

**DAMPAK PENGUMUMAN *BOND RATING*
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Oleh

SEPTI HANDAYANI

20010420041

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2006

SKRIPSI
DAMPAK PENGUMUMAN *BOND RATING*
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

SEPTI HANDAYANI

20010420041

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing


Abim Abdurrohim, SE., M.Si.

NIK: 143053

Tanggal 29 Agustus 2006

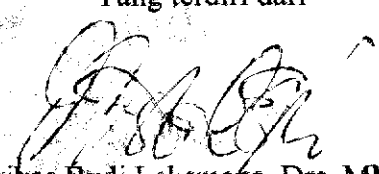
SKRIPSI


**DAMPAK PENGUMUMAN BOND RATING
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK JAKARTA**

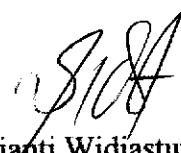
Diajukan oleh

SEPTI HANDAYANI
20010420041

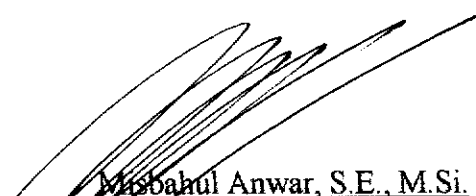
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 20 September 2006
Yang terdiri dari


Antariksa Budi Leksmara, Drs., MM., Akt.
Ketua Tim Penguji


Afrizal thahar, Drs., SH., Akt.
Anggota Tim Penguji


Harjanti Widiastuti SE., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta,

September 2006

Septi Handayani

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum, wr,wb

Segala puji bagi ALLAH SWT yang telah melimpahkan rahmat dan barokahnya sehingga atas karunianya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul Dampak Pengumuman Bond Rating Terhadap Harga Saham Perusahaan di Bursa Efek Jakarta.

Penulisan ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan guna mencapai gelar sarjana S-1 pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari saran, bimbingan maupun bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr.H. Khoirudin Basori, M.Si. selaku rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbachul Anwar SE.,M.Si.. selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu erni Suryandari, S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis selama masa kuliah.
4. Bapak Ahim Abdurahim, S.E.,M.Si.,Akt selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan meluangkan waktu untuk membimbing sehingga skripsi ini dapat selesai

5. Bapak Antariksa Budi Leksmana Drs.,M.M.,Akt selaku Dosen Penguji.
6. Bapak Afrizal Thahar Drs.,S.H.,Akt selaku dosen penguji.
7. Ibu Harjanti Widiastuti , S.E.,M.Si.,Akt selaku dosen penguji.
8. Seluruh Dosen Ekonomi atas segala ilmu yang diberikan.

Serta kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, terima kasih banyak. Semoga Allah SWT membalas ketulusan yang telah diberikan dengan melimpahkan karunia-Nya.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa skripsi ini mungkin masih terdapat kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan sehingga skripsi ini menjadi lebih sempurna. Penulis berharap, semoga skripsi ini dapat memberikan sumbangan terhadap ilmu pengetahuan.

Yogyakarta, September 2006

Penulis

Septi Handayani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Batasan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	8
1. Deskripsi Pemeringkatan Obligasi	8
2. Fungsi Pemeringkatan Hutang	10
3. Pasar Modal	11

4. Obligasi	14
5. Penentu <i>Bond Price</i> Dan <i>Bond Returns</i>	16
6. Harga Saham dan <i>Bond rating</i>	16
7. Penelitian Terdahulu	25
B. Hipotesis.....	27
 BAB III METODA PENELITIAN	
A. Populasi dan Sampel Penelitian	28
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	28
C. Teknik Pengumpulan Data.....	29
D. Definisi Operasional Variabel.....	30
E. Analisis Data	31
1. Uji Normalitas Data	32
2. Pengujian Hipotesis.....	32
 BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Pengambilan Sampel	34
B. Uji Normalitas.....	36
C. Pengujian Hipotesis	36
1. Pengujian Hipotesis 1.....	36
2. Pengujian Hipotesis 2.....	41
3. Pengujian Hipotesis 3.....	45
C. Pembahasan	47

BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN

A. Simpulan	49
B. Keterbatasan Penelitian.....	50
C. Saran.....	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL	4.1. Hasil Pengujian Hipotesis 1 dengan Uji-t (Perusahaan yang Mengalami <i>Upgrading</i>)	38
TABEL	4.2. Rata-rata Harga Saham Sebelum dan Saat Pengumuman <i>Bond rating</i>	38
TABEL	4.3. Hasil Pengujian Hipotesis 1 dengan Uji-t (Perusahaan yang Mengalami <i>Downgrade</i>)	40
TABEL	4.4. Rata-rata Harga Saham Sebelum dan Saat Pengumuman <i>Bond rating</i>	40
TABEL	4.5. Hasil Pengujian Hipotesis 2 dengan Uji-t (Perusahaan yang Mengalami <i>Upgrading</i>)	42
TABEL	4.6. Rata-rata Harga Saham Sesudah dan Saat Pengumuman <i>Bond rating</i>	43
TABEL	4.7. Hasil Pengujian Hipotesis 2 dengan Uji-t (Perusahaan yang Mengalami <i>Downgrade</i>)	44
TABEL	4.8. Rata-rata Harga Saham Sesudah dan Saat Pengumuman <i>Bond rating</i>	45
TABEL	4.9. Uji ANOVA Perbedaan Harga Saham Sebelum, Pada Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Bond rating</i> Kelompok Perusahaan yang Mengalami <i>Upgrading</i>	46
TABEL	4.10. Uji ANOVA Perbedaan Harga Saham Sebelum, Pada Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Bond rating</i> Kelompok Perusahaan yang Mengalami <i>Downgrading</i>	47

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1	Proses Pemeringkatan <i>Bond Rating</i>	19
------------	---	----