

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN</b> .....	iii
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI</b> .....	iv
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vi
<b>ABSTRACT</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xvi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xvii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xviii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	6
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	6
1.3.2 Kegunaan Penelitian .....	7
1.4 Sistematika Penulisan.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	9
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu.....	9
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	9

2.1.2 Efisiensi Pasar .....	10
2.1.3 <i>Bond rating</i> .....	14
2.1.3.1 Deskripsi <i>Bond rating</i> .....	14
2.1.3.2 Tabel Pemeringkatan .....	16
2.1.3.3 Manfaat <i>Bond rating</i> .....	19
2.1.3.4 Aspek Penting Pemeringkatan Hutang .....	21
2.1.4 <i>Return Saham</i> .....	21
2.1.5 <i>Leverage</i> .....	22
2.1.6 <i>Return On Assets</i> .....	23
2.1.7 Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ).....	24
2.1.8 Penelitian Terdahulu .....	25
2.2 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	28
2.3 Hipotesis Penelitian.....	29
2.4 Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	30
2.4.1 Pengaruh Periode Pengumuman Perubahan <i>Bond rating</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	30
2.4.2 Pengaruh Perubahan <i>Grade Bond rating</i> terhadap <i>Return</i> <i>Saham</i> .....	31
2.4.3 Pengaruh Periode Pengumuman dan Perubahan <i>Grade Bond</i> <i>rating</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>33</b>
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	33

3.1.1	Variabel Independen .....	33
3.1.2	Variabel Dependen.....	34
3.1.3	Variabel Kontrol .....	34
3.2	Populasi dan Sampel.....	35
3.3	Jenis dan Sumber Data .....	36
3.4	Metode Penarikan Sampel.....	36
3.5	Metode Pengumpulan Data .....	37
3.6	Metode Analisis.....	37
3.6.1	Statistik Deskriptif .....	37
3.6.2	<i>Event study</i> .....	38
3.6.3	Uji Normalitas.....	40
3.6.4	Pengujian Hipotesis .....	40
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN ANALISIS</b> .....	<b>42</b>
4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	42
4.2	Statistik Deskriptif.....	45
4.2.1	Deskripsi <i>Return</i> Saham .....	45
4.2.2	Deskripsi Abnormal <i>Return</i> Saham .....	47
4.3	Analisis Data .....	52
4.3.1	Uji Normalitas Data .....	52
4.3.2	Uji ANCOVA .....	53
4.3.2.1	Uji Beda Abnormal <i>Return</i> Saham Sebelum, Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Bond rating</i> .....	54

4.3.2.2 Uji Beda Abnormal <i>Return</i> Saham pada Perusahaan <i>Upgrade</i> dan <i>Downgrade</i> .....	55
4.3.2.3 Uji Beda Abnormal <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan <i>Upgrade</i> dan <i>Downgrade</i> pada Sebelum, Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Bond rating</i> .....	56
4.4 Interpretasi Hasil .....	58
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	60
5.1 Kesimpulan.....	60
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	61
5.3 Saran .....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	64
<b>LAMPIRAN</b> .....	67