

ABSTRAK

PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM

Studi Empiris Pada Perusahaan yang *Listed* di PT. Bursa Efek Jakarta
Periode Pengamatan Tahun 2000 – 2002

SANTY JOISSE
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* terhadap harga saham dan volume perdagangan saham. Penelitian ini merupakan studi empiris dengan menggunakan studi peristiwa terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang memiliki saham yang *listing* di Bursa Efek Jakarta dan melakukan pengumuman *right issue* selama periode tahun 2000 sampai dengan 2002.

Sampel yang diambil sebanyak 33 perusahaan yang melakukan pengumuman *right issue* selama periode tahun 2000 sampai dengan 2002. Pengumpulan data dilakukan dengan cara dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* terhadap harga saham dan volume perdagangan saham dilakukan pengujian signifikansi terhadap rata-rata *return* tidak normal dan rata-rata aktivitas volume perdagangan pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman *right issue*.

Kesimpulan dari hasil penelitian adalah :

1. Rata-rata aktivitas volume perdagangan saham 5 hari sebelum pengumuman *right issue* tidak lebih besar secara signifikan terhadap rata-rata aktivitas volume perdagangan 5 hari sesudah pengumuman *right issue* yang berarti pengumuman *right issue* tidak berpengaruh negatif secara signifikan terhadap aktivitas volume perdagangan saham.
2. Rata-rata *abnormal return* pada 5 hari sebelum pengumuman *right issue* lebih besar secara signifikan daripada rata-rata *abnormal return* 5 hari sesudah pengumuman *right issue* yang berarti pengumuman *right issue* berpengaruh negatif secara signifikan terhadap harga saham

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF RIGHT ISSUE ANNOUNCEMENT ON STOCK'S PRICE AND VOLUME OF STOCK TRADING

An Empirical Study at the Companies Listed In Jakarta Stock Exchange from
2000 to 2002

SANTY JOISSE
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2006

The purpose of this research was to observe the negative influence of right issue announcement toward stock's price and the volume of stock trading. This research is an empirical study by using an event study on the companies that listed in Jakarta Stock Exchange which had listing stock and announced right issue during the period of years 2000 to 2002.

This research examined 33 companies that announced their right issue during the period of years 2000 to 2002. The data gathering was conducted by documentation on the data which had been published by Jakarta Stock Exchange. The significance test on average abnormal return and trading volume activity on 5 days before and 5 days after right issue announcement was done to find out the influence of right issue toward stock's price and volume of stock trading.

The conclusions of this research were:

1. The average trading volume activity for 5 days before the announcement was not bigger than the average trading volume activity for 5 days after which meant that the announcement of right issue did not have a significant negative influence toward volume of stock trading.
2. The average abnormal return for 5 days before the announcement was bigger than the average abnormal return for 5 days after which meant that the announcement of right issue had a significant negative influence toward the stock's price.