

ABSTRAK

ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM DAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

RENDY KUSUMA YUDHA HADIANA

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah harga saham dan *return* saham setelah *right issue* berbeda secara signifikan dengan harga saham dan *return* saham sebelum *right issue*. Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 49 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan metode probabilitas atau *non random*, populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI yang melakukan kebijakan *right issue* pada periode Januari 2010 sampai dengan Desember 2011. Metode yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah Uji t Berpasangan (*Paired t Test*). Setelah melakukan pengujian terhadap hipotesis yang diajukan, maka dapat diambil kesimpulan bahwa harga saham dan *return* saham sesudah *right issue* tidak berbeda secara signifikan terhadap harga saham dan *return* saham sebelum *right issue* yang ditandai dengan tidak adanya perbedaan rata-rata harga saham dan *return* saham di seputar tanggal pengumuman. Dengan kata lain dapat dinyatakan bahwa pengumuman *right issue* tidak mempunyai kandungan informasi yang cukup bagi investor untuk mengambil keputusan investasi dalam proses beli jual saham dan tidak terlalu berpengaruh terhadap tingkat keuntungan perusahaan.

Kata kunci: *right issue*, *return* saham, dan harga saham.