

**PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKUR DI BURSA EFEK JAKARTA
TAHUN 2002 – 2005**

SKRIPSI
Program Studi Akuntansi

Nama : MIRA BELLA PERTIWI
NIM : 03202 – 137



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2007

**PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA
TAHUN 2002 – 2005**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi**

Nama : MIRA BELLA PERTIWI

NIM : 03202 – 137



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2007**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mira Bella Pertiwi
NIM : 03202 – 137
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Pengumuman Right Issue Terhadap
Harga Saham Perusahaan Manufaktur di
Bursa Efek Jakarta Tahun 2002 - 2003
Tanggal Ujian Skripsi : 19 September 2007

Disahkan Oleh :
Pembimbing Skripsi,

(Drs. Hadri Mulya, M.Si.)

Tanggal : 30 Agustus 2007

Dekan Fakultas Ekonomi,

Ketua Jurusan Akuntansi,

(Drs. Hadri Mulya, M.Si.)

Tanggal : 09 Oktober 2007

(H. Sabarudin Muslim, SE., M.Si.)

Tanggal : 22 Oktober 2007

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatu

Alhamdulillah, segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT, atas segala limpahan karunia, rahmat, taufik serta hidayah-Nya, sehingga hanya dengan kebesaran-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Adapun judul yang dipilih penulis adalah : **“PENGARUH PENGUMUMAN RIGHT ISSUE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA PADA TAHUN 2002 – 2005”**.

Penulis menyadari meskipun telah berusaha semaksimal mungkin dalam penyusunan skripsi ini, akan tetapi karya ini masih jauh dari sempurna. Oleh sebab itu dengan kerendahan hati dan lapang dada penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Atas bantuan serta petunjuknya selama penulis menyusun skripsi ini, perkenankanlah penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya dan sedalam-dalamnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis. Ucapan terima kasih yang tulus ini penulis tujukan kepada :

1. **Allah SWT**, yang senantiasa melimpahkan berbagai anugrah kenikmatan dengan segala kekuatan, cobaan dan kemudahan.
2. **Untuk Ayah dan Ibuku**, terima kasih atas segala do'a, cinta, semangat dan ketulusan kasih sayang yang tak pernah berhenti mengalir. Serta kakak-kakak dan keponakanku tercinta **A'Robi**,

A'Yono, Ka'Sri, Maya, Tyara, dan lainnya yang tidak dapat di sebutkan satu persatu, terima kasih atas dukungan dan bantuannya.

3. **Bapak Drs. Hadri Mulya, M.Si.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana dan Dosen Pembimbing yang telah banyak membantu dan meluangkan waktunya dalam memberikan pengarahan, bimbingan dan saran yang sangat berguna selama penyusunan skripsi ini.
4. **Bapak Sabarudin Muslim, SE., M.Si.**, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh **Dosen dan para staff Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana**.
6. **Pusat Referensi Pasar Modal Bursa Efek Jakarta dan Pojok Bursa Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana** yang memberikan izin riset dan data-data yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.
7. *Espicially for Aa Iman Dwi Nurdian (PHA-CHET)* yang telah memberikan dukungan, perhatian, do'a, support, tenaga, dan kasih sayangnya. Terima kasih atas kesabaran dan bimbingannya yang tulus selama ini.
8. Teman-teman seperjuangan, **ROILTYN MW : Ris-Q (nene), SE**. Akhirnya skripsinya selesai juga, meskipun pake sistem SKS (Sistem Kebut Semalem) he...he...>>>, **Ochy, SE**. thank's for your support & waktu yang telah di luangkan tuck Qyu .

Icha (Boohay), SE. Yang Gookil Abiezzz, Moga2 cepet tercapai cita-citanya jadi seorang **SELEB** yang terkenalll, **Loe-loe, SE.** Yang udah agak2 care ma' Q-ta2, **Ti-Qa (Ibu Aji), SE.** yang selalu memberikan nasihat-nasihat serta masukkannya kepada Q-ta2 Walaupun terkadang (diterima syukur engga ya.....udah), **M'ba Yoel, SE.** Sekarang udah luluzzz trus kapan MERRIED nya?, **Nno',** Semoga cepet2 dapet momongan!!!, **Wiwid, SE.** Yang ngakunya mirip TITI KAMAL walaupun MAKSA in, Akhirnya sidang tahun ini juga!!!, SertaTeman-teman angkatan **2002** Akuntansi **Henjel, SE. Aan, SE.** yang dah membantu penulis dalam mengerjakan skripsi ini. **Uwis, SE. Alex, SE. Yoppy, Indra louhan, Riky, SE.** dan lainnya. Banyak kenangan indah yang telah Q-ta ukir selama Q-ta masih bersama-sama duduk dalam bangku kuliah & menuntut ilmu bersama-sama.

9. Teman-teman **FISsErrr & Para Penghuni PUsGiiiWA Centre, Widya (kutu)** jadi ngga' nic Q-ta bikin panitia wisuda sendiri???
- Qumizzz Botax's, Pecool, M'E, Samtari, ST. Mas List, ST. Abrace, Ooocha, ST.** thank's yach dah benerin computer Aqyu!!! dan yang lainnya yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
10. Pengurus **MPM UMB** periode **2005-2006, Ukat's, ST. Dhawe, ST. Bebex's, ST. Indah, Dewi, Baloon, Edi dan yang lainnya.**
11. Pengurus **BEM UMB** periode **2005-2006, Ade, Salmoon, S. Q-tink, ST, Haili, Amd. Youdhee, Bagusss, Toge, ST.**

12. **M'b Mae**, Thank's yach atas bantuannya!!! Yang udah meluangkan waktunya tuck bantuin ngerjain Skripsi gue.

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh rekan-rekan dan pihak yang telah memberikan bantuan, dorongan, semangat, do'a, kasih sayang dan cintanya yang tulus dan berarti bagi penulis. Semoga bantuan yang telah diberikan mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Walhamdulillah rabbil 'alamin

Jakarta, 09 September 2007

Penulis

(Mira Bella Pertiwi)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. Pasar Modal.....	8
1. Pengertian Pasar Modal.....	8
2. Manfaat Pasar Modal.....	12
3. Peranan Pasar Modal.....	14

4. Instrumen Pasar Modal.....	16
5. Pembagian Pasar di Bursa Efek Jakarta.....	18
B. Saham.....	19
1. Pengertian Saham.....	19
2. Klasifikasi Saham.....	20
3. Keuntungan Berinvestasi di Saham.....	25
4. Resiko Investasi di Saham.....	26
C. Nilai yang Berhubungan dengan Saham.....	28
D. Analisis Penilaian Nilai Intrinsik Saham.....	31
E. Volatilitas Harga Saham.....	33
F. Volatilitas Jumlah Saham yang Beredar di Bursa Efek.....	34
G. Indeks Harga Saham.....	35
H. Right Issue.....	36
1. Pengertian Right Issue.....	36
2. Manfaat Right Issue.....	43
3. Karakteristik Right Issue.....	45
4. Perencanaan Right Issue.....	52
5. Latar Belakang Penerbitan Right Issue.....	54

BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	55
A. Gambaran Umum tempat Penelitian.....	55
1. Lokasi Penelitian Bursa Efek Jakarta (BEJ).....	55
2. Sejarah Singkat Bursa Efek Jakarta (BEJ).....	55
3. Kegiatan Usaha Bursa Efek Jakarta (BEJ).....	59
4. Struktur Organisasi dan Uraian Tugas (BEJ).....	60
B. Metode Penelitian.....	64
C. Hipotesis	64
D. Populasi dan Prosedur Sampel Penelitian.....	65
1. Populasi Penelitian.....	65
2. Prosedur Sampel Penelitian.....	66
E. Variabel dan Pengukurannya.....	69
F. Definisi Operasional Variabel	69
1. Right Issue.....	69
2. Tanggal Pengumuman Right Issue.....	69
3. Harga Saham (Pit).....	70
G. Metode Pengumpulan Data.....	70
H. Metode Analisis Data.....	71
1. Statistik Deskriptif.....	71
2. Uji Normalitas Data.....	72
3. Paired Sample T – test.....	73

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN.....	74
A. Statistik Deskriptif.....	74
B. Uji Normalitas Data untuk Harga Saham.....	77
C. Paired Sample T – test.....	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
A. Kesimpulan.....	82
B. Keterbatasan.....	83
C. Implikasi.....	83
D. Saran.....	84

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

SURAT KETERANGAN RISET

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Karakteristik Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu.....	45
Tabel 3.1 : Proses Pemilihan Sampel.....	67
Tabel 3.2 : Nama-nama Perusahaan yang Melakukan Right Issue Saham...	68
Tabel 4.1 : <i>Statistik Deskriptif</i> untuk Harga Saham.....	75
Tabel 4.2 : Normalitas Data Harga Saham Harian.....	78
Tabel 4.3 : <i>Statistik Paired Sample</i> untuk Harga Saham Harian.....	79
Tabel 4.4 : Korelasi Data Harga Saham.....	80
Tabel 4.5 : <i>Uji t</i> Harga Saham Harian.....	81

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 4.1 : Perkembangan Rata-rata Harga Saham Selama Periode Pengamatan.....	76

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Skema Kerangka Pemikiran Kebijakan Right Issue
- Lampiran 2 : Daftar Harga Saham Perusahaan Manufaktur Pada Peristiwa
Pengumuman Right Issue Periode 2002 – 2005
- Lampiran 3 : Daftar Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sebelum dan Sesudah
Pengumuman Right Issue
- Lampiran 4 : Daftar Perhitungan Rata-rata Harga Harian Saham
- Lampiran 5 : Output SPSS untuk Descriptif Statistic Harga Saham
- Lampiran 6 : Grafik Perkembangan Rata-rata Harga Saham Selama Periode
Pengamatan
- Lampiran 7 : Output SPSS untuk Uji Normalitas
- Lampiran 8 : Output SPSS untuk Paired Sample T-test
- Lampiran 9 : Tabel t