

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2016



OLEH:
MARIO EXCELSUS TIMBO
3203013221

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2018

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2016

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Akuntansi

OLEH:
MARIO EXCELSUS TIMBO
3203013221

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2018

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan
PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mario Excelsus Timbo

NRP : 3203013221

Judul skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 5 Januari 2018

Yang menyatakan



(Mario Excelsus Timbo)

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

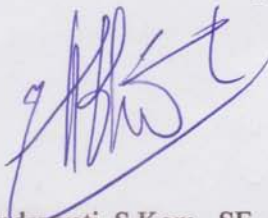
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2016

Oleh:

MARIO EXCELSUS TIMBO
3203013221

**Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji**

Dosen Pembimbing,

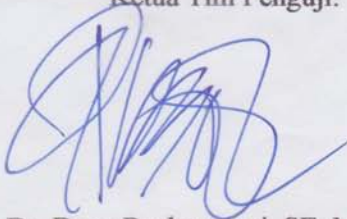


Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si
Tanggal: 5 Januari 2018

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Mario Excelsus Timbo, NRP 3203013221 telah diuji pada tanggal 26 Januari 2018 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Dr. Dyna Rachmawati, SE, MSi, Ak.

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM, Ak., CA. NIK. 321.99.0370



S. Patricia Febrina D., SE., MA. NIK. 321.08.0621

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih, hikmat, dan penyertaan-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Skripsi ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM, Ak., CA., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu S, Patricia Febrina D., SE., MA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Lindrawati, S.Kom., SE., M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta memberikan dorongan, saran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak dan ibu dosen Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi yang meluangkan waktu untuk memberikan saran yang berguna bagi penulis.
5. Orang tua, saudara kandung, dan seluruh keluarga besar penulis yang telah memberikan dukungan dari awal hingga akhir pengulisan skripsi ini.

6. Untuk teman-teman Serly, Clarisa, Vivi, Chandra dan Melisa karena keberadaan kalian yang membuat semangat tinggi, terima kasih yang sebesar-besarnya telah memberikan hari-hari yang penuh suka dan duka bagi penulis.
7. Martalia Manalu sebagai pacar yang saya cintai, terima kasih telah membantu berkorban, mengingatkan, dan mendukung saya dalam mengerjakan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak sempat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih banyak atas segala doa, dukungan, semangat, perhatian dan bantuannya.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan, oleh karena itu kritik maupun saran yang membangun akan penulis terima dengan lapang dada. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi para pembacanya.

Surabaya, Januari 2018

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	4
HALAMAN PENGESAHAN	5
KATA PENGANTAR	6
DAFTAR ISI.....	8
DAFTAR TABEL	10
DAFTAR GAMBAR.....	11
DAFTAR LAMPIRAN.....	12
ABSTRAK	13
<i>ABSTRACT</i>	14
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.5. Sistematika Penulisan	9
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1. Penelitian Terdahulu	11
2.2. Landasan Teori	13
2.3. Pengembangan Hipotesis	30
2.4. Model Analisis.....	35

BAB 3. METODE PENELITIAN	36
3.1. Desain Penelitian	36
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	36
3.3. Jenis Data dan Sumber Data.....	39
3.4. Metode Pengumpulan Data	39
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.6. Teknik Analisis Data.....	40
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	44
4.1. Karakteristik Objek Penelitian.....	44
4.2. Deskripsi Data	44
4.3. Analisis Data	50
4.4. Pembahasan.....	54
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	61
5.1. Simpulan	61
5.2. Keterbatasan	62
5.3. Saran	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Saat Ini.....	12
Tabel 2.2. Peringkat Obligasi berdasarkan PT. PEFINDO	25
Tabel 2.3. Peringkat Obligasi	26
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel	44
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Likuiditas, Profitabilitas, <i>Leverage, Maturity</i> dan Ukuran Perusahaan	45
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Peringkat Obligasi	47
Tabel 4.4. Statistik Deskriptif Jaminan	48
Tabel 4.5. Nilai <i>-2 Log Likelihood</i>	49
Tabel 4.6. Hasil Uji <i>Hosmer and Lemeshow</i>	49
Tabel 4.7. Nilai <i>Nagelkerke's R Square</i>	50
Tabel 4.8. Hasil Uji Regresi Logistik	50

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Analisis	12

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Data Peringkat Obligasi
- Lampiran 3. Data Likuiditas
- Lampiran 4. Data Profitabilitas
- Lampiran 5. Data *Leverage*
- Lampiran 6. Data Jaminan
- Lampiran 7. Data *Maturity*
- Lampiran 8. Data Ukuran Perusahaan
- Lampiran 9. Uji Model Fit
- Lampiran 10. Uji *Hosmer and Lemeshow*
- Lampiran 11. Uji Koefisien Determinasi (*Nagelkerke's R Square*)
- Lampiran 12. Hasil Uji Regresi Logistik

ABSTRAK

Peringkat obligasi merupakan skala risiko yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban membayar bunga ataupun pelunasan pokok pinjaman. Semakin tinggi peringkat obligasi maka perusahaan dinilai semakin mampu untuk memenuhi kewajibannya secara tepat waktu, demikian pula sebaliknya. Oleh karena itu penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh likuiditas, profitabilitas, *leverage*, jaminan, *maturity*, dan ukuran perusahaan terhadap peringkat obligasi.

Desain penelitian adalah kuantitatif dengan hipotesis. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif berupa laporan keuangan dan peringkat obligasi. Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mendapatkan peringkat obligasi pada tahun 2013-2016. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi logistik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas dan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap peringkat obligasi, dimana semakin tinggi profitabilitas dan semakin besar ukuran perusahaan akan mendapat peringkat obligasi yang lebih tinggi. Perusahaan dengan profitabilitas yang tinggi dianggap memiliki kemampuan dari laba yang diperoleh untuk membayar kewajibannya. Perusahaan dengan ukuran yang besar juga dianggap memiliki aset yang besar yang dapat digunakan untuk membayar kewajiban. Di lain pihak, likuiditas, *leverage*, jaminan dan *maturity* tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap peringkat obligasi.

Kata kunci: Peringkat obligasi, likuiditas, profitabilitas, *leverage*, jaminan, *maturity*, ukuran perusahaan.

ABSTRACT

Bonds rating is a scale of risks that could describe the ability of a company to meet their obligation to pay interest or repayment of the loan principal. The higher of the rating bonds show that companies more able to meet their obligations in timely manner, and vice versa. Therefore, this research aims to test and analyze the effect of liquidity, profitability, leverage, collateral, maturity, and company size to bonds rating.

Research design is quantitative with hyphotesis. Research using quatitatif type data such as financial statement and bonds rating. Population of this research are all companies which are listing at Indonesia Stock Exchange that had bond rating for the year 2013-2016. Analysis data technique using logistik regression analysis.

This research results are profitability and company size show significance positive effect to bond rating, which is mean that the higher profitability and the bigger company size will make company got higher bonds rating. Company with higher profitability have ability from the profit to pay debt. Company with bigger size also have ability to pay debt from the aset. On the other side, liquidity, leverage, collateral and maturity do not significance effect to bond rating.

Keywords: *Bonds rating, liquidity, profitability, leverage, collateral, maturity, company size.*