

ABSTRAK

Pengumuman *Right Issue* merupakan salah satu aksi korporasi yang dapat dilakukan oleh perusahaan. *Right issue* berupa hak yang diberikan kepada semua pemegang saham untuk membeli saham dengan harga tertentu, biasanya di bawah harga pasar. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar yang ditimbulkan oleh pengumuman *right issue*, dan mengetahui perbedaan *abnormal return* saat melakukan pengumuman *right issue* dan tidak melakukan pengumuman *right issue*. Penelitian melalui perusahaan intra industri yang tergabung dalam indeks LQ45 periode 2015 - 2019. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan metode penelitian event study dengan periode pengujian $t - 10$ sampai $t + 10$ (21 hari). Pengujian one sampel $t - test$ untuk menguji adanya transfer informasi pada waktu pengumuman *right issue*, dan pengujian *independent one sampel t - test* digunakan untuk menguji apakah terdapat perbedaan kedua kelompok saham tersebut. Berdasarkan penelitian yang dilakukan bahwa tidak terdapat *abnormal return* yang signifikan untuk perusahaan yang melakukan pengumuman *right issue* dan tidak melakukan pengumuman *right issue*. Hal ini berarti mengumumkan *right issue* tidak memiliki kandungan informasi yang dapat membuat pasar bereaksi dengan memberikan *abnormal return*.

Kata Kunci : Pengumuman Right Issue, Abnormal Return, Event Study.

ABSTRACT

The announcement of the Right Issue is one of the corporate actions that can be taken by the company. A rights issue is a right granted to all shareholders to buy shares at a certain price, usually below the market price. This study aims to determine the market reaction caused by the announcement of the right issue, and to determine the difference in abnormal returns when announcing a rights issue and not announcing a rights issue. Research through intra-industrial companies that are members of the LQ45 index for the 2015 - 2019 period. This research is a quantitative research using the event study research method with a test period of $t - 10$ to $t + 10$ (21 days). One sample t - test is used to test the transfer of information at the time of the announcement of the rights issue, and independent one sample t - test is used to test whether there are differences between the two groups of shares. Based on the research conducted that there is no significant abnormal return for companies that make announcements of rights issues and do not make announcements of rights issues. This means that announcing the rights issue does not contain information that can make the market react by giving abnormal returns.

Keywords: Announcement of Rights Issue , Abnormal Return, Event Study.