

ABSTRAK

Analisis Perbandingan *Return* Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman *Right Issue* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2008

Oleh

FAISAL KURNIAWAN

Penelitian ini merupakan penelitian empiris yang menganalisa perbandingan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *right issue* di bursa efek Indonesia. Penelitian ini mengambil sampel sebanyak 50 emiten dengan 51 peristiwa yang melakukan kebijakan *Right Issue* pada periode tahun 2007 sampai dengan 2008, tetapi yang memenuhi kriteria sampel dalam penelitian ini hanya ada 36 emiten dengan 37 peristiwa. Masalah dalam penelitian ini adalah apakah ada perbedaan signifikan *return* sebelum dan sesudah pengumuman *right issue* di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2008.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perubahan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Variabel penelitian ini adalah *return* saham. Alat pengujian hipotesis yang digunakan adalah dengan regresi dengan variabel boneka (*dummy variable*) dan Uji T (*Paired Sample for Means*).

Hasil analisis dengan menggunakan uji beda dua rata-rata menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata *return* sebelum dan sesudah *right issue*. Hal ini dapat dibuktikan dengan membandingkan t hitung $< t$ tabel ($0,739 < 2,010$) atau signifikansi $0,464 > (0,05)$. Hasil analisis dengan menggunakan *dummy variable* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan *return* saham sebelum dan sesudah *right issue*. Hal ini dapat dibuktikan dengan tingkat signifikansi $0,438 > 0,05$. Pengumuman *right issue* tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham yang ditandai dengan tidak adanya perbedaan rata-rata *return* saham diseperti tanggal pengumuman yang berarti bahwa pengumuman *right issue* tidak terlalu berpengaruh terhadap *return* saham. Dengan kata lain dapat dinyatakan bahwa pengumuman *right issue* tidak mempunyai kandungan informasi yang cukup yang menyebabkan perbedaan preferensi investor untuk menetapkan harga saham dalam proses jual beli saham.