DAFTAR ISI

Halaman Sampul i

Halaman Judul ii

Pernyataan Bebas Plagiarisme iii

Halaman Pengesahan iv

Berita Acara Ujian v

Halaman Persembahan vi

Halaman Motto vii

Abstrak viii

Abstract ix

Kata Pengantar x

Daftar Isi xiii

Daftar Tabel xvi

Daftar Gambar xviii

Daftar Lampiran xix

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Identifikasi Masalah 7

1.3 Pertanyaan Penelitian 7

1.4 Tujuan Penelitian 8

1.5 Manfaat Penelitian 9

BAB II KAJIAN PUSTAKA 10

2.1 Pasar Modal dan Instrumennya 10

2.2 Instrumen Obligasi dan Proses Pemeringkatan 14

2.2.1 Karakteristik Obligasi 15

2.2.2 Jenis-jenis Obligasi 17

2.2.2 Sistem Pemeringkatan Obligasi 22

2.2.4 Proses Pemeringkatan Obligasi 26

2.3 Hubungan Peringkat Obligasi dengan Kinerja 29

2.4 Dampak Penularan Perubahan Peringkat Obligasi 31

2.4.1 Dampak Kontagion 31

2.4.2 Dampak Kompetitif 33

2.5 Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis 34

BAB III METODE PENELITIAN 43

3.1 Populasi dan Sampel 43

3.2 Data dan Sumber Data 45

3.3 Definisi Operasional dan Pengukurannya 45

3.4 Prosedur Analisis 46

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 53

4.1 Deskripsi Sampel 53

4.2 Statistik Deskriptif 59

4.3 Hasil Pengujian Hipotesis Sampel 74

4.4 Diskusi Hasil/Pembahasan 89

BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN 96

5.1 Simpulan 96

5.2 Saran 98

DAFTAR PUSTAKA 100

LAMPIRAN 103

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Sampel Perusahaan 54

Tabel 4.2. Perusahaan yang mengalami Peningkatan Peringkat Obligasi (*Upgrade*) 54

Tabel 4.3. Perusahaan yang mengalami Penurunan Peringkat Obligasi (*Downgrade*) 55

Tabel 4.4. Perusahaan Pemasok dari Perusahaan yang mengalami Peningkatan Peringkat Obligasi (*Upgrade*) 55

Tabel 4.5. Perusahaan Pemasok dari Perusahaan yang mengalami Penurunan Peringkat Obligasi (*Downgrade)* 55

Tabel 4.6. Perusahaan Distributor dari Perusahaan yang mengalami Peningkatan Peringkat Obligasi (*Upgrade)* 56

Tabel 4.7. Perusahaan Distributor dari Perusahaan yang mengalami Penurunan Peringkat obligasi *(Downgrade)* 56

Tabel 4.8. Perusahaan Pesaing *Upgrade* 56

Tabel 4.9. Perusahaan Pesaing *Downgrade* 58

Tabel 4.10. *Statistik Deskriptif Average Abnormal Return* pada Saham Perusahaan Pemasok, Perusahaan Distributor dan Perusahaan Terperingkat *Upgrade* 60

Tabel 4.11. *Statistik Deskriptif Average Abnormal Return* pada Saham Perusahaan Pemasok, Perusahaan Distributor dan Perusahaan Terperingkat *Downgrade* 63

Tabel 4.12. *Statistik Deskriptif Average Abnormal Return* pada Saham Perusahaan Pesaing *Upgrade* 66

Tabel 4.13. *Statistik Deskriptif Average Abnormal Return* pada Saham Perusahaan Pesaing *Downgrade*. 69

Tabel 4.14. Pengujian Signifikansi ACAR pada Perusahaan Terperingkat *Upgrade* dan Pemasoknya 75

Tabel 4.15 Pengujian Signifikansi ACAR pada Perusahaan Terperingkat *Upgrade* dan Distributornya 77

Tabel 4.16 Pengujian Signifikansi ACAR pada Perusahaan Terperingkat *Upgrade* dan Pesaingnya 80

Tabel 4.17 Pengujian Signifikansi ACAR pada Perusahaan Terperingkat *Downgrade* dan Pemasoknya 83

Tabel 4.18 Pengujian Signifikansi ACAR pada Perusahaan Terperingkat *Downgrade* dan Distributornya 85

Tabel 4.19 Pengujian Signifikansi ACAR pada Perusahaan Terperingkat *Downgrade* dan Pesaingnya 87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Grafik ACAR Perusahaan Pemasok, Perusahaan Distributor, Perusahaan Pesaing dan Perusahaan Terperingkat *Upgrade*. 71

Gambar 4.2. Grafik ACAR Perusahaan Pemasok, Perusahaan Distributor, Perusahaan Pesaing dan Perusahaan Terperingkat *Downgrade*..... 73

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perusahaan yang mengalami Peningkatan Peringkat Obligasi (*Upgrade*) 103

Lampiran 2 Perusahaan yang mengalami Penurunan Peringkat Obligasi (*Downgrade*) 103

Lampiran 3 Perusahaan Pemasok dari Perusahaan yang mengalami Peningkatan Peringkat Obligasi (*Upgrade*) 104

Lampiran 4 Perusahaan Pemasok dari Perusahaan yang mengalami Penurunan Peringkat Obligasi (*Downgrade*) 104

Lampiran 5 Perusahaan Distributor dari Perusahaan yang mengalami Peningkatan Peringkat Obligasi (*Upgrade*) 104

Lampiran 6 Perusahaan Distributor dari Perusahaan yang mengalami Penurunan Peringkat Obligasi (*Downgrade*) 105

Lampiran 7 Perusahaan Pesaing dari Perusahaan yang mengalami Peningkatan Peringkat Obligasi (*Upgrade*) 105

Lampiran 8 Perusahaan Pesaing dari Perusahaan yang mengalami Penurunan Peringkat Obligasi (*Downgrade*) 107