



INVESTMENT

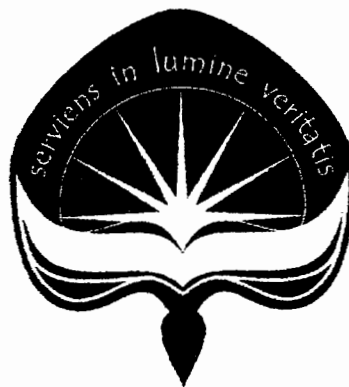
	PT. PERTAMINA KANTOR PUSAT JALAN SUDIRTA NO. 1 JAKARTA
Tgl. Pengesahan :	15 DEC 2006
Investasi :	2188/EA/Hd.12/2006
Kategori :	Rf 332.6 SET 06
Skala Proyek :	

	PT. PERTAMINA KANTOR PUSAT JALAN SUDIRTA NO. 1 JAKARTA
---	--

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *AVERAGE*
*ABNORMAL RETURN***

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :
SETIAWAN
NPM : 99 04 11325**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Januari, 2006**



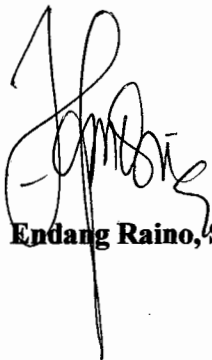
SKRIPSI

**PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *AVERAGE
ABNORMAL RETURN***

**Disusun Oleh :
SETIAWAN
NPM : 99 04 11325**

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



Endang Raino, SE., M.Si.

Tanggal, 22 November 2005

SKRIPSI

PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *AVERAGE ABNORMAL RETURN*

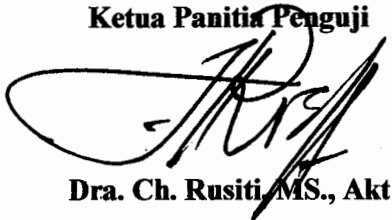
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**Setiawan
NPM: 99 04 11325**

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 5 Januari 2006 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

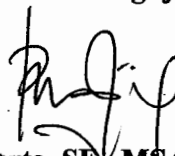
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

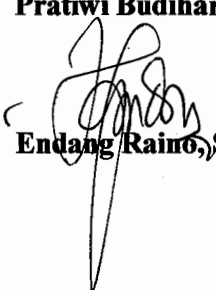


Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt

Anggota Panitia Penguji



Pratiwi Budiharta, SE, MSA., Akt



Endang Raino, SE., M.Si

**Tanggal 5 Januari 2006
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Dr. FX Suwanto, MS

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *AVERAGE*

ABNORMAL RETURN

benar-benar merupakan hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut/ kaki dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiatisasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Yogyakarta, 22 November 2005

Yang menyatakan



Setiawan

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur ke hadirat Allah Bapa Raja Surga yang telah memberikan kasih dan anugrah-Nya, sehingga skripsi dengan judul “Pengaruh Pengumuman *Right Issue* Terhadap *Average Abnormal Return*” dapat diselesaikan dengan baik.

Skripsi ini merupakan salah satu prasyarat yang harus dipenuhi oleh mahasiswa. Skripsi ini diajukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada jurusan Akuntansi di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Selama penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung yang membantu sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya atas selesainya penulisan skripsi ini kepada:

1. Bapak Dr. E.F. Slamet S. Sarwono, MBA selaku Rektor Universitas Atma Jaya dan Bapak Dr.F.X. Suwanto, M.S selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah banyak memberikan kebijakan-kebijakan yang membantu dalam proses belajar di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Ibu Endang Raino, SE., M.Si selaku Dosen pembimbing utama yang telah banyak membantu dan memberikan saran dalam penyusunan skripsi ini.
3. Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya yang telah mengajarkan banyak ilmu kepada penulis sebagai bekal dalam penulisan skripsi dan menjalani kehidupan.

4. Mas Cosmas yang telah banyak membantu dalam perolehan data di Galeri Efek dan Bursa Berjangka PT Recapital Sekuritas cabang Universitas Atmajaya.
5. Staff PPA Fakultas Ekonomi Universitas Gadjah Mada yang membantu dalam perolehan data α dan β .
6. Mas Gunawan, Mbak Naning, Mas Agung, Mbak Tiwi, Nduk "Ida" dan semua teman dalam pelayanan di KOMPA yang telah memberikan dukungan doa agar skripsi ini cepat terselesaikan.
7. Adri, Olive, Indra, Sarmun, Dadan, Ook, Hadi, Purwo, Agung, Mandra, Gogon, Rico, Anang dan semua anggota kost terima kasih atas dukungan kalian.
8. Shogun merah dan komputerku yang tak pernah lelah menemani mengerjakan skripsi hingga skripsi ini selesai.
9. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Yogyakarta, November 2005

SETIAWAN

MOTTO

Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya, bahkan Ia memberikan kekekalan dalam hati mereka. Tetapi manusia tidak dapat menyelami pekerjaan yang dilakukan Allah dari awal sampai akhir.

Pengkhotbah 3:11

Tetapi carilah kerajaan-Nya, maka semuanya itu akan ditambahkan juga kepadamu.

Lukas 12:31

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya kecilku untuk ayah yang telah bahagia di surga, ibuku yang amat kucintai yang tak pernah lelah untuk mendukungku baik dalam hal finansial, moral dan kasih sayang, kakakku yang selalu mendoakanku dan adikku yang kukasih yang selalu mendukungku.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PANITIA PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN KATA PENGANTAR	v
HALAMAN MOTTO.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
INTISARI.....	xiii
 BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Hipotesis Penelitian.....	12
1.4. Tujuan Penelitian..	12
1.5. Manfaat Penelitian.....	12
1.6. Sistematika Penulisan.....	13
 BAB II. EFISIENSI PASAR, <i>EVENT STUDY</i>, <i>ABNORMAL RETURN</i>, <i>RIGHT ISSUE</i>, DAN <i>SIGNALLING THEORY</i>	
2.1. Efisiensi Pasar.....	15
2.2. <i>Event Study</i>	20
2.3. <i>Abnormal Return</i>	22
2.4. <i>Right Issue</i>	23
2.5. <i>Signalling Theory</i>	25
2.6. Penelitian Sebelumnya.....	27
2.7. Pengembangan Hipotesis.....	30

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel	33
3.2. Data Yang Diperlukan.....	30
3.3. Teknik Pengumpulan Data....	34
3.4. Definisi Operasional Variabel Penelitian	35
3.5. Teknik Analisis Data.....	36

BAB IV. DATA DAN PEMBAHASAN

4.1. Data Yang Diperoleh.....	40
4.2. Data Khusus.....	41
4.3. Uji Normalitas Distribusi Data	42
4.4. Pembahasan	43

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	46
----------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Daftar jumlah sampel awal dan akhir yang telah dipisah.....	40
Tabel 2. Daftar perusahaan sampel dan tanggal pengumuman.....	41
Tabel 3. Daftar ringkasan uji hipotesis.....	44
Tabel 4. Daftar <i>Average Abnormal Return</i>	44



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Uji Normalitas Distribusi Data

Lampiran 2. Perhitungan *Return Saham (Rit)*, *Return pasar (Rmt)*, *Expected Return (E Rit)* dan *Abnormal Return (Rtn)*

Lampiran 3. Perhitungan *Average Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah pengumuman *Right Issue*

Lampiran 4. Uji t Pengaruh Pengumuman *Right Issue* Terhadap *Average Abnormal Return*

Lampiran 5. Surat Keterangan Riset

Pengaruh Pengumuman *Right Issue* Terhadap *Average Abnormal Return*

Disusun oleh : Setiawan

NPM : 99 04 11325/ EA

Pembimbing utama:

Endang Raino, SE., M.Si.

Intisari

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan secara empiris pengaruh pengumuman *right issue* terhadap *average abnormal return* di Bursa Efek Jakarta selama 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman *right issue*. Sampel dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Jakarta dan melakukan *right issue* dan yang telah dipilih dengan metode *purposive sampling*. Dari kriteria yang ditentukan diambil sampel 26 perusahaan yang melakukan *right issue*, periode penelitian ini adalah tiga tahun yaitu tahun 2002, 2003 dan 2004. Data yang digunakan adalah harga penutupan harian dan IHSB pada tahun 2002-2004. Metodologi yang digunakan adalah *event study* sedangkan teori yang mendasari adalah adanya *signalling theory* dan *information asymmetric*. Penelitian ini menggunakan *market* model untuk mengestimasi *expected return*, *abnormal return* diperoleh dari pengurangan *return* saham dan *return* pasar pada hari ke-t. Alat uji penelitian adalah uji beda dua rata-rata populasi berpasangan yang dilakukan dengan tingkat signifikansi $\alpha = 5\%$. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengumuman *right issue* tidak berpengaruh terhadap *average abnormal return*. Hal tersebut ditunjukkan dengan tidak diperolehnya rata-rata *abnormal return* yang signifikan selama *even period* dan tidak adanya perbedaan rata-rata *abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Tidak adanya perbedaan *abnormal return* tersebut menunjukkan bahwa pengumuman *right issue* tidak mempunyai kandungan informasi yang dapat mempengaruhi preferensi investor dalam pengambilan keputusan.

Kata kunci: pengumuman *right issue*, *average abnormal return*, *signalling theory*, *asymmetric information* dan *event study*.