

Analisis dampak penerbitan obligasi terhadap kinerja harga saham dengan menggunakan pendekatan konsep metodologi event study: Studi empiris pada perusahaan go public di Indonesia periode 1997-2003

Kwok, Yvonne Maretta, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=109152&lokasi=lokal>

Abstrak

Obligasi merupakan salah satu instrumen keuangan yang cukup menarik baik bagi kalangan investor di bursa efek maupun bagi perusahaan untuk mendapatkan dana bagi kepentingan perusahaan.

Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Shyam-Sunder (1991), Best (1997), dan Zuhrotun dan Zaki Baridwan (2005) dengan modifikasi.

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan analisa sejauh mana hubungan (pengaruh) antara penerbitan obligasi dengan kinerja harga saham. Penelitian dilakukan dengan mengambil sampel data dari 44 perusahaan yang melakukan penerbitan obligasi yang tercatat (listing) di 2 (dua) Bursa Efek - yaitu Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya, dan peringkat (rating) obligasi oleh Pefindo selama periode 1997 - 2003 dengan menggunakan konsep pendekatan metodologi studi peristiwa (event study).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat hubungan (pengaruh) yang signifikan antara variabel penerbitan obligasi yang diproksi oleh tujuan penggunaan dana obligasi, nominal obligasi, dan peringkat (rating) obligasi dengan kinerja harga saham baik secara parsial maupun secara agregat pada 20 hari sebelum tanggal efektif, pada saat tanggal efektif, dan pada 20 hari setelah tanggal efektif.

A bond is one of the most attractive financial instruments both for the investors at the stock exchange and for the company to get the source of funds for the purpose of the company.

This research is replicated from the previous research, such as Shyam-Sunder (1991), Best (1997), and Zuhrotun and Zaki Baridwan (2005) with some modification.

This research is aimed to examine the relationship (influence) between bond issuing and the stock performance. The sample for the research are 44 companies of the bond issued that listed in two stock exchange - Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange, and bond's rating by Pefindo from 1997-2003, by using the event study methodology.

The result of this research shows that there is no significant relationship (influence) between variable of bond issuing that proxy by the purpose of using source of fund, bond's price, and bond's rating and the stock performance both in partial and in aggregate at 20 days before the effective date, at the effective date, and 20 days after the effective date.