

**PENGARUH *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
PADA PERUSAHAAN PUBLIK YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

EKA SRIYANI BACHRI

8155088012



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri
Jakarta**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI
KONSENTRASI PENDIDIKAN AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN ADMINISTRASI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

***INFLUENCE OF RIGHT ISSUE TO ABNORMAL RETURN ON
PUBLIC COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE***

EKA SRIYANI BACHRI

8155088012



**Skripsi is Written as Part for Getting Bachelor Degree of Education in the
Faculty of Economics, State University of Jakarta**

**STUDY PROGRAM OF ECONOMIC EDUCATION
CONCENTRATION OF ACCOUNTING EDUCATION
DEPARTMENT OF ECONOMICS AND ADMINISTRATION
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2013**

ABSTRAK

EKA SRIYANI BACHRI, *Pengaruh Right Issue Terhadap Abnormal Return Pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. 2013.

Penelitian ini bertujuan untuk mendeskripsikan *right issue*, *abnormal return*, dan menguji pengaruh *right issue* terhadap *abnormal return* pada perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Perusahaan yang menjadi objek penelitian adalah 28 perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010.

Penelitian ini merupakan bentuk penelitian sekunder dan menggunakan metode penelitian *event study* (studi peristiwa). Pendekatan yang digunakan untuk menghitung *abnormal return* menggunakan pendekatan *market model*.

Pengamatan (*event window*) terhadap *abnormal return* dilakukan di sekitar hari pengumuman *right issue*, yaitu 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah *right issue*. Dan periode estimasi yang digunakan untuk menghitung *expected return* adalah selama 100 hari.

Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan analisis statistik deskriptif, uji normalitas, uji homogenitas, dan uji *paired sampel t test* untuk uji beda data berpasangan.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa pengumuman *right issue* tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*, hal ini ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum pengumuman *right issue* dengan *abnormal return* sesudah pengumuman *right issue*. Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa pasar modal tidak bereaksi terhadap pengumuman *right issue*.

Kata kunci: *Right issue, abnormal return, market model*.

ABSTRACT

EKA SRIYANI BACHRI, Influence of Right Issue to Abnormal Return on Public Companies Listed in Indonesia Stock Exchange. Faculty of Economics, State University of Jakarta. 2013.

This study aimed to describe the rights issue, abnormal returns, and examine the effect of the rights issue to the abnormal return on a public company listed on the Indonesia Stock Exchange. Companies that become the object of study is the 28 public companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2010.

This research is a form of secondary research and research using event study methods (event studies). The approach used to calculate abnormal returns using the market model approach.

Observation (event window) of the abnormal returns around the announcement made in the rights issue, which is 7 days before and 7 days after the rights issue. And the estimation period used to calculate the expected return is for 100 days.

Data analysis methods used in this research is using descriptive statistical analysis, normality test, homogeneity test, and test sample paired t test for paired difference test of data.

The results show that the announcement of the rights issue does not affect the abnormal return, as shown by the absence of a significant difference between the abnormal returns before the announcement of the rights issue announcement abnormal return after the rights issue. Based on the results, it can be concluded that the stock market does not react to the announcement of the rights issue.

Keywords: *Rights issue, abnormal returns, market model.*

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

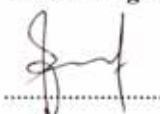
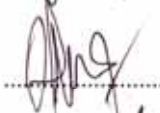
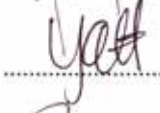
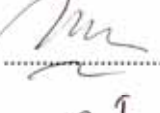
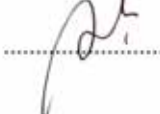
“Pengaruh *Right Issue* Terhadap *Abnormal Return* Pada Perusahaan Publik yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”

Eka Sriyani Bachri
(8155088012)

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Dedi Purwana BS, M.Bus
NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Santi Susanti, S.Pd., M. Akt</u> NIP. 19770113 200501 2 002	Ketua		24 Juli 2013
2. <u>Susi Indriani, SE., M.S.Ak</u> NIP. 19760820 200912 2 001	Sekretaris		25 Juli 2013
3. <u>M. Yasser Arafat, SE., M.M</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Penguji Ahli		24 Juli 2013
4. <u>Ratna Anggraini ZR, SE., M.Akt</u> NIP.19740417 200012 2 001	Pembimbing I		29 Juli 2013
5. <u>Erika Takidah, SE., M. Si</u> NIP. 19751111 200912 2 002	Pembimbing II		24 Juli 2013

Tanggal Lulus: 22 Juli 2013

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juli 2013

Yang membuat pernyataan




Eka Sriyani Bachri

No. Reg. 8155088012

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul "Pengaruh *Right Issue* terhadap *Abnormal Return* pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia".

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Pendidikan pada Jurusan Ekonomi dan Adminnistrasi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesulitan dan hambatan namun berkat bantuan dari semua pihak baik bantuan materil maupun spiritual sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Secara khusus penulis juga mengucapkan terima kasih kepada:

1. Drs. Dedi Purwana ES, M.Bus. selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
2. Drs. Nurdin Hidayat, MM., M.Si selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Administrasi.
3. Dr. Saparuddin, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Pendidikan Ekonomi.
4. Santi Susanti, S.Pd., M.Ak. selaku Ketua Konsentrasi Pendidikan Akuntansi.
5. Ratna Anggraini ZR, SE., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing I yang telah rela meluangkan waktunya untuk membimbing penulisan skripsi ini.

6. Erika Takidah, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing II.
7. Kedua Orang Tua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan dan doanya.
8. Teman-teman Program Studi S1 Pendidikan Akuntansi 2008, dan semua pihak yang tak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari sebagai manusia pasti memiliki kekurangan, untuk itulah apabila dalam penulisan ini terdapat kekurangan, penulis menerima saran dan kritik yang bersifat membangun guna kesempurnaan karya tulis ini.

Jakarta, Juli 2013

Penulis