

ABSTRAKSI

Pengumuman *right issue* salah satu informasi yang bisa mempengaruhi investor dalam pengambilan investor dalam pengambilan keputusan. *Right issue* ditujukan kepada pemegang saham lama sehingga perusahaan mengeluarkan biaya rendah dibanding bila menawarkan dalam pasar perdana.

Masalah penelitian ini adalah bagaimana pengaruh *right issue* terhadap keuntungan dan likuiditas saham periode tahun 1998-2004. Tujuan penelitian ini adalah meneliti apakah dengan adanya pengumuman *right issue* mempengaruhi tingkat keuntungan yang ditunjukkan dengan perubahan *abnormal return* dan tingkat likuiditas saham yang ditunjukkan dengan perubahan volum perdagangan (TVA).

Penelitian ini dilakukan terhadap 30 perusahaan yang melakukan kebijakan pengumuman *right issue* dari Bursa Efek Jakarta, periode yang digunakan dari tahun 1998-2004. Data yang digunakan adalah data harga saham, data Indeks Harga Saham Gabungan dan volume perdagangan saham untuk semua sampel yang dipakai. Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian sebelumnya dengan menggunakan alat analisis Paired Sampel T-test dengan bantuan SPSS.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan tingkat keuntungan sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*, sedangkan untuk likuiditas saham mempunyai perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*.

