



**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL,
PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP
PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN YANG
MENERBITKAN OBLIGASI DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

YAN HARTONO

0910111085

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN**

2013

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri,
Dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
Telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Yan Hartono

NPM : 0910111085

Tanggal : 23 September 2013

Tanda Tangan :



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Yan Hartono', is written over a horizontal line.

***The Effect Of Capital Structure, Profitability, And Liquidity Against
Bond Ratings On Companies That Issue Bonds In Indonesia Stock
Exchange.***

by:

Yan Hartono

Abstract

This study aimed to examine the effect of capital structure, profitability, and liquidity Against bond ratings on companies that issue bonds in Indonesia Stock Exchange. The population number of 125 companies listed on the Indonesia Stock Exchange and has a bond rating of PT. Pefindo in 2012. Data obtained from financial statements that have been published in 2011. The sample used in this study were 34 companies that include the category Non-Financial Companies. The analysis technique used is multiple linear regression and hypothesis testing using t-statistics and F-statistics with a confidence level of 5%. These results indicate that the positive effect on the liquidity and Profitability of bond ratings, while the other variables in this research that the capital structure negatively affect bond ratings. We advise to investors in the Indonesia Stock Exchange in order to observe to other factors that affect bond ratings in making their investment decisions.

Keywords: Capital Structure, Profitability, and Liquidity

PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN YANG MENERBITKAN OBLIGASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

Yan Hartono

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Struktur modal, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap peringkat obligasi pada perusahaan yang menerbitkan obligasi di Bursa efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini sejumlah 125 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan mempunyai peringkat obligasi dari PT. Pefindo pada tahun 2012. Data diperoleh dari laporan keuangan Tahun 2011 yang telah dipublikasikan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 34 perusahaan yang termasuk kategori Perusahaan Non Keuangan. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dan uji hipotesis menggunakan t-statistik serta F-statistik dengan tingkat kepercayaan 5%. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Likuiditas dan Profitabilitas berpengaruh positif terhadap peringkat obligasi, Sedangkan Variabel lain dalam penelitian ini yaitu Struktur modal tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi. Kami menyarankan kepada para investor di Bursa Efek Indonesia agar memperhatikan faktor lainnya yang mempengaruhi peringkat obligasi dalam mengambil keputusan investasi mereka.

Kata Kunci : Struktur Modal, Profitabilitas, dan Likuiditas.

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Yan Hartono
NPM : 0910111085
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Non-Exklusif Royalti Free Right*) atas karya Ilmiah saya yang berjudul :

“PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN YANG MENERBITKAN OBLIGASI DI BURSA EFEK INDONESIA”

Beserta Perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan PKL/Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 23 September 2013

Yang menyatakan





**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP PERINGKAT OBLIGASI PADA
PERUSAHAAN YANG MENERBITKAN OBLIGASI DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

YAN HARTONO

0910111085

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

2013

SKRIPSI

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP PERINGKAT OBLIGASI PADA
PERUSAHAAN YANG MENERBITKAN OBLIGASI DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

YAN HARTONO
0910.111.085/FE/MM

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
Pada Tanggal : 05 September 2013

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing


(Dra. Fitri Yetti, MM)

Jakarta,2013

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta

Fakultas Ekonomi

Kepala Program Studi SI Manajemen


(Drs. Nurmatias, MM)




UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Sekretariat : JL. RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450. Telp. 7656971, 7692856 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom.upnvj.ac.id

**BERITA ACARA KOMPREHENSIF (SKRIPSI)
SEMESTER GENAP T.A 2012/2013**

Di hari Kamis, tanggal 05 September 2013, telah dilaksanakan Ujian Komprehensif (Skripsi) bagi mahasiswa:

Nama Mahasiswa : **Yan Hartono**

N. Pokok : 0910.111.085

Program : **S-1 MANAJEMEN (REGULER)**

Mengetahui Judul Skripsi Sebagai Berikut :

PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP PERINGKAT BELAJAR PADA PERUSAHAAN YANG MENERBITKAN OBLIGASI DI BEI *

Menentukan yang bersangkutan (Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)

Tim Penguji

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda tangan
1.	Jabaedah, SE, MM	Ketua	1.
2.	Drs. Nurmatias, MM	Anggota I	2.
3.	Dra. Fitri Yetty, MM	Anggota II (**)	3.

Jakarta, 05 September 2013

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprog. S-1 Manajemen



Mengetahui :
Dosen Pembimbing

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Allah swt yang telah mempermudah seorang hambanya untuk mencapai segala keinginannya serta untuk Ayahanda, ibunda tercinta dan adik-adik ku atas semua kasih sayang dan pengorbananmu yang telah diberikan.

Buat kekasihku tercinta hesty Mardiani S.P.d saya berterima kasih atas semua perhatian, kasih sayang, dorongan moral untuk dapat menyelesaikan skripsi ini

Serta teman-teman ku terima kasih atas semangat dan dukungannya atas masukannya.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT dan Nabi Besar Muhammad SAW atas Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penelitian saya yang berjudul **“PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN YANG MENERBITKAN OBLIGASI DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan manajemen di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan banyak sekali bantuan dari berbagai pihak baik dari segi materi maupun moril. Oleh karena itu perkenankanlah penulis untuk mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan dan dukungannya terutama kepada :

1. Bapak Koesnadi Kardi, M.Sc, RCDS selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta
2. Ibu Dr. Erna Hernawati, CPMA, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
3. Bapak Drs. Nurmatias, MM selaku Kepala Program S1-Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
4. Ibu Dra. Fitri Yetti, MM selaku Dosen Pembimbing.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta yang telah memberikan banyak bimbingan dan ilmu pengetahuan.
6. Kedua orang tua Ayahanda H. Tri Handiyono dan Ibunda Yeni Hartati dan juga Adik-Adikku tersayang Dwi Prasetyo, Muhammad Rizki dan achmad Furqon yang telah memberikan kasih sayang, perhatian, bimbingan dan dukungan baik moril maupun materil serta doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

7. My Best Friends Agus Safari Setiawan, SE, Fitriainingsih, SE, Dahlia Maulida, SE, Ibnu Ruslan Mughni Dan Vian Utama yang telah memberikan dukungan, semangat dan bantuan selama penyusunan skripsi ini
8. Teman-teman seperjuangan angkatan 2009 Nofi Wulandari, Nida Aska, Fitriainingsih, Agus Safari Setiawan, Bimo Prakoso Wicaksono, Napsiah, Herlina, Nur Latifah, Rini yang telah banyak membantu dan saling memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini sehingga kami dapat lulus bersama dalam waktu 3,5 tahun.
9. Temen-temen seperjuangan angkatan 2009 yang lulus 4 tahun, Ardianto Nur Fadhila, Dwi Sasminto Andi, Deni Triatmodjo, Ibnu Ruslan Mughni, Hartanto, Ardian Reza Y, M. Zainudin, Ari Setiawan, Gagah Fajar Ramadhan, Indra Pramudyanto, Dahlia Maulida, Suci Rachmawati, Nurul Safitri, Putri Noviana, Nursila Nisa Dewi, Lusiana Ali, Windayani, Tiana, Eka fauziah, Kania, Anggi, Vemmi, Dewi, dan Tiwi yang telah sama-sama berjuang dan saling membantu memberikan masukan, dan semangat sehingga skripsi ini dapat selesai.
10. Rekan-rekan S1-Manajemen Keuangan dan Pemasaran Angkatan 2009 Program yang telah memberikan dukungan sampai selesainya skripsi ini.

Semoga Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak khususnya bagi rekan-rekan mahasiswa di Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.

Jakarta, 23 september 2013

Yan Hartono

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Jakarta pada tanggal 14 Januari 1987 dari Bapak H. Tri Handiyono dan Ibu Yeni Hartati, penulis merupakan putra pertama dari empat bersaudara yaitu Dwi Prasetyo, Muhammad Rizki, dan Achmad Furqon.

Tahun 2006 penulis lulus dari SMA SANDIKTA dan pada tahun 2009 masuk Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Penulis memilih Fakultas Ekonomi Program Studi S1 Manajemen dengan konsentrasi Keuangan. Selama mengikuti perkuliahan, penulis aktif dalam organisasi perkuliahan. Diantaranya menjadi anggota di Himpunan Mahasiswa Jurusan S1 Manajemen 2009-2012.

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Pernyataan Orisinalitas	ii
Abstrak	iii
Pernyataan Persetujuan Publikasi	v
Halaman Judul	vi
Pengesahan	vii
Berita Acara Komprehensif	viii
Persembahan	ix
Prakata	x
Riwayat Hidup	xii
Daftar Isi	xiii
Daftar Tabel	xv
Daftar Gambar	xvi
Daftar Lampiran	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
I.1. Latar Belakang	1
I.2. Perumusan Masalah	4
I.3. Tujuan Penelitian	5
I.4. Manfaat Hasil Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
II.1. Hasil Penelitian Terdahulu	6
II.2. Landasan Teori	9
II.2.1. Pengertian Manajemen Keuangan	9
II.2.1.1. Fungsi Manajemen keuangan	9
II.2.1.2. Tujuan Manajemen Keuangan	10
II.2.2. Teori Signal	11
II.2.3. Teori Keagenan.....	12
II.2.4. Pengertian Laporan keuangan	12
II.2.5. Pengertian Struktur Modal.....	14
II.2.6. Rasio Keuangan.....	16
II.2.7. Pengertian Obligasi	27
II.2.7.1. Jenis – Jenis Obligasi.....	27
II.2.7.2. Karakteristik Obligasi.....	30
II.2.7.3. Risiko Obligasi	31
II.2.7.4. Manfaat Obligasi	32
II.2.7.5. Kelebihan dan Kelemahan Obligasi	33
II.2.7.6. Peringkat Obligasi	34
II.2.7.7. Proses Peningkatan Obligasi	39
II.3. Pengembangan Hipotesis	41
II.3.1. Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Peringkat Obligasi	41

II.3.2.	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Peringkat Obligasi	41
II.3.3.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Peringkat Obligasi	41
II.3.4.	Pengaruh Likuiditas Terhadap Peringkat Obligasi	41
II.4.	Kerangka Pemikiran	42

BAB III METODE PENELITIAN

III.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
III.1.1.	Definisi Operasional	43
III.1.2.	Pengukuran Variabel	44
III.2.	Metode Penentuan Populasi dan Sampel	46
III.2.1.	Populasi	46
III.2.2.	Sampel	46
III.3.	Metode Pengumpulan Data	47
III.3.1.	Jenis Data	47
III.3.2.	Sumber Data	47
III.3.3.	Pengumpulan Data	47
III.4.	Metode Analisis dan Uji Hipotesis	47
III.4.1.	Metode Analisis	48
III.4.2.	Uji Hipotesis	51

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

IV.1.	Deskripsi Objek Penelitian	54
IV.1.1.	Sejarah Pasar Modal	54
IV.1.2.	Sejarah dan Perkembangan PT. PEFINDO	57
IV.1.3.	Objek Penelitian	58
IV.2.	Deskripsi Data Penelitian	60
IV.2.1.	Perhitungan Variabel Struktur Modal	60
IV.2.2.	Perhitungan Variabel Profitabilitas	61
IV.2.3.	Perhitungan Variabel Likuiditas	63
IV.2.4.	Perhitungan Variabel Peringkat Obligasi	65
IV.3.	Analisis Data dan Uji Hipotesis	66
IV.3.1.	Analisis Asumsi Klasik	68
IV.3.1.1.	Uji Normalitas	68
IV.3.1.2.	Uji Multikolinearitas	70
IV.3.1.3.	Uji Autokorelasi	70
IV.3.1.4.	Uji Heteroskedasitas	71
IV.3.3.	Pengujian Hipotesis	72
IV.3.4.	Pembahasan	75

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

V.1.	Kesimpulan	77
V.2.	Saran	78

DAFTAR PUSTAKA	79
-----------------------------	----

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Matriks Hasil Penelitian Terdahulu	7
Tabel 2.2.	Klasifikasi Kategori peringkat obligasi	35
Tabel 4.1.	Daftar Perusahaan Yang Menjadi Objek	59
Tabel 4.2.	Hasil Penelitian Atas Variabel Struktur Modal	60
Tabel 4.3.	Hasil Penelitian Atas Variabel Profitabilitas	62
Tabel 4.4.	Hasil Penelitian Atas Variabel Likuiditas	63
Tabel 4.5.	Hasil Konversi peringkat Obligasi	64
Tabel 4.6.	Statistik Deskriptif	66
Tabel 4.7.	Hasil Uji Normalitas	69
Tabel 4.8.	Hasil Uji Multikolinearitas	70
Tabel 4.9.	Hasil Uji autokorelasi	71
Tabel 4.10.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	72
Tabel 4.11.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	73
Tabel 4.12.	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kerangka Pemikiran	42
Gambar 4.1.	Hasil Grafik P-P Plot Uji Normalitas	69
Gambar 4.2.	Hasil Grafik Scatterplot Uji Heteroskedastisitas	72

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Laporan Peringkat obligasi PT. Pefindo tahun 2012.
- Lampiran 2 Sampel Data Keuangan PT. Indofood Tbk pada tahun 2011
- Lampiran 3 Tabel DW.
- Lampiran 4 Tabel Uji F
- Lampiran 5 Tabel Uji t
- Lampiran 6 Hasil Output Spss
- Lampiran 7 Surat Riset