

ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE AND MARKET REACTION BEFORE AND AFTER RIGHT ISSUE

By Fahmi Ichlasul Amal

ABSTRACT

This study aims to examine the differences in financial performance and market reaction before and after right issue. Samples that being examined in this study are companies listed on Indonesia Stock Exchange and commit right issue in 2018-2021 with total sample of 33 companies using a purposive sampling. Financial performance variables that examined are profitability (ROE), liquidity (CR), and leverage (DER). Meanwhile, market reaction variables that examined are abnormal return and trading volume activity. Wilcoxon Signed-Rank Test and paired sample t-test are used for data analysis. The result of this study shows that there ar no significant diffirences in profitability, liquidity, leverage, and abnormal return, while there is a different in trading volume activity.

Keywords : *Right Issue, Financial Performance, Market Reaction*

ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH *RIGHT ISSUE*

Oleh Fahmi Ichlasul Amal

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui perbedaan kinerja keuangan dan reaksi pasar sebelum dan sesudah *right issue*. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan melakukan *right issue* pada tahun 2018-2021 dengan jumlah sampel 33 perusahaan yang dilakukan dengan pendekatan *purposive sampling*. Variabel yang digunakan untuk mengukur kinerja keuangan adalah profitabilitas (ROE), likuiditas (CR), dan Solvabilitas (DER), sedangkan variabel yang digunakan untuk mengukur reaksi pasar adalah *abnormal return* dan *trading volume activity*. Teknik analisis yang digunakan adalah uji *Wilcoxon Signed-Rank test* dan uji *Paired Sample t-Test*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan pada variabel profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan *abnormal return*, sedangkan pada variabel *trading volume activity* menunjukkan adanya perbedaan.

Kata Kunci : Kinerja Keuangan, Reaksi Pasar, *Right Issue*