

ABSTRAK

Masnia. 2013 SKRIPSI. Judul: “Analisis Perbedaan *Return*, *Abnormal Return*, Risiko, Dan Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum Dengan Sesudah Pengumuman *Right Issue* (Studi pada Perusahaan yang Melakukan *Right Issue* di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2010-2012)”

Pembimbing : Muhammad Sulhan, SE., MM

Kata Kunci : *Return*, *Abnormal Return*, Risiko, Aktivitas Volume Perdagangan dan *Right Issue*

Seiring dengan meningkatnya minat berinvestasi dalam sebuah perusahaan, maka patut dipertimbangkan kebijakan-kebijakan yang akan mempengaruhi keuntungan dan risiko yang akan dihadapi oleh investor. *Right issue* merupakan salah satu kebijakan yang sering diambil oleh perusahaan karena dengan *right issue* perusahaan akan mendapatkan dana segar yang nantinya dapat digunakan untuk meningkatkan kinerja perusahaan.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Perusahaan yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) yang melakukan *right issue* tahun 2010-2012, dalam hal ini terdapat 3 perusahaan yaitu PT. Bakrie Land Development Tbk, PT. Lippo Karawaci Tbk dan PT. Uniterd Tractor Tbk, dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari *Historical Price* masing-masing perusahaan yang dipublikasikan dan diunduh melalui situs Yahoo Finance. Metode analisis yang digunakan adalah Uji Beda *Paired Sample t-test* dengan tingkat signifikansi 5%.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *return*, *abnormal return* dan risiko tidak memiliki perbedaan antara periode sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Hal ini menunjukkan adanya *right issue* tidak mempengaruhi variabel *return*, *abnormal return* dan risiko. Sedangkan untuk variabel aktivitas volume perdagangan menunjukkan hasil terdapat perbedaan yang signifikan antara periode sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. dibuktikan dengan nilai signifikansi *2-tailed* 0,030 yang lebih kecil dari nilai signifikansi 5%. Hal ini menunjukkan bahwa adanya *right issue* mempengaruhi variabel aktivitas volume perdagangan. Dari hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa *right issue* masih mempengaruhi keputusan investor dalam mengambil keputusan menggunakan bukti *rightnya*. Khususnya dilihat dari perubahan aktivitas volume perdagangan perusahaan sampel.