

DAFTAR ISI

Lembar Judul.....	i
Lembar Pengesahan.....	ii
Lembar Pernyataan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel.....	ix
Daftar Gambar	x
Daftar Lampiran.....	xi
Abstrak.....	xii
Abstract.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Pertanyaan Penelitian.....	6
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	6
1.6. Lingkup Penelitian.....	7
1.7. Sistematika Penelitian.....	7

BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Pengertian Saham.....	9
2.1.1.1. Harga Saham	12
2.1.1.2. Return Saham	16
2.1.1.3. Abnormal Return	19
2.1.2. Kredit rating	21
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu.....	25
2.3. Perumusan Hipotesis.....	29
2.4. Model Penelitian.....	30
 BAB III METODA PENELITIAN.....	 32
3.1. Desain Penelitian	32
3.2. Data dan Sampel.....	33
3.3. Prosedur Pengujian Studi Peristiwa.....	37
3.4. Metoda Analisis Data.....	40
3.4.1. Uji Normalitas.....	40
3.4.2. Uji Beda Dua Rata-Rata	41
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	 43
4.1. Deskripsi Data	43
4.1.1. <i>Actual Return</i>	44
4.1.2. <i>Market Return</i>	46

4.1.3. Penentuan α dan β	49
4.1.4. <i>Expected Return</i>	50
4.1.5. <i>Abnormal Return</i>	52
4.2. Hasil Uji Normalitas	55
4.3. Pengujian Hipotesis	55
4.4. Diskusi dan Pembahasan	60
 BAB V SIMPULAN	62
5.1. Simpulan	62
5.2. Keterbatasan	62
5.3. Implikasi Manajerial	63
5.4. Saran	63
 DAFTAR PUSTAKA	64
 LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Daftar Sampel Perusahaan Perbankan.....	35
Tabel 4.1	Nilai <i>Maksimum, Minimum, Mean</i> dan Standar Deviasi <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Kredit rating	43
Tabel 4.2	<i>Average Actual Return</i> Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	45
Tabel 4.3	<i>Market Return</i> Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	47
Tabel 4.4	IHSG Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	48
Tabel 4.5	Nilai Alpha dan Beta dari 43 Perusahaan	49
Tabel 4.6	<i>Average Expected Return</i> Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	52
Tabel 4.7	<i>Average Abnormal Return</i> Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	54
Tabel 4.8	Hasil Uji Normalitas.....	55
Tabel 4.9	Hasil Pengujian <i>One Sample Test</i>	57
Tabel 4.10	Hasil Pengujian <i>One Sample Test</i> Per Hari	57
Tabel 4.11	Hasil Pengujian <i>Paired Sampel t-test Abnormal Return</i>	58
Tabel 4.12	Hasil Pengujian <i>Abnormal Return</i> Lima Hari Sebelum dan Sesudah Hari Pengumuman	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	31
Gambar 4.1 <i>Average Actual Return</i> Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	44
Gambar 4.2 <i>Market Return</i> Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	46
Gambar 4.3 IHSG Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	47
Gambar 4.4 <i>Average Expected Return</i> Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	51
Gambar 4.5 <i>Average Abnormal Return</i> Perusahaan Selama <i>Event Period</i>	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Penelitian <i>Actual Return</i>	67
Lampiran 2	Data Penelitian <i>Market Return</i>	71
Lampiran 3	Data Penelitian <i>Expected Return</i>	72
Lampiran 4	Data Penelitian <i>Abnormal Return</i>	76
Lampiran 5	Statistik Deskriptif.....	80
Lampiran 6	Hasil Pengujian Normalitas	81
Lampiran 7	Hasil Pengujian Paired Sample T Test (<i>Abnormal Return</i>) Lima Hari Sebelum	82
Lampiran 8	Hasil Pengujian Paired Sampel T Test (<i>Abnormal Return</i>).....	83
Lampiran 9	Hasil Pengujian One Sampel T Test (<i>Abnormal Return</i>)	84
Lampiran 10	T-Tabel	86