

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

SKRIPSI



Oleh :

ALFI PREILESTARI PUTRI
NPM : 04.322.004

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

Agustus 2008

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

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

ALFI PREILESTARI PUTRI
NPM : 04.322.004

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

Agustus 2008

SKRIPSI

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

Oleh :

ALFI PREILESTARI PUTRI

NPM : 04.322.004

Diterima dan disahkan
Pada tanggal 2008

Dosen Pembimbing 1

Dosen Pembimbing 2

(Tumirin,SE.M.Si)

(Syaiful,SE)

Mengetahui

Dekan FE-UMG

Ketua Program Studi Akuntansi

(Tri Aripabowo, SE.M.Si)

(Syaiful, SE)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayah serta karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Right Issue Terhadap Average Abnormal Return.”** Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Jurusan Akuntansi di Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya atas bimbingan, bantuan, serta dorongan yang tulus dan ikhlas, terutama kepada yang terhormat :

1. Bapak Tri Ari Prabowo, SE. M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Syaiful, SE, selaku Dosen Pembimbing II dan Ketua Jurusan Akuntansi yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Tumirin, SE.M.Si, selaku Dosen Pembimbing I, yang telah memberikan dorongan dan bimbingan selama di bangku perkuliahan.
4. Bapak / Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan seluruh staf di Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan bimbingan dan bantuan selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
5. Buat bapak dan ibu (almarhumah) terima kasih memberikan do'a dan dorongan dalam penulisan skripsi ini.

6. Buat sobat-sobatku yang kusayangi : Nur Asri, Mba Dwi H, Nurhayanti dan Yuni Cemplu, terima kasih atas dorongan dan kebersamaannya selama ini.

Semoga bantuan dan do'a yang telah kalian berikan akan menjadi amal yang diterima oleh Allah SWT sebagai suatu amal kebaikan. Akhir kata dengan segala ketulusan hati dan keterbatasan pikiran, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan. kritik dan saran senantiasa penulis harapkan sebagai penyempurnaan penelitian dan penulisan sejenis di masa yang akan datang.

Gresik, Agustus 2008

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vii
ABSTRAKSI	viii
BAB I: PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	10
2.2.1 Pasar Modal	10
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal	10
2.2.1.2 Fungsi Pasar Modal	11
2.2.1.3 Peranan Pasar Modal	13
2.2.1.4 Jenis-Jenis Pasar Modal	14
2.2.2 Investasi	16
2.2.2.1 Pengertian Investasi	16
2.2.2.2 Jenis Investasi	17
2.2.2.3 Strategi Dalam Investasi	18
2.2.2.4 Risiko Ketidakpastian Investasi.....	20
2.2.3 Saham	21
2.2.3.1 Pengertian Saham	21
2.2.3.2 Harga Saham.....	22
2.2.3.3 Jenis-Jenis Saham	24
2.2.3.4 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	25
2.2.4 Right Issue	26
2.2.4.1 Pengertian Right Issue	26
2.2.4.2 Tanggal yang Berkaitan Dengan Right Issue	31
2.2.4.3 Nilai Right	32
2.2.6 Alasan Perusahaan Melakukan Right Issue	33
2.2.6 Abnormal Return	34
2.2.7 Average Abnormal Return.....	35
2.2.8 Signaling Theory.....	36
2.3 Kerangka Pikir	39
2.4 Hipotesis	40

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian	41
3.2 Lokasi Penelitian.....	41
3.3 Populasi dan Sampel.....	41
3.3.1 Populasi.....	41
3.3.2 Sampel	41
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
3.5 Jenis dan Sumber Data.....	47
3.5.1 Jenis Data.....	47
3.5.2 Sumber Data	47
3.6 Teknik Pengumpulan Data.....	47
3.7 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	48
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN INTERPRESTASI HASIL	
4.1 Sejarah Singkat Berdirinya PT.BEI	50
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	52
4.3 Analisis Data	54
4.4 Interpretasi Hasil.....	56
BAB V : SIMPULAN DAN REKOMENDASI	
5.1. Simpulan.....	58
5.2. Rekomendasi	58
DAFTAR PUSTAKA.....	59
LAMPIRAN-LAMPIRAN	62

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Tabel Hasil Pemilihan Sampel	43
Tabel 4.1 : Nama-nama perusahaan yang melakukan pengumuman right issue	52
Tabel 4.2 : Average Abnormal return	53
Tabel 4.3 : Wilcoxon Signed Ranks Test	54
Tabel 4.4 : Test statistik	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.3 : Bagan Kerangka Pikir.....	39

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Hasil SPSS	62
Lampiran 2 : Nama-nama perusahaan yang melakukan right issue	63
Lampiran 3 : Tabel Average abnormal return	64
Lampiran 4 : Tabel Actual Return	65
Lampiran 5 : Tabel Abnormal Return.....	66
Lampiran 6 : Tabel Return Pasar Saham	67

ABSTRAKSI

ALFI PREILESTARI PUTRI, 04.322.004, **Analisis Pengaruh Right Issue Terhadap Average Abnormal Return**, Akuntansi, FE.UMG, Agustus 2008

Right issue atau penawaran umum terbatas yang memberikan hak kepada pemegang saham lama untuk membeli saham terlebih dahulu akan memberikan keuntungan bagi perusahaan, karena perusahaan dapat mengeluarkan jumlah saham yang lebih banyak tanpa harus meningkatkan modal dasar terlebih dahulu.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan Average Abnormal Return antara periode 5 hari sebelum dan sesudah pengumuman *right issue* pada perusahaan yang go publik dan untuk membuktikan apakah mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Average Abnormal Return. Hipotesis yang penulis rumuskan dalam penelitian ini adalah bahwa average abnormal return sebelum dan sesudah right issue adalah berbeda. Penelitian ini menggunakan Signaling Theory dengan alat analisis Uji wilcoxon untuk sampel yang berpasangan dengan bantuan SPSS versi 11.00 for windows. Hasil perhitungan menunjukkan bahwa average abnormal return sebelum dan sesudah right issue tidak terdapat perbedaan secara significant. Kesimpulan ini didasarkan pada hasil perhitungan average abnormal return yaitu nilai Asymp. Sig 0,925 > 0,05.

Berdasarkan hasil perhitungan diatas maka perusahaan yang melakukan right issue harus memperhatikan timing right issuenya. Karena karena dapat berpengaruh terhadap average abnormal return yang akan diterima.

Keyword : right issue dan average abnormal return, abnormal return, actual return dan return pasar saham

ABSTRAKSI

ALFI PREILESTARI PUTRI, 04.322.004, Analyse The Influence of Right Issue To Abnormal Average Return., Akuntansi, FE.UMG, August 2008

limited Right Issue offer or giving rights to old stockholder to buy the share beforehand will give the advantage for company, because company can the share amount which is more amount without having to improve the authorized capital beforehand.

this Research target is to know the Abnormal difference Average Return period 5 day before and hereafter announcement of right issue company which public go and to prove whether/what having influence which signifikan to Abnormal Average Return. Hypothesis which writer formulate in this research that abnormal average return before and hereafter right issue differ. This research use the Signaling Theory by means of analyse the Test wilcoxon for the sampel of which berpasangan constructively SPSS version 11.00 for windows. Result of calculation indicate that the abnormal average return before and hereafter right issue not there are difference by significant. This conclusion relied on abnormal result perhitungan average return that is assess the Asymp. Sig $0,925 > 0,05$.

Pursuant to above calculation result hence company right issue have to pay attention to the timing right issuenya. Because can have an effect on to abnormal average return to be accepted.

Keyword : right issue and average abnormal return, abnormal return, actual return and return stocks market