

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP  
PREDIKSI PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN KEUANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

*The Analysis of The Factors That Affect The Bond Rating Prediction on  
Financial Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange (IDX)*



**Disusun Oleh:  
ARIF RUDIANTO  
20090420125**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2013**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP  
PREDIKSI PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN KEUANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

*The Analysis of The Factors That Affect The Bond Rating Prediction on  
Financial Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange (IDX)*

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memeroleh Gelar Sarjana  
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Oleh

**ARIF RUDIANTO**

**20090420125**

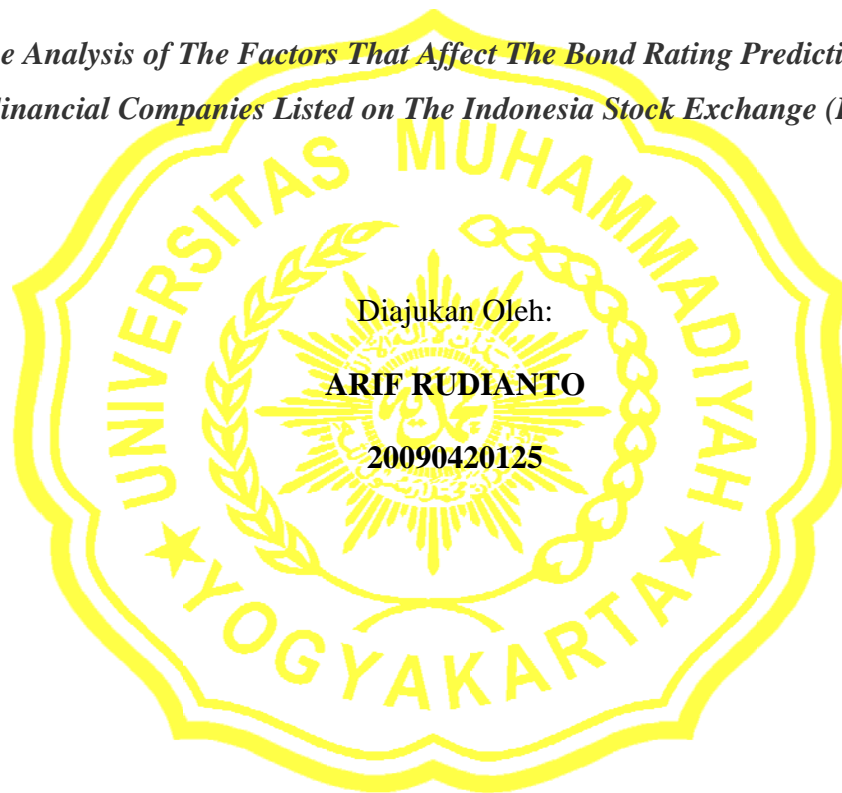
**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2013**

**SKRIPSI**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP  
PREDIKSI PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN KEUANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

*The Analysis of The Factors That Affect The Bond Rating Prediction on  
Financial Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange (IDX)*



Telah Disetujui Oleh Dosen Pembimbing  
Pembimbing

Arum Indrasari, Dra.,M.Buss.,Akt.  
NIK: 143011

Tanggal, 05 April 2013

**SKRIPSI**  
**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP**  
**PREDIKSI PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN KEUANGAN**  
**YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

*The Analysis of The Factors That Affect The Bond Rating Prediction on  
Financial Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange (IDX)*

Diajukan Oleh

ARIF RUDIANTO  
20090420125

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 27 April 2013  
Yang terdiri dari

Ietje Nazaruddin, Dr.,M.Si.,Akt.  
Ketua Tim Penguji

Andan Yuniarto, SE.,M.Sc.,Akt.  
Anggota Tim Penguji

Arum Indrasari, Dra.,M.Buss.,Akt.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE.,M.Si.  
NIK : 143 016

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Arif Rudianto

Nomor Mahasiswa : 20090420125

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Prediksi Peringkat Obligasi pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Yogyakarta, 05 April 2013

Arif Rudianto

## MOTTO

*“Dan janganlah kamu berputus asa daripada rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus asa daripada rahmat Allah melainkan orang-orang yang kufur.”*

(Q.S. Yusuf: 87)

*“...Seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya, dan usaha-usaha itu kelak akan diperlihatkan kepadanya, kemudian akan diberi balasan kepadanya dengan balasan yang paling sempurna..”* (Q.S. An-Najm 39-41)

*“Sesungguhnya Allah tidak merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri”*

(Q.S. Ar-Ra'd:11)

Keraguan adalah penyakit yang paling menyiksa. Yakinlah dengan jalanmu, pikirkanlah banyak hal tapi fokuskanlah pada satu hal yang kamu yakin itu khas dirimu, itulah kunci keberhasilan.

(Wise Words)

Jika Anda terlahir miskin itu bukan kesalahan Anda,  
tapi jika Anda mati miskin itu adalah kesalahan Anda.

(Bill Gates)

Hidup itu sekali dan mati itu pasti, bisa jadi nanti atau setelah ini.  
Maka sudahilah sedihmu yang belum sudah, segera mulailah syukurmu yang pasti  
indah, berbahagialah.. berbahagialah!!

(Farid Stevy Asta)

# Persembahan

Karya kecil yang melalui alur panjang dari proses belajar, ku persembahkan kepada orang-orang tercinta:

Kedua orang tuaku:

- ♥ Mingsrianto
- ♥ Mursiyam

Kakak-kakakku tercinta:

- ♥ Andy Herbianto
- ♥ Herry Christianto

Keluarga Besarku tersayang:

- ♥ Eyang Kakung dan Eyang Putri
- ♥ Keluarga Om Guntur
- ♥ Seluruh keluarga besar Bapak dan Ibu yang aku cintai..

Semua kawan-kawanku yang sudah banyak kasih semangat..

Almamater ku ...

## **THANKS TO**

- **Allah SWT yang Maha Pengasih, atas semua nikmat dan karunia yang telah dianugerahkan kepada penulis. Dan karya ini merupakan sedikit dari banyak yang telah –Nya beri.**
- **Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan umat manusia dalam mencapai jalan yang diridhoi Allah SWT.**
- **Bapak dan Ibuku tersayang, terimakasih atas doa, pengorbanan, cinta, kasih sayang, dorongan, nasihat serta motivasi yang mampu membuatku selalu semangat. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan kasih sayang-Nya.**
- **Kakakku Andy dan Herry tercinta yang paling baik dan selalu kasih semangat buat aku. Nuwun Mas!!! Love u all..**
- **Keluarga besar Bapak dan Ibu yang selalu memotivasiku, mengajariku, serta mendoakanku kalau mau ujian.**
- **Ibu Arum yang sudah membimbing dari awal sampai akhir skripsiku. Terima kasih atas kesabaran dan ilmunya.**
- **Sahabat-sahabatku di Akuntansi C '09, kalian mengajarkan tentang arti cinta, cita, harapan, dan kebersamaan. Kalian lebih dari sekedar kata sahabat. Bahagia bisa kenal dan dipertemukan dengan kalian..**



- **Buat Linggar, Arsa, Samsun, Endro, Ervin, Indra, Rian, Juno, Zaenal, Avis, Vicky, Reni, Nadia, Andin, terimakasih atas semua yang udah kalian kasih. Sukses dan bahagialah semuanya.. Amin**
- **Buat teman pencerita di rumah: Angga, Fajar, Wawan, Nanda, Uzik, Yoga, Fredy, Ganda, Yudi, dan semua yang nggak bisa terpapar satu demi satu.. Yang jelas makasih banget om udah slalu ada disetiap kawanmu ini butuh.**
- **Sahabat-sahabatku Akuntansi angkatan 2009 dan semua sahabat-sahabatku yang tak bisa ku sebutkan satu-persatu dalam lembar ini. Terima kasih kawan atas semuanya ... berbahagialah!!!**

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh faktor akuntansi seperti *size* (ukuran perusahaan), *leverage*, *profitability*, laba operasi dan *growth* serta faktor *non*-akuntansi yang terdiri dari *maturity*, reputasi auditor, dan kepemilikan institusional terhadap prediksi peringkat obligasi pada perusahaan keuangan.

Pengumpulan data menggunakan metode *purposive sampling* terhadap perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2009 sampai 2011. Sebanyak 22 perusahaan keuangan yang digunakan sebagai sampel. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa keberadaan *size*, *profitability*, *growth*, *maturity*, auditor reputasi, dan kepemilikan institusional berpengaruh terhadap prediksi peringkat obligasi. Sedangkan *leverage* dan laba operasi tidak berpengaruh terhadap prediksi peringkat obligasi.

**Kata kunci:** obligasi, peringkat obligasi, faktor akuntansi, faktor *non*-akuntansi

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the influence of accounting factors such as the size (company size), leverage, profitability, operating profit and growth and also non-accounting factors consisting of maturity, auditor reputation and institutional ownership on bond rating prediction in financial companies.*

*Purposive sampling method is used to collect the data on financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) period 2009 until 2011. There are 22 financial companies that are used as samples. Hypothesis testing is done using multiple regression analysis.*

*The results shows that the existence of size, profitability, growth, maturity, auditor reputation and institutional ownership affect the bond rating prediction. While leverage and operating profit does not affect the bond rating prediction.*

***Keywords: bond, bond rating, accounting factors, non-accounting factors.***

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakaathu.*

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kelancaran, rahmat, dan hidayah-Nya dalam penulisan skripsi dengan judul **“Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Prediksi Peringkat Obligasi pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Ietje Nazaruddin, M.Si., Akt., selaku Kepala Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Andan Yuniyanto, SE.,M.Sc.,Ak. selaku Dosen Pembimbing Akademik kelas C angkatan 2009, yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis.

4. Bapak Arum Indrasari, Dra.,M.Buss.,Ak. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama dibangku perkuliahan.
6. Bapak dan Ibu Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
7. Bapak Mingsrianto dan Ibu Mursiyam selaku orangtua yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan kepada penulis.
8. Saudara, sahabat, teman-teman, dan semua pihak yang telah memberikan doa, dukungan, dan bantuan kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi tepat waktu.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam skripsi ini, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi wabarakaathu.*

Yogyakarta, 05 April 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	x
<i>ABSTRACT</i> .....	xi
KATA PENGANTAR .....	xii
DAFTAR ISI .....	xiv
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xvii
<b>BAB I</b> PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Batasan Penelitian .....	6
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian .....	7
E. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II</b> TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A. Rerangka Teori .....	9
1. Teori <i>Signal</i> .....	9
2. Obligasi .....	9
3. Peringkat Obligasi .....	10
4. Pemingkat Obligasi.....	10
5. Lembaga Pemingkat Obligasi .....	11

6. Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> ) .....	11
7. <i>Leverage</i> .....	12
8. <i>Profitability</i> .....	12
9. Laba Operasi .....	13
10. <i>Growth</i> .....	13
11. <i>Maturity</i> .....	14
12. Reputasi Auditor .....	14
13. Kepemilikan Institusional.....	15
B. Penurunan Hipotesis .....	16
C. Model Penelitian.....	23
BAB III METODE PENELITIAN .....	24
A. Obyek Penelitian .....	24
B. Jenis Data .....	24
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	24
D. Teknik Pengumpulan Data .....	25
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	25
F. Uji Kualitas Data .....	29
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	33
A. Deskripsi Data .....	33
B. Analisis Deskriptif .....	33
C. Uji Asumsi Klasik .....	35
D. Pengujian Hipotesis .....	37
E. Pembahasan.....	41
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN .....	45
A. Simpulan .....	45
B. Saran .....	46
C. Keterbatasan Penelitian.....	46

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## **DAFTAR TABEL**

4.1. Proses Pengambilan Sampel .....	33
4.2. Statistik Deskriptif .....	33
4.3. Hasil Uji Normalitas Data .....	35
4.4. Hasil Uji Multikolinearitas .....	36
4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	36
4.6. Hasil Uji Autokorelasi.....	37
4.7. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi.....	38



## **DAFTAR GAMBAR**

2.1. Model Penelitian .....	23
-----------------------------	----