



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	v
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	vii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	ix
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	x
<b>INTISARI</b> .....	xi
<b>ABSTRACT</b> .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	3
1.3. Tujuan Penelitian .....	4
1.4. Manfaat Penelitian .....	4
1.5. Sistematika Pembahasan .....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1. Landasan Teori .....	8
2.1.1. Konsep Informasi Asimetris dan Efisiensi Pasar .....	8
2.1.2. Struktur Modal .....	11
2.1.3. Obligasi .....	12
2.2. Pengembangan Hipotesis .....	16
2.2.1. Hipotesis <i>Event Study</i> Reaksi Investor .....	16
2.2.2. Hipotesis Pengaruh Karakteristik Perusahaan pada Reaksi Investor ..	17
2.2.3. Hipotesis Pengaruh Karakteristik Obligasi pada Reaksi Investor .....	20



### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1. Data .....	25
3.1.1. Jenis Data .....	25
3.1.2. Metode Pengumpulan Data .....	26
3.2. Populasi dan Sampel .....	27
3.3. Pengukuran Variabel .....	29
3.4. Metode Analisis Data .....	31

### **BAB IV TEMUAN DAN PEMBAHASAN**

4.1. Gambaran Sampel Penelitian .....	36
4.2. Deskripsi Statistik .....	37
4.2.1. Variabel Dependen .....	37
4.2.2. Variable Independen .....	39
4.3. Analisis <i>Event Study</i> .....	43
4.3.1. Obligasi Tunggal .....	44
4.3.2. Obligasi Ganda .....	49
4.3.3. Obligasi Gabung .....	53
4.4. Analisis Regresi Berganda .....	58
4.4.1. Uji F (ANOVA) .....	59
4.4.2. Uji t .....	60
4.5. Uji Asumsi Klasik .....	71

### **BAB V PENUTUP**

5.1. Kesimpulan .....	74
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	75
5.3. Implikasi dan Saran .....	76

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>78</b>
-----------------------------	-----------

<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>80</b>
-----------------------	-----------



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Simbol dan Definisi Peringkat Obligasi .....	15
Tabel 2.2 Ringkasan Hipotesis .....	24
Tabel 4.1 Deskripsi Statistik <i>Abnormal Return</i> .....	38
Tabel 4.2 Deskripsi Statistik CAR Regresi .....	39
Tabel 4.3 Deskripsi Statistik Variabel Independen (Metrik) .....	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Signifikansi AR Harian Obligasi Tunggal .....	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Signifikansi CAR, AAR dan CAAR Obligasi Tunggal .....	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Signifikansi AR Harian Obligasi Ganda .....	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikansi CAR, AAR dan CAAR Obligasi Ganda .....	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Signifikansi AR Harian Obligasi Gabung .....	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi CAR, AAR dan CAAR Obligasi Gabung .....	57
Tabel 4.10 <i>Model Summary</i> (b) .....	58
Tabel 4.11 ANOVA(b) .....	59
Tabel 4.12 Hasil Uji t(a) .....	60
Tabel 4.13 Hasil One Simple Kolmogorov-Smirnov Test Variable CAR .....	71



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**Reaksi investor terhadap pengumuman penerbitan obligasi di Bursa Efek Jakarta**  
HARDIYATUN, Tutik, Eduardus Tandililin, Prof., Dr., MBA

Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Gambar Periodisasi .....	32
-------------------------------------	----



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**Reaksi investor terhadap pengumuman penerbitan obligasi di Bursa Efek Jakarta**  
HARDIYATUN, Tutik, Eduardus Tandililin, Prof., Dr., MBA  
Universitas Gadjah Mada, 2008 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 CAR Obligasi Tunggal .....	44
Grafik 4.2 AAR dan CAAR Obligasi Tunggal .....	46
Grafik 4.3 CAR Obligasi Ganda .....	49
Grafik 4.4 AAR dan CAAR Obligasi Ganda .....	51
Grafik 4.5 CAR Obligasi Gabung .....	54
Grafik 4.6 AAR dan CAAR Obligasi Gabung .....	56



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Obligasi Tunggal .....	80
Lampiran 2	Daftar Obligasi Ganda .....	81
Lampiran 3	Daftar Obligasi Ganda Berdasarkan Jumlah Jenis Obligasi yang Diterbitkan .....	82
Lampiran 4	Contoh Penghitungan <i>Abnormal Return</i> .....	83
Lampiran 5	<i>Abnormal Return</i> Obligasi Tunggal .....	89
Lampiran 6	<i>Abnormal Return</i> Obligasi Ganda .....	90
Lampiran 7	<i>Abnormal Return</i> Obligasi Gabung .....	92
Lampiran 8	Karakteristik Perusahaan .....	94
Lampiran 9	Karakteristik Obligasi .....	95
Lampiran 10	Hasil Uji Heterokedesitas .....	96