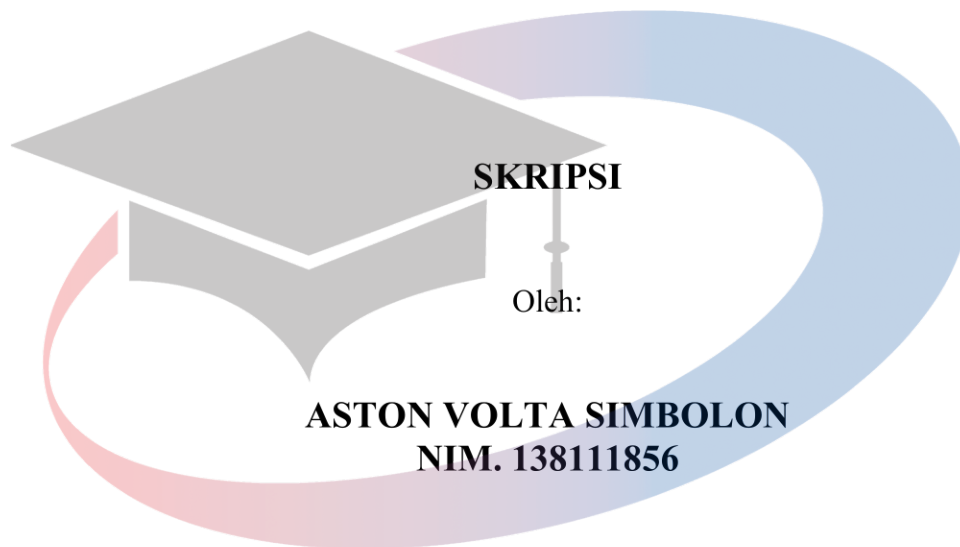


**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PERUBAHAN HARGA OBLIGASI KORPORASI
BERPERINGKAT PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA
PERIODE
2014-2015**

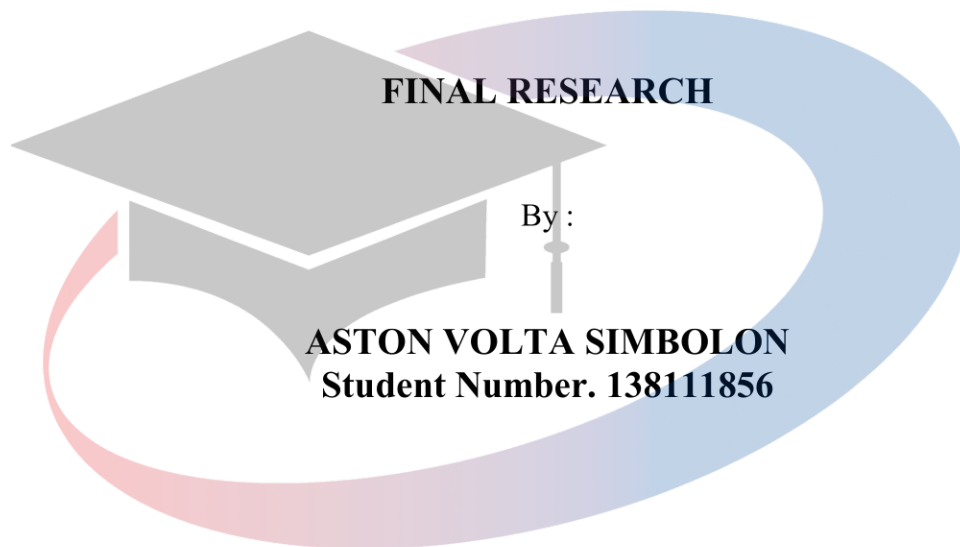


**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT RATED
CORPORATE BOND PRICE CHANGES AT
COMPANY LISTED IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE PERIOD
2014-2015**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Likuiditas Obligasi, Waktu Jatuh Tempo, Kupon Obligasi, dan Peringkat Obligasi, secara simultan dan parsial terhadap Perubahan Harga Obligasi korporasi berperingkat. Penelitian ini dilakukan pada obligasi korporasi berperingkat pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2015.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 460 obligasi berperingkat. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, dan diperoleh total sampel sebanyak 126 obligasi korporasi berperingkat. Metode pengujian data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan Likuiditas Obligasi, Waktu Jatuh Tempo, Kupon Obligasi, dan Peringkat Obligasi berpengaruh signifikan terhadap Perubahan Harga Obligasi korporasi berperingkat pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2015. Secara parsial, Peringkat Obligasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Perubahan Harga Obligasi korporasi berperingkat pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2015, sedangkan Likuiditas Obligasi, Waktu Jatuh Tempo, dan Kupon Obligasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Perubahan Harga Obligasi korporasi berperingkat pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2015.

Kata kunci: *Likuiditas Obligasi, Waktu Jatuh Tempo, Kupon Obligasi, Peringkat Obligasi, Perubahan Harga Obligasi*

UNIVERSITAS MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to identify and analyzing the influence of Bond Liquidity, Maturity Time, Bond Coupon, and Bond Rating, either simultaneously and partially on Rated Corporate Bond Price Changes. This research was performed on bond corporate rated at company listed in Indonesian Stock Exchange 2014-2015 period.

The population of this research as many as 460 bond rated. Selection of the sample in this research used a purposive sampling technique, and the number of total sample obtained were 126 bond corporate rated. The test of data method used multiple linier regression analysis.

The results of this research showed that simultaneously Bond Liquidity, Maturity Time, Bond Coupon, and Bond Rating has a significant influence on Rated corporate Bond Price Change at company listed in Indonesia Stock Exchange period 2014-2015. Partially, Bond Rating has a significant positive influence on rated corporate bond Price Changes at company listed in Indonesia Stock Exchange period 2014-2015. While Bond Liquidity, Maturity Time, and Bond Coupon has not a significant influence on rated corporate Bond Price Change at company listed in Indonesia stock exchange period 2014-2015.

Keywords: *Bond Liquidity, Maturity Time, Bond Coupon, Bond Rating, Bond Price Changes*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis junjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan anugerahnya, sehingga penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perubahan Harga Obligasi Korporasi Berperingkat Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2015” ini dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikiran. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, serta motivasi di saat menempuh studi maupun penyusunan skripsi.
2. Ibu Mie Mie, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing II, yang juga telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, serta motivasi di saat menempuh studi maupun penyusunan skripsi.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Djoni S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang juga telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis.
6. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, memberi motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga bagi penulis.
7. Kedua orang tua saya tercinta Sarmon Simbolon dan Lestaria br. Limbong, terimakasih telah memberikan motivasi dan dukungan kepada saya untuk terus

belajar, untuk segala berkat dan doa yang telah dipanjatkan, kasih sayang, bimbingan, ilmu dan nasihat yang telah kalian berikan.

8. Kedua abang saya tercinta Monang Gohan Simbolon, dan Hong Tua Simbolon, yang selalu memberikan dukungan kepada saya dan motivasi untuk terus bersemangat dalam mengerjakan Tugas Akhir ini.
9. Teman-teman seperjuangan saya yang telah memberikan masukan, motivasi, semangat, kasih sayang, serta dukungan yang tidak ada habisnya kepada penulis.
10. Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang turut memberikan saran, dan masukan di dalam menyelesaikan penelitian ini.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan, semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa membalas kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Saudara, Keluarga, dan teman-teman berikan. Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan untuk penulisan yang lebih baik di masa yang akan datang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu ekonomi khususnya akuntansi dan dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Medan, Agustus-2017

Penulis,

Aston Volta Simbolon

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Ruang Lingkup	4
1.4. Tujuan Penelitian	5
1.5. Manfaat Penelitian	5
1.6. Originalitas Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. Harga Obligasi	7
2.1.1.1. Yield Obligasi	7
2.1.2. Likuiditas Obligasi	9
2.1.3. Waktu Jatuh Tempo	11
2.1.4. Kupon Obligasi	13
2.1.5. Peringkat obligasi	16
2.2. Review Penelitian Terdahulu	19
2.3. Kerangka Konseptual	23
2.4. Pengembangan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1. Jenis Penelitian	26
3.2. Objek Penelitian	26
3.3. Metode Pengumpulan Data	26

3.4. Populasi dan Sampel	27
3.5. Definisi Operasional Variabel	28
3.5.1. Variabel Dependen (Y).....	28
3.5.2. Variabel Independen (X).....	28
3.6. Metode Analisis Data	30
3.6.1. Pengujian Asumsi Klasik.....	30
3.6.1.1. Uji Normalitas	30
3.6.1.2. Uji Multikolinieritas.....	31
3.6.1.3. Uji Heteroskedastisitas.....	32
3.6.1.4. Uji Autokorelasi.....	33
3.6.2. Pengujian Hipotesis	34
3.6.3. Uji Koefisien Determinasi	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1. Hasil Penelitian.....	37
4.1.1. Statistik Deskriptif.....	37
4.1.2. Uji Asumsi Klasik Sebelum Trimming dan Transformasi Data.....	39
4.1.2.1. Uji Normalitas Sebelum Trimming dan Transformasi Data.....	39
4.1.2.2. Uji Multikolinieritas Sebelum Trimming dan Transformasi Data.....	41
4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas Sebelum Trimming dan Transformasi Data.....	42
4.1.2.4. Uji Autokorelasi Sebelum Trimming dan Transformasi Data.....	43
4.1.3. Uji Asumsi Klasik Setelah Trimming dan Transformasi Data	44
4.1.3.1. Uji Normalitas Setelah Trimming dan Transformasi Data	44
4.1.3.2. Uji Multikolinieritas Setelah Trimming dan Transformasi Data.....	46

4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas Setelah Trimming dan Transformasi Data.....	46
4.1.3.4. Uji Autokorelasi Setelah Trimming dan Transformasi Data.....	48
4.1.4. Pengujian Hipotesis	48
4.1.4.1. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik - F).....	48
4.1.4.2. Uji Signifikansi Parsial (Uji Statistik – t)	49
4.1.5. Koefisien Determinasi	52
4.2. Pembahasan	53
4.2.1. Pengaruh Likuiditas Obligasi terhadap Perubahan Harga Obligasi.....	53
4.2.2. Pengaruh Waktu Jatuh Tempo terhadap Perubahan Harga Obligasi.....	54
4.2.3. Pengaruh Kupon Obligasi terhadap Perubahan Harga Obligasi.....	55
4.2.4. Pengaruh Peringkat Obligasi terhadap Perubahan Harga Obligasi.....	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	57
5.1. Kesimpulan.....	57
5.2. Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN.....	60
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Nilai Indeks Obligasi Korporasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	23
Gambar 4.1 Grafik Histogram Uji Normalitas Sebelum <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	39
Gambar 4.2 Normal Probability Plot Sebelum <i>Trimming</i> dan Transformasi Data	40
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot Sebelum <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	42
Gambar 4.4 Grafik Histogram Uji Normalitas Setelah <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	44
Gambar 4.5 Normal Probability Plot Setelah <i>Trimming</i> dan Transformasi Data..	45
Gambar 4.6 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Setelah <i>Trimming</i> dan Transformasi Data.....	47

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Peringkat Obligasi yang dikeluarkan Pefindo.....	18
Tabel 2.2	Review Penelitian Terdahulu (Theoretical Mapping)	21
Tabel 3.1	Kriteria Pengambilan Sampel	27
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel.....	29
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	37
Tabel 4.2	Hasil Pengujian Kolmogrov-Smirnov (K-S) One-Sample Kolmogrov Smirnov Test Sebelum Trimming dan Transformasi Data	41
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Multikolinieritas Sebelum Trimming dan Transformasi Data.....	41
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Park Sebelum Trimming Dan Transformasi Data	43
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Autokorelasi Sebelum Trimming dan Transformasi Data	43
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Kolmogrov-Smirnov (K-S) Setelah Trimming dan Transformasi Data One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test	46
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinieritas Setelah Trimming dan Transformasi Data.	46
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Park Setelah Trimming dan Transformasi Data.....	47
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Autokorelasi Setelah Trimming dan Transformasi Data.....	48
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Hipotesis Uji Simultan (Uji Statistik – F)	50
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Hipotesis Uji Parsial (Uji Statistik-t).....	50
Tabel 4.12	Pengujian Koefisien Determinasi (R ²)	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi dan Kriteria Penarikan Sampel	60
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	69
Lampiran 3 Data Penelitian.....	70
Lampiran 4 Hasil Pengujian Sebelum Trimming Data	79
Lampiran 5 Hasil Pengujian Setelah Trimming Data	82



UNIVERSITAS MIKROSKIL