

**PENGARUH LIKUIDITAS, JANGKA WAKTU JATUH
TEMPO, DAN *YIELD* TERHADAP HARGA OBLIGASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

SOPHIA CHOTIMAH QURAI SYIEN
2011210601

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH LIKUIDITAS, JANGKA WAKTU JATUH
TEMPO, DAN *YIELD* TERHADAP HARGA OBLIGASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

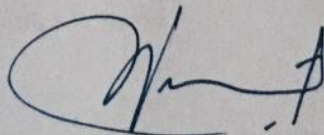
Diajukan oleh :

SOPHIA CHOTIMAH QURAI SYIEN

2011210601

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 3 - 2 - 2015



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

SKRIPSI

PENGARUH LIKUIDITAS, JANGKA WAKTU JATUH TEMPO, DAN *YIELD* TERHADAP HARGA OBLIGASI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh :

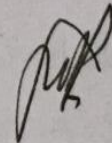
SOPHIA CHOTIMAH QURAI SYIEN

NIM : 2011210601

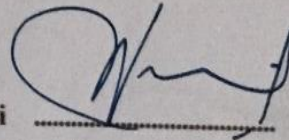
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal²⁰-²-²⁰¹⁵

Tim Penguji

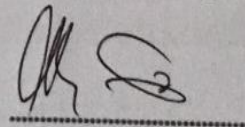
Ketua : Lutfi, S.E, M.Fin



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



Anggota : Meliza Silvi, S.E, M.Si, CFP



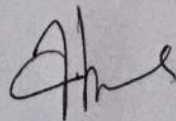
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sophia Chotimah Quraisyien
Tempat, Taggal Lahir : Surabaya, 8 January 1992
NIM : 2011210601
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Likuiditas, Jangka Waktu Jatuh Tempo, Dan
Yield Terhadap Harga Obligasi Pada Perusahaan Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

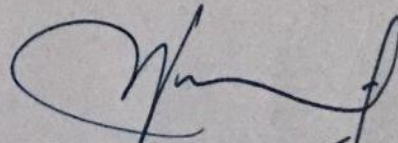
Tanggal : 6 - 4 - 2015



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

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 6 - 4 - 2015



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

Motto

“Kesuksesan tidak dinilai dari seberapa besar harta yang kalian dapatkan, tetapi dari seberapa besar kalian bisa mempertahankan pendirianmu terhadap apa yang menurutmu benar”

“Sukses dapat terjadi apabila kalian dapat berdiri sendiri tanpa selalu bergantung pada orang lain”

“Sukses dapat terjadi apabila kalian sadar dan tidak mengulangi perbuatan yang hampir membuat kalian menjadi gagal”

“Sukses dapat terjadi apabila kita selalu menghargai orang lain”

Persembahkan

Alhamdulillahirabbil alamin, segala puja dan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala nikmat dan limpahan Rahmat dan Hidayahnya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Dengan terselesaikan skripsi ini, penulis persembahkan skripsi ini kepada seluruh keluarga tercinta yang selalu mendoakan dan mensupport selama penulisan. Khususnya untuk mama yang telah menjadi ayah sekaligus ibu untukku, mama yang selalu mengorbankan segalanya untuk kebahagiaanku, dan mama yang selalu mempunyai waktu untuk membantuku disaat aku terdesak sedang membutuhkan bantuan. Mama adalah segalanya bagiku dan mama adalah manusia paling berharga di hidupku. Aku SAYAAANG banget sama mamaku. Terima kasih juga untuk baba Musa yang selalu mendoakanku dari kejauhan agar aku berhasil mengerjakan skripsiku yang hampir tertunda ini.

Untuk Masyitah kakakku, untuk Alfalah, Maria, Qusairi adikku terima kasih telah menjadi saudara yang mampu menghiburku disaat aku hampir stres dalam mengerjakan skripsi ini. Untuk Sabil adikku tercinta yang paling aku sayangi dan aku cintai, I LOVEEE U Soo much!!! Untuk babahku dan halatyqu terima kasih untuk kalian semua yang telah mendoakan aku dan mendorong aku agar aku segera menyelesaikan skripsi ini.

Terima kasih juga pada dosen-dosenku tercinta, Bu wiwik dosen pembimbingku yang sangat teramat sabar dalam menghadapi aku yang hampir gagal ini, terima kasih bu wiwik dan aku menganggap ini adalah rezeki terbesarku dikala aku mendapatkan dosen pembimbing bu wiwik. Untuk Bu Meliza dosen pengujiaku yang baik, yang selalu

memberikan koreksi-koreksi yang membangun. Bu Linda yang baik hati dan mengerti banget dengan diriku. Pak Lutfi yang telah memberikan penjelasan dengan sejelas-jelasnya kepadaku yang menjadikan diriku benar-benar paham dan sangat mengerti dengan judul yang ku jadikan skripsi ini.

Buat sahabat-sahabatku tercinta yang memberiku kenangan terindah dan selalu membuatku tertawa, serta selalu membantuku dan mendukungku selama aku kuliah : Raisa yang selalu membantu aku dalam mengerjakan tugas-tugas kuliah dari awal semester sampai akhir semester, aku benar-benar berhutang budi padamu nun, besyukur sekali aku mempunyai sahabat sepertimu, untuk Raisa MUAACHHH!!! Najwa yang baik hati, sabar, dan selalu memberikan masukan-masukan yang mendukung selama penulisan skripsi dan juga selalu membantu dalam proses kuliah. Nazilah yang baik hati, benar-benar pengertian, dan selalu menuruti segala keinginanku dikala aku selalu menginginkan sesuatu. Hal yang paling ku syukuri adalah mempunyai sahabat seperti kalian semua, tidak akan pernah kulupakan kalian semua seumur hidupku ini.. LUUPPH U PULLL ALL!!!

Buat temen-temenku seangkatan makasiih semua ya untuk kehebohan-kehebohan, untuk tawa canda, untuk kegilaan kalian semua. Ku do'akan kalian semua menjadi orang yang SUKSESS!!! AMIIIIIEEEENNN!!!!

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan ridho dan kemudahan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi atau tugas akhir dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Jangka Waktu Jatuh Tempo, Dan *Yield* Terhadap Harga Obligasi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” ini.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian dari persyaratan dalam menyelesaikan Studi Strata Satu Jurusan Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Sejak dari tahap awal hingga selesainya penulisan skripsi ini, penulis banyak menerima bantuan dari berbagai pihak baik secara moral maupun materiil. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Lutfi, SE, M.Fin selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Dr.Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.si selaku dosen pembimbing yang selalu sabar memberikan pengarahan dan bimbingan kepada penulis sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
3. Bapak/Ibu dosen penguji yang telah memberikan tambahan atas kekurangan-kekurangan yang ada dalam skripsi ini.
4. Ibu Dr. Muazaroh, SE., M.T selaku Ketua Program Studi Strata Satu Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya

5. Ibu Dra. Ec. Sri Lestari K, MS selaku dosen wali yang sudah berusaha keras mengarahkan dan membantu selama proses masa studi.
6. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas telah memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.
7. Seluruh Staf Perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.
8. Seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Mudah-mudahan dengan adanya hasil penelitian dalam skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan pihak lain yang berkepentingan.

Surabaya, February 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1. Obligasi	11
2.2.2. Harga Obligasi	12
2.2.3. Likuiditas.....	13
2.2.4. Jangka waktu jatuh tempo.....	15
2.2.5. <i>Yield</i>	16
2.2.6. Pengaruh Likuiditas, Jangka Waktu Jatuh Tempo, dan <i>Yield</i> terhadap Harga Obligasi	16
2.3. Kerangka Pemikiran	18
2.4. Hipotesis Penelitian	18
BAB III METODE PENELITIAN	20
3.1. Rancangan Penelitian	20
3.2. Batasan Penelitian	20
3.3. Identifikasi Variabel	20
3.4. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	21
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	22
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	23
3.7. Teknik Analisis Data	23

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS	
DATA.....	30
4.1. Gambaran Subyek Penelitian.....	30
4.2. Analisis Data.....	32
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	32
4.2.2 Uji Normalitas.....	36
4.2.3 Analisis Regresi.....	36
4.2.4 Pengujian Hipotesis.....	37
4.4. Pembahasan.....	41
BAB V PENUTUP.....	45
5.1 Kesimpulan.....	45
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	45
5.3 Saran.....	46
DAFTAR RUJUKAN.....	49

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Deskriptif	32
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	36
Tabel 4.5 Hasil Uji Hipotesis	38

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	18
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan Dan Penolakan H_0 Uji F	26
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan Dan Penolakan H_0 Uji T	28
Gambar 4.1 Kurva Uji F	38
Gambar 4.2 Kurva Uji T Untuk Likuiditas	40
Gambar 4.3 Kurva Uji T Untuk Jangka Waktu Jatuh Tempo	40
Gambar 4.4 Kurva Uji T Untuk <i>Yield</i>	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian

Lampiran 2 : Tabulasi Data Obligasi Perusahaan

Lampiran 3 : Hasil SPSS Pengolahan Data

Lampiran 4 : Jadwal Penulisan Skripsi

THE EFFECT OF BOND LIQUIDITY, MATURITY, AND YIELD OF THE BOND PRICES ON THE COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

ABSTARCT

The research about bond still lack compared to the research about stock in Indonesia. It was because data limitation and this instrument relative newer than stock. Although recently bond instrument begin frequently sold and traded in Indonesia. This research aims to test the effect of bond liquidity, maturity, and yield of the bond prices of the companies listed in Indonesia Stock Exchange. Data in this study is secondary data which provided by Indonesia Stock Exchange and Indonesian Bond Market Directory. The study is using purposive sampling and 207 bond were obtained as sample in this study in the period 2010-2012. This test analysis is using multiple linear regression analysis. The result of this study showed that bond liquidity, maturity, and yield simultaneously and significantly effect on bond prices. Partially bond liquidity have negative and insignificant impact toward bond prices, maturity have positive and significant effect on bond prices and yield have negative and insignificant effect on bond prices.

Keyword : *liquidity, maturity, yield, bond price*