

**PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PENGUMUMAN *BOND RATING* STUDI EMPIRIS
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : NURHIDA CHANIAGO

NIM : 43207010052



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2011

**PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH PENGUMUMAN *BOND RATING* STUDI EMPIRIS
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

Nama : NURHIDA CHANIAGO

NIM : 43207010052



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2011

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nurhida Chaniago

NIM : 43207010052

Program Studi : Akuntansi – S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembuatan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 25 Februari 2011

(Nurhida Chaniago)
43207010050

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nurhida Chaniago
NIM : 43207010052
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Perbandingan *return* saham sebelum dan sesudah
pengumuman *bond rating* studi empiris pada
perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2009.
Tanggal Ujian Skripsi : 23 Maret 2011

Disahkan oleh,
Pembimbing,

Hari Setiyawati, SE., Ak., M.Si

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi,

Dr. Enny Ariyanto., SE., Ak., M.Si

Tanggal :

Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN *BOND RATING* STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009.

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Nurhida Chaniago

NIM : 43207010052

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 23 Maret 2011
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi

Hari Setiyawati, SE., Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji

Ratna Mappanyuki, SE., Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji

Ir. Suprpto, M.Si

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Perbandingan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *bond rating* studi empiris pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Skripsi ini dapat terwujud berkat bimbingan, bantuan, sumbangan pemikiran dan kerjasama dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak **Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho., M.M.**, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak **Dr. Enny Ariyanto., SE., M.Si.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Ibu **Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si.**, selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
4. Ibu **Hari Setiyawati, SE., Ak., M.Si.**, selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, arahan, dukungan semangat, dan kemudahan yang telah Ibu berikan selama penyusunan skripsi, serta nasehat-nasehat yang berguna hingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Ibu **Ratna Mappanyuki, SE., Ak., M.Si** dan Bapak **Ir. Suprpto., M.Si**, selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik, saran dan bimbingan demi sempurnanya skripsi ini.
6. **Bapak dan Ibu Dosen**, yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan pengalaman yang tak ternilai harganya selama penulis menempuh studi dengan akhir.
7. Kedua Orang Tua Penulis, khususnya **Ibunda** tercinta, yang tak henti-hentinya berdo'a untuk kesuksesan ananda, memberikan semangat serta nasehat-nasehat yang menyejukkan hati. Ananda kagum atas ketulusan cinta, kesabaran, pengertian dan kerja keras Ibunda dalam mendidik ananda. *Love You my mom..*
8. Adikku tersayang **Syaiful** dan **Utari** yang selalu membantuku disaat aku butuh. (Walaupun terkadang suka bikin kakak kesel, tapi kakak tetep sayang kalian).
9. Kakek, Nenek, Ete, Uan, Om, Tante dan seluruh keluarga yang di Padang, kasih sayang, semangat, dan do'a yang kalian berikan kepada ananda takkan bisa terbalas oleh apapun di dunia ini.
10. Sahabat-sahabatku tersayang, **MicLadyThaya** (Mamie (Sri Wahyuni), Wila, Dwindy, Retha, Muthia). Terima kasih atas semangat, kasih sayang dan bantuan yang telah kalian berikan. Semoga persahabatan kita takkan lekang oleh waktu, kalian benar-benar sahabat terbaik yang pernah aku miliki. *I Love you my best friend. Sarangheyo Chingu.. ^_^*

11. Kakak-kakakku, **Ariska, Tuti & Hery**, “*makasih ya atas saran dan semangatnya..*”
12. Buat **Chintia & Fendi**, terima kasih atas semangat dan doa’anya buat kakak.
Buat Kak **Sely**, terima kasih karena sudah mau berbagi ilmunya, dan **Firly** yang udah mau nganterin ke BEI.
13. Teman-teman asdos 2007 (Lidya, Rifda, Wenny, Nadia, Yuni, Dwi, Santi, Ersanti, Indah, Anita, Natalia & Setiawan), terima kasih atas kerjasama kalian selama ini. Sukses buat kalian semua.
14. Teman-teman asdos 2008 dan teman-teman angkatan 2008 khususnya yang di kampus Menteng (Titik, Lya, Puren, Musthofa, Alan, Jerry, Itha, Winsmanu, Oby) “Kapan kita jalan-jalan lagi??hehe”.
15. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2007, yang tidak bisa disebutkan satu persatu terima kasih atas kebersamaan dan keceriaan kalian berikan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.
16. Semua pihak-pihak yang turut membantu, teman-teman yang tidak tertulis disini tetapi tertulis di hati.

Semoga amal dan kebaikan dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan balasan dari Allah SWT. Semoga skripsi ini menjadi sebuah karya yang sederhana yang dapat berguna bagi kita semua. Amin....

Jakarta, Maret 2011

Nurhida Chaniago

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	3
D. Manfaat Penelitian	4
 BAB II LANDASAN TEORI	
A. Pengertian Pasar Modal	5
B. Efisiensi Pasar	6
C. Obligasi	7

1. Pengertian Obligasi	7
2. Karakteristik Obligasi	8
3. Jenis-jenis Obligasi	9
D. Risiko Obligasi	10
E. <i>Bond Rating</i>	11
F. <i>Return Saham</i>	15
G. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	17
H. Penelitian Terdahulu	17
 BAB III	
METODOLOGI PENELITIAN	
A. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia (BEI)	19
B. Metode Penelitian	19
C. Hipotesis Penelitian	20
D. Variabel dan Pengukuran	21
E. Metode Pengumpulan Data	21
F. Populasi dan Sampel	22
G. Definisi Operasional Variabel	24
H. Metode Analisis Data	25
 BAB IV	
ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Statistik Deskriptif	28
B. Analisis Data	30
1. Pengujian hipotesis pertama	30

2. Pengujian hipotesis kedua	32
3. Pengujian hipotesis ketiga	34

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	37
B. Saran	37

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Daftar Perusahaan dan tanggal pengumuman <i>bond rating</i> di BEI	23
3.2 Jumlah Sampel Berdasarkan Hasil <i>Bond Rating</i>	24
4.1 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	28
4.2 Rata-rata <i>Return Saham</i>	29
4.3 Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Rata-rata <i>Return Saham</i> (Sebelum – Pada Saat)	31
4.4 Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Rata-rata <i>Return Saham</i> (Pada Saat – Sesudah)	33
4.5 Hasil <i>One Way ANOVA</i>	35
4.6 Ringkasan Hasil Uji Statistik	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- I Harga Saham 29 Perusahaan Tahun 2009
- II *Return* Saham Harian 29 Perusahaan Tahun 2009
- III Statistik Deskriptif *Return* Saham 29 Perusahaan
- IV Uji *Paired Sample T-Test* (Sebelum – Pada Saat)
- V Uji *Paired Sample T-Test* (Pada Saat – Sesudah)
- VI One way ANOVA (Uji F)

Daftar Perusahaan yang Mengumumkan *Bond Rating* dari PT PEFINDO

DAFTAR RIWAYAT HIDUP