

ABSTRAK

PENGARUH *RIGHT ISSUE* TERHADAP HARGA SAHAM Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Tahun 1997 – 2001

**MARLINA MALINO
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2003**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *right issue* terhadap harga saham. Penelitian ini merupakan studi peristiwa atas saham yang *listing* di Bursa Efek Jakarta yang melakukan *right issue* selama tahun 1997 – 2001.

Sampel yang diambil sebanyak 11 perusahaan yang tergolong dalam 45 saham terlikuid (Indeks LQ-45) pada saat melakukan *right issue* selama tahun 1997 – 2001. Pengumpulan data dilakukan dengan cara pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Untuk mengetahui pengaruh *right issue* terhadap harga saham dilakukan pengujian signifikansi terhadap rata-rata *abnormal return* selama 10 hari di seputar tanggal pengumuman.

Hasil penelitian dari 11 emiten yang melakukan *right issue* di PT Bursa Efek Jakarta selama tahun 1997 – tahun 2001 menghasilkan kesimpulan bahwa *right issue* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian ini tidak menghasilkan bukti yang mendukung teori kandungan informasi. Timbulnya anomali dalam hasil penelitian ini mungkin disebabkan karena adanya faktor-faktor (seperti faktor politik, keamanan, krisis moneter) di pasar modal Indonesia.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF RIGHT ISSUE TOWARD STOCKS PRICE An Empirical Study at the Companies Listed in Jakarta Stock Exchange in 1997 – 2001

**MARLINA MALINO
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2003**

The purpose of this research is to observe the influence of right issue toward stocks price. The research is an event study on the stocks listed in Jakarta Stock Exchange, which announced right issue during 1997 to 2001.

This research examines 11 companies which are classified in the 45 most liquid stocks (LQ-45 Index) when the right issue was announced during 1997 to 2001. The data gathering was conducted by recording the data which had been published by Jakarta Stock Exchange. The significance test on the average abnormal return for 10 days around announcement date was done to find out the influence of the right issue toward the stocks price.

The research on 11 emitents which announced right issue in Jakarta Stock Exchange during the period 1997 to 2001 concluded that the right issue has no influence toward the stocks price. The result does not support the theory of information content. This anomaly may be caused by some factors (such as political condition, safety, economic crisis) in Indonesian capital market.