

ABSTRACT

Defaulted bonds is one of the bad news which happened in the company. This research aims to look at the impact of defaulted bonds of the stock price and trading volume in the Indonesia stock exchange. This research uses event study method. It also uses statistical analysis as well as different test paired sample t-test if the data is normal; along with, Wilcoxon test if the data is not normal. The results shows there is a difference the stock price and the abnormal return is significant on the second day, the third day and in the eighth day after the event as well as the eighth day before the event. However, there is no difference in the trading volume between before and after the events of the defaulted bonds.

Keywords: Defaulted bonds, event study, abnormal return.

INTISARI

Peristiwa gagal bayar obligasi merupakan salah satu kabar buruk yang terjadi pada perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk melihat dampak gagal bayar obligasi terhadap harga saham dan volume perdagangan di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode *event study*. Alat uji yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis statistik dan juga uji beda *paired sample t-test* jika data berdistribusi normal dan uji *Wilcoxon* jika data tidak berdistribusi normal. Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan harga saham dan *return* tidak normal yang signifikan pada hari kedua, ketiga dan kedelapan sesudah peristiwa serta hari kedelapan sebelum peristiwa. Namun, tidak terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah peristiwa gagal bayar obligasi.

Kata kunci: gagal bayar obligasi, studi peristiwa, *return* tidak normal.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
INTISARI	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian	5
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	6
2.1 Kajian Pustaka	6
2.1.1 Struktur Modal	6
2.1.2 Landasan Teori.....	7
2.1.3 Obligasi	8
2.1.4 Pasar Modal	11
2.1.5 Efisiensi Pasar Modal	12
2.1.6 Event Study	16
2.1.7 Harga Saham.....	17
2.1.8 Volume Perdagangan	18
2.1.9 <i>Abnormal Return</i>	19

2.1.10 Rata-rata Return Tidak Normal	22
2.2 Rerangka Teoritis	23
2.3 Rerangka Pemikiran	26
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	28
2.5 Penelitian Terdahulu.....	30
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 32
3.1 Jenis Penelitian	32
3.2 Populasi dan Sampel.....	32
3.3 Teknik Pengumpulan Data	34
3.4 Periode Pengamatan	34
3.5 Metode Analisis Data	35
3.6 Pengujian Hipotesis	36
3.6.1 Pengujian Statistik terhadap Return Tidak Normal	36
3.6.2 Uji Beda	38
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 40
4.1 Hasil Uji Statistik Return tidak Normal	40
4.2 Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal	41
4.3 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal	42
4.4 Pengujian Volume Perdagangan Saham.....	43
4.5 Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham	45
4.6 Uji Beda Volume Perdagangan Saham.....	45
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	 47
5.1 Simpulan.....	47
5.2 Implikasi Penelitian	48
5.3 Keterbatasan Penelitian	48
5.4 Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	50
LAMPIRAN.....	69
CURRICULUM VITAE	74

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1 Daftar saham-saham perusahaan Bakrie	33
Tabel 4.1 Perbandingan t-hitung dengan t-tabel	40
Tabel 4.2 Uji Normalitas Rata-rata Return Tidak Normal.....	41
Tabel 4.3 Uji Beda Rata-rata Return Tidak Normal	42
Tabel 4.4 Rata-rata Trading Volume Activity	44
Tabel 4.5 Uji Normalitas Rata-rata Volume Perdagangan Saham.....	45
Tabel 4.6 Uji Beda Rata-rata Volume Perdagangan Saham	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teoritis	25
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	27
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian	35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Bumi Resources Tbk.	53
Lampiran B	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Bakrie Sumatra Plantations Tbk.	55
Lampiran C	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Energi Mega Persada Tbk.	57
Lampiran D	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Bakrie Telecom Tbk.	59
Lampiran E	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Bakrieland Development Tbk.	61
Lampiran F	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Bumi Resources Minerals Tbk.	63
Lampiran G	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Darma Henwa Tbk.	65
Lampiran H	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Visi Media Asia Tbk.	67
Lampiran I	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Berau Coal Energy Tbk.	69
Lampiran J	Data Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham PT Bakrie & Brothers Tbk.	71
Lampiran K	Surat Suspend	73