

**PENGARUH LIKUIDITAS, MATORITAS DAN PERINGKAT
OBLIGASI TERHADAP *YIELD OBLIGASI* KORPORASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Program Studi Manajemen



Oleh :

MUHAMMAD RIYADI SANTOSO
NIM : 2013210909

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH LIKUIDITAS, MATORITAS DAN PERINGKAT
OBLIGASI TERHADAP *YIELD OBLIGASI* KORPORASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Program Studi Manajemen



Oleh :

MUHAMMAD RIYADI SANTOSO
NIM : 2013210909

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH LIKUIDITAS, MATORITAS DAN PERINGKAT
OBLIGASI TERHADAP *YIELD OBLIGASI* KORPORASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

MUHAMMAD RIYADI SANTOSO

2013210909

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 10 Januari 2017

(Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si)

S K R I P S I

PENGARUH LIKUIDITAS, MATORITAS DAN PERINGKAT OBLIGASI TERHADAP YIELD OBLIGASI KORPORASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh

MUHAMMAD RIYADI SANTOSO

2013210909

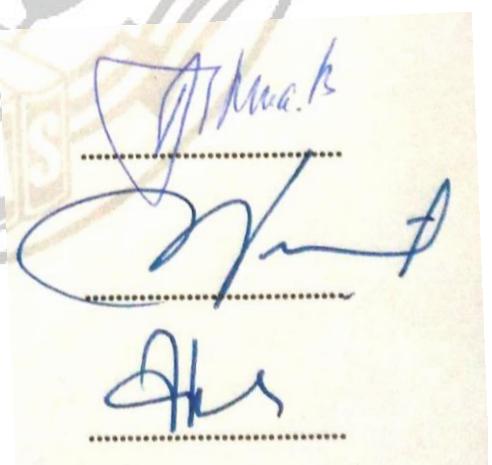
Dipertahankan di depan Tim Pengudi
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 06 Februari 2017

Tim Pengudi

Ketua : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, MM

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

Anggota : Dr. Muazaroh, SE., M.T



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhammad Riyadi Santoso
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 5 Maret 1995
N.I.M : 2013210909
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Likuiditas, Maturitas dan Peringkat Obligasi terhadap Yield Obligasi Korporasi di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen,

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 14 - 3 - 2017

Tanggal : 14 - 3 - 2017

(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)

(Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

*Menikmati hidup dengan ikhlas, selalu berbuat jujur,
dan bahagiakan orang disekitar kita*

SKRIPSI INI SAYA PERSEMBAHKAN UNTUK:

ALLAH SWT

Puji syukur atas kehendak-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini melebihi ekspektasi saya. Atas karunia-Nya saya diberi kesehatan selama proses penyelesaian skripsi ini, terkadang kumelupakanMu dikala senggang, tapi saya percaya bahwa Allah SWT selalu berada disisiku.

Orang Tuaku

Terimakasih kepada kedua orangtuaku bapak dan mama yang selalu mengingatkanku untuk selalu menyelesaikan skripsiku ini, jasamu takkan terhitung, dan Alhamdullilah dalam penggerjaan skripsi ini aku sudah bisa membiayai diriku sendiri tanpa membebani bapak dan mama, semoga hari esok anakmu ini bisa menjadi anakmu yang paling sukses.

Dosen Pembimbing dan Dosen Wali

Terimakasih banyak buat Ibu Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si selaku dosen pembimbing yang menyempatkan waktunya untuk membimbing saya diwaktu yang sibuk dan dosen waliku Bapak Dr. Ronny S.Kom., M.Kom., MH yang mengarahkan selama masa studi saya.

Dosen STIE Perbanas Surabaya

Terimakasih banyak untuk seluruh dosen STIE Perbanas Surabaya yang sudah memberikan ilmunya, tanda jasamu tak terhingga, karena ilmu tidak bisa di hitung dengan materil, tetapi bagaimana kita menerapkannya.

Orang Spesial

Untuk Ika septiana, seseorang yang sudah mengisi hari hariku,yang selalu mengingatkan skripsiku yang molor terus, terimakasih banyak sudah mengingatkanku sholat dan ngasih semangat ke aku, dan jaga kesehatanku yang memang lemah dan nemenin aku di sela sela aku kerja,
thanks a lot

My Best Friend

Buat semua temen temen seperjuanganku Anggia, Ardie, Erwin, Faisal, Meidina, Fitri, Gilang, hendi, Ivan, Iffah, Reva, Richie, Selvi, Tifany, Wita dan masih banyak lagi makasih buat 3,5 tahun ini kalian luar biasa. dan buat Elwen, Tante Olin, Ine, Zahra, Wina, Intan, Paralda, Randie, Haye kalian pecah nemenin aku skripsi malem malem video call ngalor ngidul dan semangatnya yang doain aku sukses selama ngerjain skripsiku ini.

My Second Family SCD6

Buat kalian keluarga besar Starbucks East Coast makasih sudah berbagi ilmunya, buat mbak Neni manajerku makasih banyak uda di kasi libur pas selama skripsi, and all partner you're the best gaes kita adalah keluarga besar, meskipun kalian sudah resign kalian tetap keluarga besar SCD6.

KATA PENGATAR

Puji dan Syukur kami panjatkan ke Hadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat limpahan Rahmat dan Karunia-nya, sehingga peneliti dapat menyusun skripsi ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Dalam skripsi ini peneliti membahas mengenai **“PENGARUH LIKUIDITAS, MATORITAS DAN PERINGKAT OBLIGASI TERHADAP YIELD OBLIGASI KORPORASI DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Peneliti juga menyadari bahwa di dalam penyelesaian skripsi ini telah banyak mendapat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang terkait, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang saya hormati :

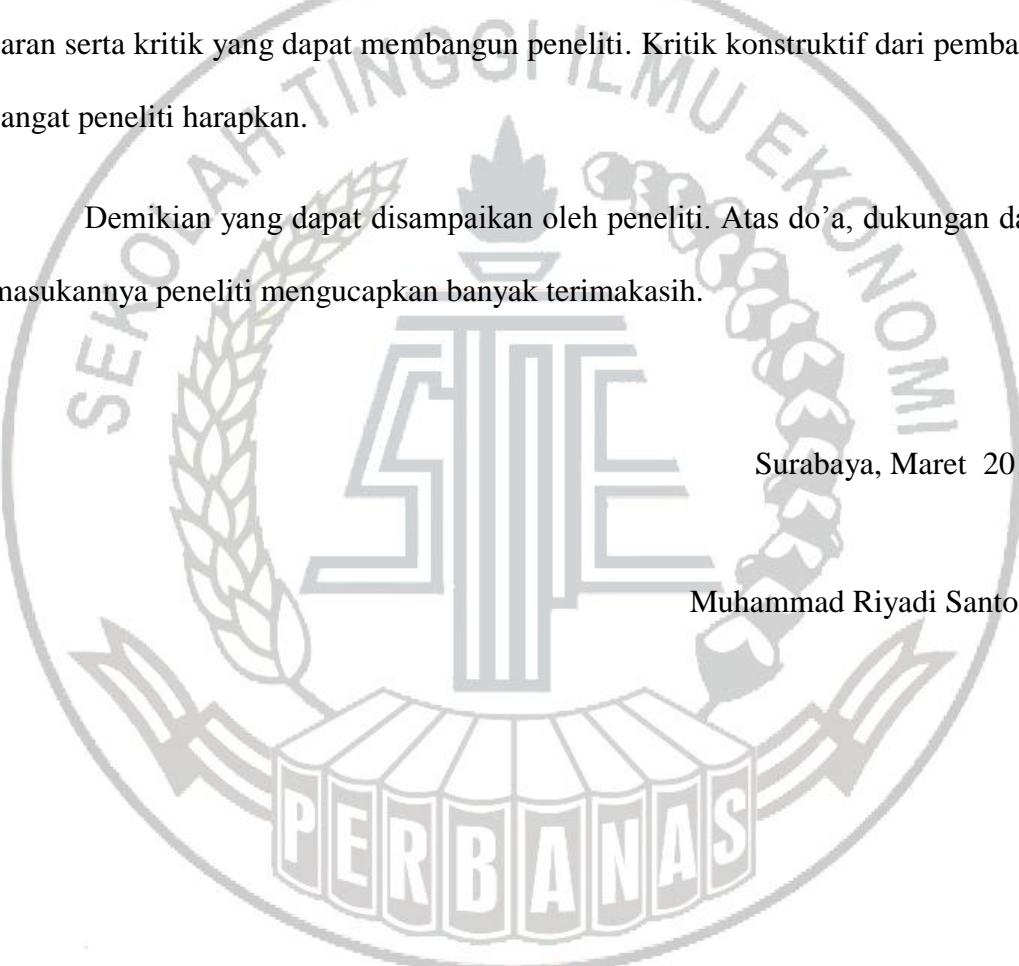
1. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.Fin. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Muazaroh, SE., M.T. Selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan sehingga terselesaikan penyusunan skripsi.
4. Bapak Dr. Ronny S.Kom., M.Kom., MH selaku Dosen wali yang telah menyediakan waktunya dan memberikan arahan.
5. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, MM dan Ibu Dr. Muazaroh, SE., M.T selaku dosen penguji yang telah menguji skripsi ini

6. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas akademik STIE Perbanas

Surabaya yang telah memberikan semangat dan nasehat-nasehat bagi penulis.

Peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan yang mendasar pada skripsi ini. Oleh karena itu peneliti mengundang pembaca untuk memberikan saran serta kritik yang dapat membangun peneliti. Kritik konstruktif dari pembaca sangat peneliti harapkan.

Demikian yang dapat disampaikan oleh peneliti. Atas do'a, dukungan dan masukannya peneliti mengucapkan banyak terimakasih.



Surabaya, Maret 2017

Muhammad Riyadi Santoso

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Permasalahan	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	12
2.3 Kerangka Penelitian	20
2.4 Hipotesis Penelitian	20
BAB III METODE PENELITIAN	22
3.1 Rancangan Penelitian	22
3.2 Batasan Penelitian	22
3.3 Identifikasi Variabel	23
3.4 Definisi Oprasional dan Pengukuran Variabel	23
3.5 Populasi Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	24
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	25
3.7 Teknik Analisis Data	26
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	37
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	37
4.2 Analisis Data	48
4.3 Pembahasan	48
BAB V PENUTUP	53
5.1 Kesimpulan	53
5.2 Keterbatasan Penelitian	54
5.3 Saran	54

DAFTAR RUJUKAN LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1: Tingkatan Utang Obligasi menurut PEFINDO	17
Tabel 3.1: Ketentuan Peringkat Obligasi	24
Tabel 3.2: Pengambilan Keputusan Autokorelasi	29
Tabel 4.1: Pemilihan Sampel Penelitian	37
Tabel 4.2: Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.3: Hasil Uji Asumsi Klasik	41
Tabel 4.4: Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	43
Tabel 4.5: Frekuensi Obligasi Tahun 2013	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Penelitian	20
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	32
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Dua Sisi.....	33
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Sisi Kanan	34
Gambar 3.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Sisi Kiri	35
Gambar 4.1 : Kurva Uji F	45
Gambar 4.2 : Kurva Uji t Dua Sisi Untuk Variabel Likuiditas.....	46
Gambar 4.3 : Kurva Uji t Sisi Kanan Untuk Variabel Maturitas	47
Gambar 4.4 : Kurva Uji t Sisi Kiri Untuk Variabel Peringkat Obligasi	47

LAMPIRAN

Lampiran 1 : Obligasi yang Diterbitkan Sebelum 2013 dan Memiliki Masa Jatuh Tempo pada 2015 atau Diatas 2015

Lampiran 2 : Sampel Penelitian Tahun 2013-2015

Lampiran 3 : Jumlah Frekuensi Obligasi Tahun 2013-2015 Kuartal ke-2

Lampiran 4 : Maturitas Obligasi Tahun 2013-2015 Kuartal ke-2 (Dalam Tahun)

Lampiran 5 : Peringkat Obligasi Tahun 2013-2015 Kuartal ke-2

Lampiran 6 : *Output* Analisis Deskriptif dengan SPSS 21

Lampiran 7 : *Output* Uji Normalitas dengan SPSS 21

Lampiran 8 : *Output* Uji Heteroskedastisitas dengan SPSS 21

Lampiran 9 : *Output* Analisis Regresi Berganda dengan SPSS 21

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, MATURITY, AND BOND RATING
TO CORPORATE BOND YIELD IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE**

Muhammad Riyadi Santoso
STIE Perbanas Surabaya
ayidriyadi@gmail.com

ABSTRACT

An investors who will invested their fund in bonds securities should pay attention of bond yields because the yields can provide information of the benefit to be received on the funds invested. This study aimed to analyze the influence of liquidity, maturity, and bond rating on corporate bonds yield. Bond yield is measured using the method of Yield To Maturity (YTM). Samples taken in this study consisted of corporate bonds listed in Indonesia Stock Exchange from 2013 to 2015. This study used purposive sampling method in determining the sample and data is analyzed using multiple regression analysis techniques. The results of this study showed variables maturity has a positive effect on bond Yield. Variables bond rating has a negative effect on bond Yield. Variables liquidity does not affect on bond yields.

Key words: bond yield, liquidity, maturity, bond rating.

PENGARUH LIKUIDITAS, MURITAS DAN PERINGKAT OBLIGASI TERHADAP *YIELD* OBLIGASI KORPORASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Muhammad Riyadi Santoso
STIE Perbanas Surabaya
ayidriyadi@gmail.com

ABSTRAK

Seorang investor yang akan menginvestasikan dananya di sekuritas obligasi harus memperhatikan tentang *yield* obligasi, karena *yield* dapat menyediakan informasi manfaat yang akan diterima pada dan yang diinvestasikan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, maturitas, dan peringkat obligasi terhadap *yield* obligasi korporasi. obligasi korporasi. *Yield* obligasi diukur menggunakan metode *Yield To Maturity (YTM)*. Sampel yang diambil pada penelitian ini terdiri dari obligasi korporasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2013-2015. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dalam menentukan sampel dan data dianalisis menggunakan teknik analisis berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan variabel maturitas mempunyai pengaruh positif pada *yield* obligasi. Variabel peringkat obligasi mempunyai pengaruh negatif pada *yield* obligasi. Variabel likuiditas tidak memiliki pengaruh pada *yield* obligasi.

Kata kunci : *yield* obligasi, likuiditas, maturitas, peringkat obligasi.