

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

*ANALYSIS OF THE FACTORS AFFECTING THE PREDICTION OF BOND
RATINGS ON FINANCIAL COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE*



Oleh:
AHMAD RUSYDI
20030420071

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2013**

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

*ANALYSIS OF THE FACTORS AFFECTING THE PREDICTION OF BOND
RATINGS ON FINANCIAL COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh:
AHMAD RUSYDI
20030420071

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2013**

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

Diajukan oleh:

AHMAD RUSYDI
20030420071

Telah disetujui oleh:

Dosen Pembimbing

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
NIK: 143 050

Tanggal 5 Desember 2012

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

Diajukan oleh:

AHMAD RUSYDI

20030420071

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 26 Februari 2013

Yang Terdiri dari:

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Ketua Tim Penguji

Erni Suryandari, S.E., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Andan Yuniyanto, SE, M.Sc, Akt

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, M.Si

NIK : 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ahmad Rusydi

Nomor Mahasiswa : 20030420071

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi 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 sepengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 10 Maret 2013

Ahmad Rusydi

MOTTO

Manunggaling kawula gusti

Alon-Alon Waton Kelakon

Ajining diri dumunung ana ing lathi, ajining raga ana ing busana

Bandha titipan, nyawa gadhuhan, pangkat sampiran

Dhemit ora ndulit, setan ora doyan

Ing ngarsa sung tuladhha, ing madya mangun karsa, tut wuri

andayani.

Jer basuki mawa beya

Ojo rumongso biso, nanging kudu biso rumongso

Rawe-rawe rantas malang-malang putung

Sak baje bejane wong lali Sek bejo wong kang eseng lan waspodo

Sura dira jayaningrat lebur dening pangestuti

Yen wedi aja wani-wani, yen wani aja wedi-wedi.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh Ukuran perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas, *Activity*, *Liquidity*, *Secure* (Jaminan), *Maturity* (Umur) dan Reputasi Auditor terhadap peringkat obligasi pada perusahaan keuangan di BEI. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan di peringkat oleh PT PEFINDO pada periode tahun 2009-2011. Berdasarkan teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling*, sampel yang digunakan sebanyak 12 perusahaan keuangan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hanya *Leverage*, *Profitability*, *Activity* dan Reputasi Auditor faktor yang memengaruhi prediksi peringkat obligasi pada perusahaan keuangan di BEI. Sedangkan Ukuran Perusahaan, *Liquidity*, *Secure* dan *Maturity* tidak memengaruhi prediksi peringkat obligasi perusahaan keuangan.

Kata Kunci: Ukuran perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas, *Activity*, *Liquidity*, *Secure* (Jaminan), *Maturity* (Umur), Reputasi Auditor dan Peringkat Obligasi

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of Firm Size, Leverage, Profitability, Activity, Liquidity, Secure (Security), Maturity (Age) and Auditor Reputation on the Bond Rating at financial companies on the Stock Exchange. The population in this study are all financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange and ranked by PT PEFINDO in the period 2009-2011. Based on purposive sampling method, the sample used was 12 financial companies.

These results indicate that only Leverage, Profitability, Activity and Auditor Reputation predictive factors affect bond ratings on financial companies on the Stock Exchange. Meanwhile, Company Size, Liquidity, Secure and Maturity does not affect the prediction of financial corporate bond ratings.

Keyword: Firm Size, Leverage, Profitability, Activity, Liquidity, Secure (Security), Maturity (Age), Auditor Reputation and Bond Rating

KATA PENGANTAR

Tiada kata semerdu dan seindah Alhamdulillah terpanjat senantiasa menitiskan rasa syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan anugerah dan karunia serta tiada terkira sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan baik sekalipun berbagai rintangan menyertainya. Shalawat serta salam semoga selalu tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membimbing kita dengan ajaran pencerahan, dengan do'a nya dan safa'at-Nya semoga kita semua terangkum dalam dimensi kemuliaa-Nya.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulisan skripsi ini mengambil judul: **“Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Prediksi Peringkat Obligasi pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**.

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

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, MA selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si., selaku Dekan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Ibu Barbara Gunawan, S.E.,M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta petunjuk kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.
4. Kedua orang tua, Bapak Rustanto dan Ibu Amsinah tercinta yang telah sabar dan memberikan segalanya sehingga penulis dapat memperoleh gelar sarjana.
5. Kakak beserta adik Mas Harist, Mba Nur dan Lela yang telah memberikan dukungannya selama ini.
6. Teman-teman sekaligus saudara seperjuangan (Botherhood) Fathurachman, Aris, Bagus, Damar yang memberikan dorongan dan dukungan selama ini.
7. Teman-teman (X-Kos Sarjono) Rifki, Prima, Asda, Fadli, Sani terima kasih atas bantuannya selama ini.

Semoga amal dan kebaikan dan segala bimbingan serta bantuan yang telah diberikan kepada penulis mendapat imbalan pahala dari Allah SWT, amin. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukannya.

Yogyakarta, 10 Maret 2013

Penulis

Ahmad Rusydi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
INTISARI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Teori Sinyal.....	8
2. Obligasi	9

a.	Pengertian Obligasi	9
b.	Jenis-jenis Obligasi	9
c.	Karakteristik Obligasi	12
d.	Manfaat Obligasi	13
e.	Peringkat Obligasi	14
f.	Penerbit Obligasi	16
3.	Faktor-Faktor yang Memengaruhi Peringkat Obligasi..	19
a.	Faktor Akuntansi	19
b.	Faktor Non Akuntansi	21
B.	Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	24
1.	<i>Firm Size</i> dan Peringkat Obligasi	24
2.	<i>Leverage</i> dan Peringkat Obligasi	25
3.	<i>Profitability</i> dan Peringkat Obligasi	26
4.	<i>Activity</i> dan Peringkat Obligasi	27
5.	<i>Liquidity</i> dan Peringkat Obligasi	28
6.	<i>Maturity</i> dan Peringkat Obligasi	29
7.	<i>Secure</i> dan Peringkat Obligasi	30
8.	Reputasi Auditor dan Peringkat Obligasi	31
C.	Model Penelitian	32
BAB III	METODE PENELITIAN	33
A.	Objek Penelitian	33
B.	Teknik Pengambilan Sampel	33
C.	Jenis Data	34

D. Teknik Pengumpulan Data.....	34
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	34
1. Variabel Dependen.....	34
2. Variabel Independen	35
F. Metode Analisis Data.....	37
1. Statistik Deskriptif	38
2. Pengujian <i>Goodness of Fit</i>	39
3. Uji Koefisien Determinasi.....	39
G. Uji Hipotesis	39
1. Uji Nilai F	39
2. Uji Nilai t	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
A. Objek Penelitian.....	41
B. Analisis Deskriptif	42
C. Uji <i>Goodness of Fit</i>	44
D. Uji Koefisien Determinasi.....	45
E. Uji Hipotesis	45
1. Uji Nilai F	45
2. Uji Nilai t	46
F. Pembahasan.....	49
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN.....	60
A. Kesimpulan	60
B. Saran.....	61

C. Keterbatasan Penelitian..... 61

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

2.1 Simbol dan Definisi Peringkat Obligasi berdasar PEFINDO	18
3.1 Kategori Peringkat Obligasi	35
4.1 Deskripsi Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	40
4.2 Statistik Deskriptif	41
4.3 Hasil Uji <i>Goodness of Fit</i>	43
4.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	44
4.5 Hasil Uji Nilai F.....	45
4.6 Hasil Uji Nilai t	46

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran..... 32