

**PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS, LABA BERSIH DAN
SIZE PERUSAHAAN TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

OLEH :

PRIBADI BANGUN
NIM. 7103220052



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI MEDAN
2014**

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa berkat rahmat dan karunia-Nya yang senantiasa penulis rasakan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pengumuman Bond Rating Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Negeri Medan. Dan penyusunan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih terutama kepada orangtua penulis yang tidak pernah lelah untuk selalu mendoakan dan mengingatkan penulis dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas dukungannya selama ini.

Dan tidak lupa penulis juga ingin menyampaikan rasa hormat dan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. DR. Ibnu Hajar, M.Si, selaku Rektor Universitas Negeri Medan.
2. Bapak Drs. Kustoro Budiarta, ME, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Medan.
3. Bapak Drs. Thamrin, M.Si, selaku Pembantu Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Medan.
4. Bapak Drs. La Ane, M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Negeri Medan sekaligus Dosen Penguji yang telah banyak memberikan arahan dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Bapak Drs. Jihen Ginting, M.Si, Ak, selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Universitas Negeri Medan, dan juga sebagai Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan serta semangat kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Ibu Yulita Triadiarti, S.E, M.Si, Ak selaku Dosen Penguji yang telah memberikan kritik dan saran dalam penyusunan skripsi ini
7. Bapak Muhammad Ishak ,S.E, M.Si, Ak, selaku Dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
8. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi, yang telah membimbing saya selama masa perkuliahan, terimakasih atas ilmu yang telah diberikan selama ini.
9. Sahabat-sahabatku yang tak terlupakan, terimakasih untuk bantuan dan perhatian kalian. Teman-teman Akuntansi Stambuk 2008.
10. Seluruh pihak yang tak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini
- 11.

Penulis menyadari bahwa terdapat ketidaksempurnaan dalam penulisan skripsi ini, maka dari itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun kearah yang lebih baik lagi. Diatas semuanya, penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat sebagai sumbangan pemikiran bagi pembaca.

Medan, Agustus 2014
Penulis,

Landon Sinaga

ABSTRAK

Landon Sinaga, 708231052. Pengaruh Pengumuman Bond rating Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Medan, 2014.

Permasalahan yang dibahas dalam penelitian ini yaitu apakah pengumuman *bond rating* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini dilihat melalui perbedaan *return* saham perusahaan sebelum dan sesudah pengumuman.

Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010 sampai dengan 2013 sejumlah 29 perusahaan. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, yang menjadi sampel sebanyak 7 perusahaan untuk data tahun 2010-2013. Sumber data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari situs www.idx.co.id dan www.yahoo.co.id serta www.pefindo.co.id. Pengujian dilakukan dengan melihat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman (*paired sample test*) dengan bantuan SPSS 22.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengumuman *bond rating* tidak berpengaruh terhadap perubahan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman. Hal ini dapat dilihat dari nilai *t*-hitung < *t* table yaitu $0,065 < 2,034$.

Kesimpulan penelitian ini adalah bahwa pengumuman *bond rating* tidak berpengaruh terhadap perubahan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman.

Kata kunci : Pengumuman Peringkat Obligasi, Return Saham



ABSTRACT

Landon Sinaga, 708231052. Effect of Bond Rating Announcement Return To Stock Company Listed in the Indonesia Stock Exchange. Thesis, Program Accounting, Faculty of Economics, State University of Medan, 2014.

This research problem is whether the bond rating announcements on stock returns affect the company, which listed in Indonesia Stock Exchange. This research viewed through different stock returns before and after the announcement.

The population in this research are a manufacturing company which is listed on the Indonesia Stock Exchange in 2010 to 2013 a number of 29 companies. The sample selection is done by purposive sampling method, the sample of seven companies for data 2010-2013. Sources of data in this research is secondary data obtained from the site and www.yahoo.co.id www.idx.co.id and www.pefindo.co.id. Testing is done by looking at the difference in stock returns before and after the announcement (paired sample test) with SPSS 22.0.

The results showed that the announcement of bond rating changes do not affect the stock returns before and after the announcement. It can be seen from the calculated value of $t < t$ table ie $0.065 < 2.034$.

The conclusion of this research is that the announcement of bond rating changes do not affect the stock returns before and after the announcement.

Keywords: Bond Rating Announcements, Stock Return

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
KATA PENGANTAR	ii
ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah	6
1.3. Pembatasan Masalah	6
1.4. Rumusan Masalah	6
1.5. Tujuan Penelitian	7
1.6. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1. Kerangka Teori	8
2.1.1. Pasar Modal	8
2.1.2. Obligasi	10
2.1.3. Bond Rating	11
2.1.4. Return Saham	17
2.2. Penelitian Terdahulu	21
2.3. Kerangka Berpikir	22
2.4. Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1. Lokasi dan Waktu Penelitian	24
3.2. Populasi dan Sampel	24

3.3. Jenis Dan Sumber Data Penelitian	28
3.4. Variabel Penelitian Dan Defenisi Operasional	28
3.4.1. Variabel Penelitian	28
3.4.2. Defenisi Operasional	29
3.5. Teknik Pengumpulan Data	31
3.6. Teknik Analisis Data Dan Pengujian Hipotesis	31
3.6.1. Teknik Analisis Data	31
3.6.2. Uji Normalitas Data	31
3.6.3. Pengujian Hipotesis	32
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN	33
4.1. Hasil Penelitian	33
4.1.1. Gambaran Umum Sampel	33
4.1.2. Hasil Pengumpulan Data	34
4.1.3. Hasil Pengujian Data	38
4.1.4. Pembahasan Hasil Penelitian	39
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	42
A. Kesimpulan	42
B. Saran	42
DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN	

THE
Character Building
UNIVERSITY

DAFTAR TABEL

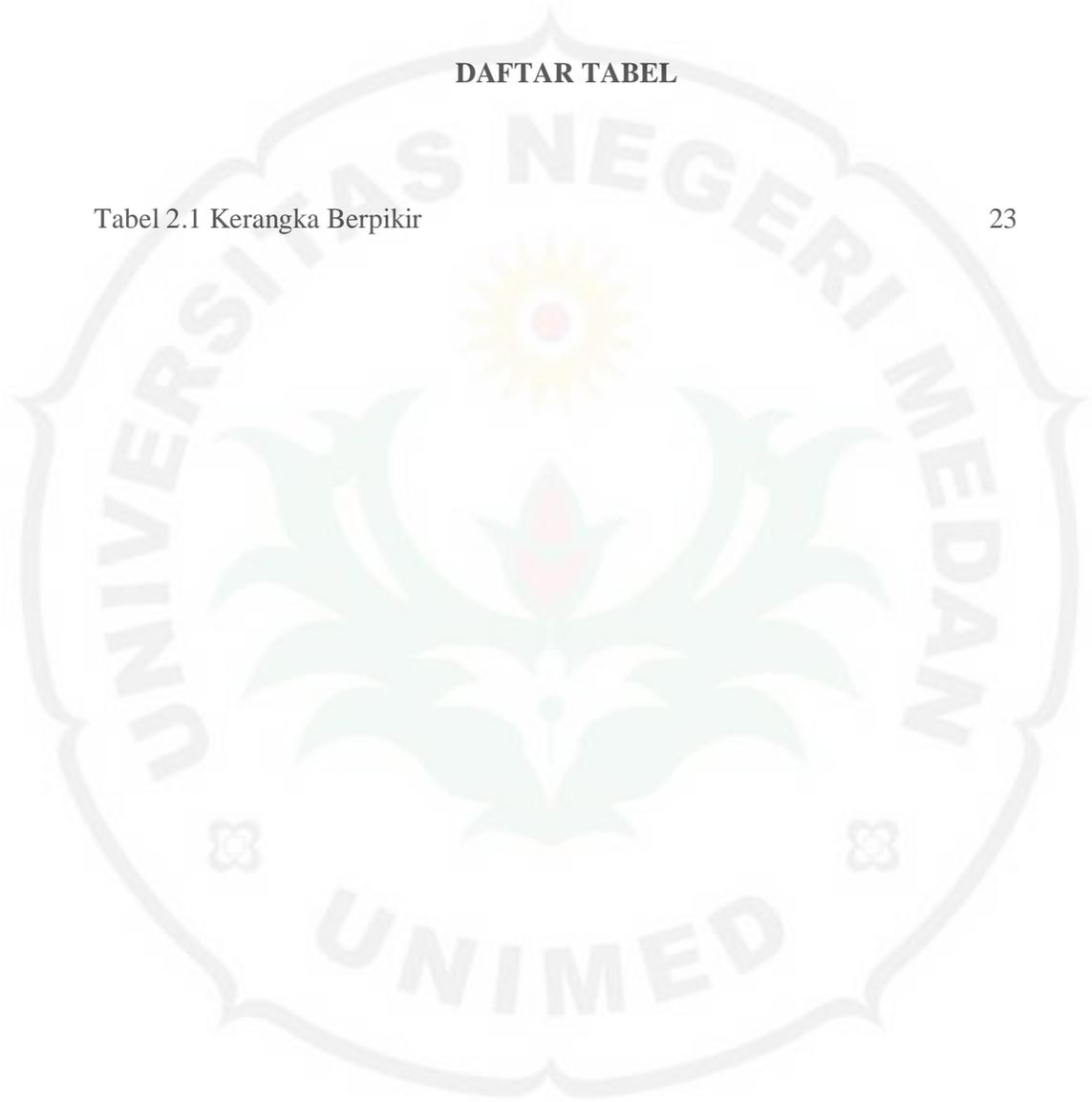
Tabel 2.1 Tabel Peringkat Obligasi menurut S & P	16
Tabel 2.2 Peringkat Obligasi menurut Widiatmodjo dalam Fenny (2013)	17
Tabel 2.3 Peneliti Terdahulu	21
Tabel 3.1 Kategori Peringkat Obligasi	27
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	33
Tabel 4.2 Return Saham 2010	35
Tabel 4.3 Return Saham 2011	35
Tabel 4.4 Return Saham 2012	36
Tabel 4.5 Return Saham 2013	36
Tabel 4.6 Average Return	37
Tabel 4.7 Test of Normality	38
Tabel 4.8 Paired Sample Statistics	38
Tabel 4.9 Paired Sample Test	39

THE
Character Building
UNIVERSITY

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kerangka Berpikir

23



THE
Character Building
UNIVERSITY

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 **Tabulasi Data**
- LAMPIRAN 2 **Hasil *Ouput* SPSS**
- LAMPIRAN 3 **Berkas Administratif**

UNIVERSITAS NEGERI MEDAN
UNIMED

THE
Character Building
UNIVERSITY