

ABSTRAK

PENGUJIAN KANDUNGAN INFORMASI *RIGHT ISSUE*

Studi Empiris pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta
Periode Pengamatan Tahun 2000-2002

TRI ASIH SUSANTI
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2005

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* terhadap harga saham. Penelitian ini merupakan studi peristiwa atas saham yang *listing* di bursa Efek Jakarta yang melakukan pengumuman *right issue* periode pengamatan tahun 2000-2002.

Penelitian dilakukan terhadap 16 perusahaan yang melakukan pengumuman *right issue* pada periode pengamatan tahun 2000-2002. Pengumpulan data dilakukan dengan cara pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Metodologi yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa. Studi peristiwa merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan. Untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* terhadap harga saham dilakukan pengujian signifikansi terhadap rata-rata *abnormal return* selama 10 hari disepatar tanggal pengumuman *right issue* (5 hari sebelum pengumuman *right issue* dan 5 hari sesudah pengumuman *right issue*).

Berdasarkan penelitian serta analisis yang telah dilakukan, diperoleh beberapa kesimpulan. Pertama, Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* disepatar tanggal pengumuman *right issue*. Kedua, pengumuman *right issue* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian ini tidak menghasilkan bukti yang mendukung teori kandungan informasi.

ABSTRACT

A TEST ON THE INFORMATION CONTENT of RIGHT ISSUE

**An Empirical Study at the Companies Listed in Jakarta stock Exchange
In 2000-2002**

**TRI ASIH SUSANTI
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2005**

The purpose of this research was to observe the influence of right issue on the stocks' price. This research was an event study on the stocks listed in Jakarta Stock Exchange, which announced right issue during 2000 to 2002.

This research examined 16 companies which announced right issue in Jakarta Stock Exchange during 2000 to 2002. The data gathering was conducted by recording the data which had been published by Jakarta Stock Exchange. The method used in this research was event study. The event study is a study to learn market reaction toward an event in which the information announced. The significance test on the average abnormal return for 10 days around the announced right issue date (5 days before announcement and 5 days after announcement right issue) was done to find out the influence of the right issue on the stocks' price.

Based on the research and analysis done, it was obtained some conclusions. First, the result of this research indicated that market reacts slowly in absorbing the information showed by the existence of available the significant abnormal return at the fourth day after right issue announcement. Second, the insignificant average abnormal return sowed that the announcement of right issue did not have enough information content to make the market react toward that announcement announcement.