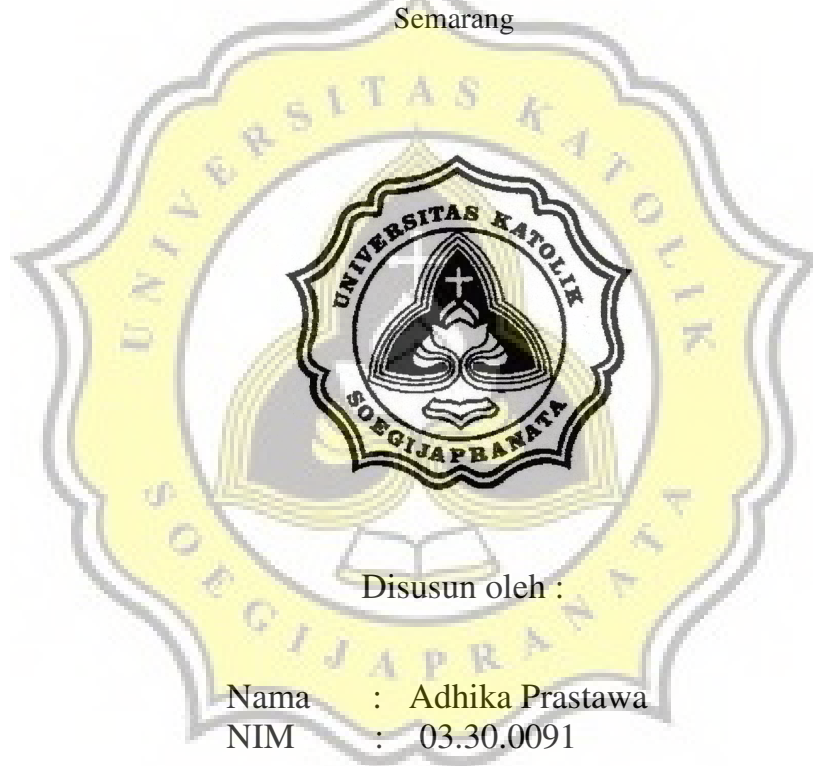


**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN
RIGHT ISSUE TERHADAP REAKSI PASAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Nama : Adhika Prastawa
NIM : 03.30.0091

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2007**

Halaman Motto



HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

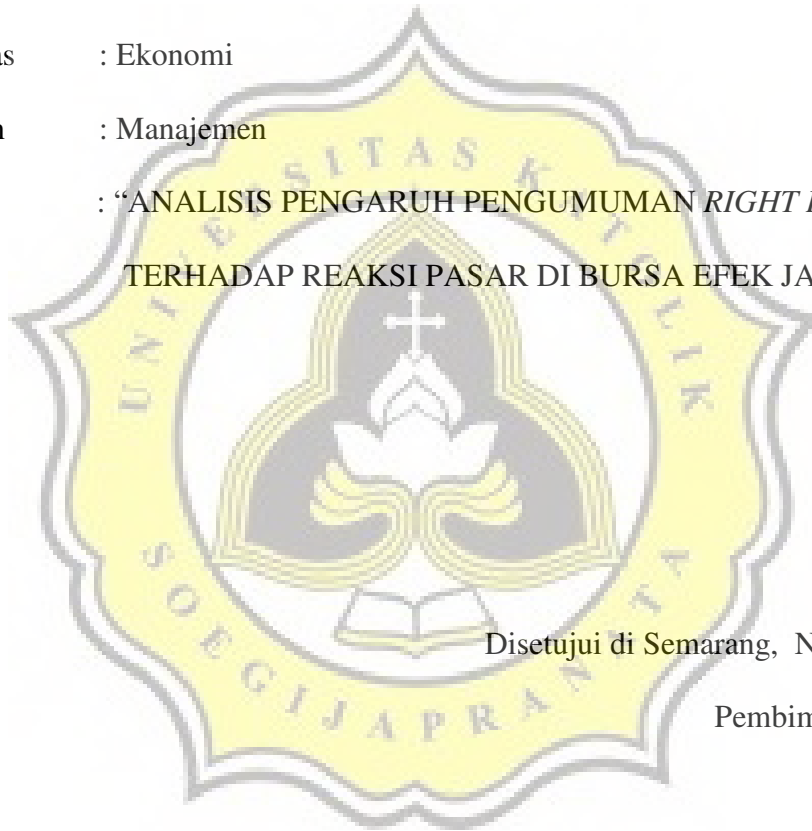
Nama : Adhika Prastawa

NIM : 03.30.0091

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Judul : “ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*
TERHADAP REAKSI PASAR DI BURSA EFEK JAKARTA



Disetujui di Semarang, November 2007

Pembimbing,

(Drs. Leo Gunawan, MSi)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI DENGAN JUDUL :

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN
RIGHT ISSUE TERHADAP REAKSI PASAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Adhika Prastawa

NIM : 03.30.0091

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal: 1 November 2007

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan

untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Manajemen

Pembimbing,

Koordinator Penguji,

(Drs. Leo Gunawan, MSi)

(Drs. B. Junianto Wibowo, MSM)

Dekan Fakultas Ekonomi,

(Sentot Suciarto, PHD)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

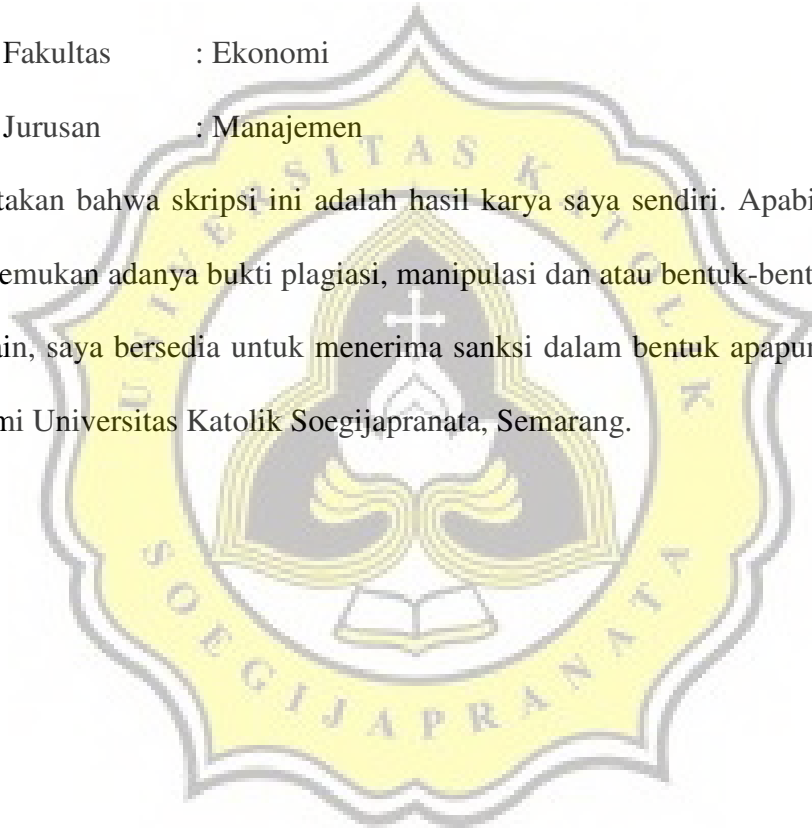
Nama : Adhika Prastawa

NIM : 03.30.0091

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan atau bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.



Semarang, November 2007

(Adhika Prastawa)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti haturkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan anugerah-Nya peneliti telah berhasil menyelesaikan skripsi yang berjudul **”ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP REAKSI PASAR DI BURSA EFEK JAKARTA”**.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam mencapai derajat Sarjana S-1 pada fakultas ekonomi, jurusan manajemen, Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

Pada kesempatan yang berbahagia ini pula, peneliti ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada berbagai pihak antara lain kepada:

1. Bapak Drs. Sentot Suciarto, Ph.D, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata.
2. Bapak Drs. Leo Gunawan MSI, selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan masukan-masukan, ide-ide, pengalaman baru, dan dengan sabar memberikan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Drs. B. Junianto Wibowo, MSM dan Ibu CH. Yekti Prawihatmi, SE. MSI. selaku Dosen Penguji yang telah memberikan masukan bagi penulis dalam proses sidang skripsi ini.
4. Papah, Mamah, Adikku yang selalu memberi dorongan dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini sampai selesai.

5. Pacarku yang paling aku sayang Oktavia Krisdina, yang selalu mendukung dan memberi support dalam proses pembuatan skripsi.
6. Buat segenap family semua yang selalu mensuport yang telah memberikan dorongan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. For my best Friend Didi Ndut'z, Kakap Kristianto, dan Andry Gereh yang selalu membantu, memberi saran, masukan, dan motivasi sampai skripsi ini selesai. *“One For All, All For One”*.
8. Buat teman-teman street basket Alex, Thomas, Bobby, Arie, Antoni, Kusen, Cun-cun, Albert, Ronaldo, Renald, Jeffry Susu, Jeffry Peyang, *and many more*.
9. Buat Outbreak Community yang selalu memberi semangat dan dorongan. *“Tetap Semangat and Keep together frens”*.
10. Dan semua orang yang telah membantu dan memberi semangat dan motivasi dalam proses pengerjaan skripsi.

Akhir kata peneliti ingin menyampaikan permohonan maaf yang sebesar-besarnya jika terdapat kesalahan baik yang disengaja maupun tidak disengaja. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi berbagai pihak yang membutuhkan.

Semarang, Oktober 2007

Peneliti

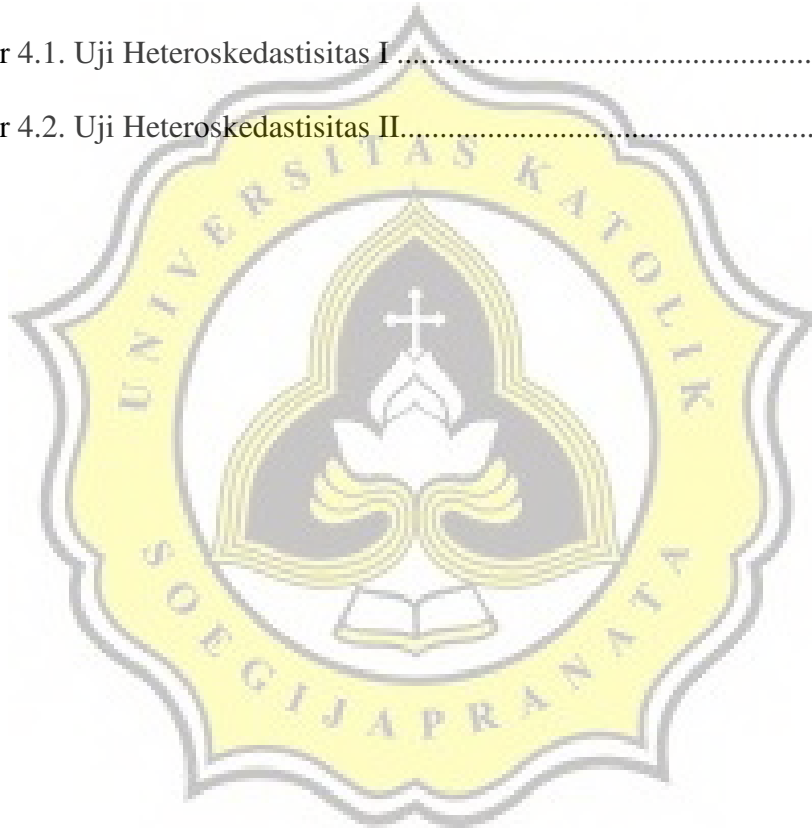
DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Motto	ii
Halaman Persetujuan Skripsi	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Pernyataan Keaslian Skripsi	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Gambar	x
Daftar Tabel	xi
Daftar Lampiran	xii
Abstraksi	xiii
BAB I: PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Sistematika Penulisan	5
BAB II: LANDASAN TEORI	6
2.1. Tinjauan Pustaka	6

2.2. Penelitian Terdahulu.....	15
2.3. Kerangka Pikir	17
2.4. Definisi Operasional	18
2.5. Hipotesis.....	19
BAB III: METODE PENELITIAN	20
3.1. Populasi dan Sampel	20
3.2. Jenis dan sumber Data.....	21
3.3. Metode Pengumpulan Data	21
3.4. Teknik Analisis Data	21
BAB IV: HASIL ANALISIS DATA	29
4.1. Statistik Deskriptif	29
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	30
4.3. Pengujian Hipotesis	34
BAB V: PENUTUP	38
5.1. Kesimpulan	38
5.2. Saran	38
Daftar Pustaka	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir	17
Gambar 3.1. Uji Autokorelasi	29
Gambar 4.1. Uji Heteroskedastisitas I	32
Gambar 4.2. Uji Heteroskedastisitas II	33



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu yang mendukung sebelum pengumuman	15
Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu yang tidak mendukung sebelum pengumuman.....	16
Tabel 2.3. Penelitian Terdahulu yang mendukung sesudah pengumuman.....	16
Tabel 2.4. Penelitian Terdahulu yang tidak mendukung sesudah pengumuman.....	16
Tabel 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	20
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	29
Tabel 4.2. Uji Normalitas	30
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas	31
Tabel 4.4. Uji Autokorelasi	34
Tabel 4.5. Pengujian Hipotesis I.....	35
Tabel 4.6. Pengujian Hipotesis II.....	36
Tabel 4.7. Uji Koefisien Determinasi.....	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Closing Price

Lampiran 2 IHSG

Lampiran 3 Rit

Lampiran 4 Rmt

Lampiran 5 AR

Lampiran 6 Uji Hipotesis I

Lampiran 7 Uji Hipotesis II



ABSTRAKSI

Perusahaan yang sudah terdaftar dipasar modal ada kalanya membutuhkan dana segar kembali. Perusahaan dapat melakukan penawaran saham lagi kepada investor baik melalui penawaran umum maupun penawaran terbatas, yang disebut juga dengan *right issue* yaitu salah satu cara yang dilakukan perusahaan yang telah terdaftar dibursa efek untuk memperoleh dana. Penelitian ini berusaha untuk meneliti tentang pengaruh peristiwa *right issue* pada hari sebelum peristiwa, setelah dan pada saat peristiwa tersebut.

Sedangkan perumusan masalah pada penelitian ini adalah : (1) Apakah sinyal informasi dari adanya pengumuman *right issue* akan berpengaruh atau tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar sebelum hari pengumuman? (2) Apakah sinyal informasi dari adanya pengumuman *right issue* akan berpengaruh atau tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar sesudah hari pengumuman?

Tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut: (1) Untuk mengetahui dan memperoleh bukti empiris apakah pengumuman *right issue* bermanfaat dan mempunyai pengaruh atau tidak mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham sebelum hari pengumuman. (2) Untuk mengetahui dan memperoleh bukti empiris apakah pengumuman *right issue* bermanfaat dan mempunyai pengaruh atau tidak mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham sesudah hari pengumuman.

Hipotesis pada penelitian ini adalah sebagai berikut : (1) H1: Sinyal informasi (*abnormal return*) dari adanya pengumuman *right issue* berpengaruh terhadap reaksi pasar sebelum hari pengumuman. (2) H2 : Sinyal informasi (*abnormal return*) dari adanya pengumuman *right issue* berpengaruh terhadap reaksi pasar sesudah hari pengumuman.

Berdasarkan teknik pengambilan sampel yaitu dengan metode *purposive sampling* diperoleh sampel pada penelitian ini sejumlah 53 perusahaan. Jenis data pada penelitian ini adalah data sekunder. Sedangkan teknik analisisnya menggunakan analisis regresi dengan uji asumsi klasik.

Dari hasil analisis dan pembahasan dapat ditarik kesimpulan bahwa: (1) Sinyal informasi (*Abnormal Return*) dari adanya pengumuman *right issue* berpengaruh terhadap reaksi pasar sebelum hari pengumuman. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi t yang lebih kecil daripada 0,05. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Scholes (1972). (2) Sinyal informasi (*Abnormal Return*) dari adanya pengumuman *right issue* berpengaruh terhadap reaksi pasar sesudah hari pengumuman. Hal ini dapat dilihat dari nilai signifikansi t yang lebih kecil daripada 0,05. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Sari (2002).

Sedangkan saran yang dapat dikemukakan diantaranya adalah sebagai berikut: (1) Bagi perusahaan: karena dari hasil penelitian diketahui bahwa nilai *abnormal return* perusahaan berbeda antara sebelum dan setelah dengan pada hari pengumuman *right issue*, maka sebaiknya perusahaan memperhatikan peristiwa ini untuk meningkatkan harga sahamnya di pasaran. (2) Bagi investor: sebaiknya para investor memperhatikan peristiwa *right issue* saat ingin membeli dan menjual sahamnya karena terbukti *right issue* berbeda secara signifikan harganya pada saat, sebelum dan sesudahnya. (3) Bagi penelitian selanjutnya: pada penelitian berikutnya dapat dilakukan periode pengamatan yang lebih panjang misalnya penambahan tahun pengamatan sehingga sampel penelitian lebih banyak.

