

HALAMAN JUDUL

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI *YIELD* OBLIGASI**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Korporasi Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2017)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul
Ulama Jepara

Disusun Oleh:

MAUNATUN ZULFA

NIM. 151120001663

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS
ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA
2019**

Halaman Persetujuan

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
YIELD OBLIGASI
(Studi Kasus Pada Perusahaan Korporasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Periode 2015-2017)**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan

tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlotul Ulama Jepara

Nama : Maunatun Zulfa

NIM : 151120001663

Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh Pembimbing

Pembimbing



Aida Nahar, S.E., M.Si.

Tanggal 16 Agustus 2019

Halaman Pengesahan

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
YIELD OBLIGASI
(Studi Kasus Pada Perusahaan Korporasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Periode 2015-2017)**

Nama : Maunatun Zulfa
N I M : 151120001663
Program Studi : Akuntansi

Skripsi penelitian ini telah dipertahankan dihadapan penguji Program Studi
Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama
Jepara.

Selasa, 27 Agustus 2019

Penguji I

Fitri Ella Fauziah S.E., M.Si

NIDN.0014058201

Penguji II

H. Much Jmron S.E., M.M.

NIDN.0602086501

Mengesahkan

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nadlatul Ulama (UNISNU) Jepara



Muhammad Ridho, S.E., M.Si.

NIY. 180090210068

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Bismillahirrahmanirrahim

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-I Program Studi Akuntansi merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata I (S-I) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Yield Obligasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Korporasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2017)".
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu Aida Nahar, S.E., M.Si.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 20 Agustus 2019




Maunatun Zulfa

NIM. 151120001663

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Orang yang berhenti belajar adalah orang yang lanjut usia, walaupun umurnya masih muda. Namun, orang yang tidak pernah berhenti belajar, maka akan selamanya menjadi pemuda”

(Henry Ford)

“Semua orang punya mimpi, tapi tidak semua punya semangat tinggi.

Dibutuhkan tekad yang besar, untuk mencapai impian.

Diperlukan proses panjang, untuk meraih kesuksesan.

Bermula pada harapan, dan hanya berakhir indah bila setia untuk menyelesaikan”

(Marry Riana)

PERSEMBAHAN :

Kupersembahkan Skripsi ini sebagai ucapan terima kasihku kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan nikmat dan kemudahan dalam segala hal.
2. Kedua orang tuaku, bapak Mahchun dan ibu Kusriyah yang tak pernah lelah mendidikku dengan penuh kasih sayang, serta memberi dukungan, dan motivasi selama ini.
3. Kakakku yang tercinta Naning Uswatun Khasanah dan Nurul Afidah yang telah memberikan do'a dan dukungan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

4. Semua teman-teman seangkatan dan seperjuangan program studi Akuntansi yang selama ini belajar bersama dan berbagi banyak pengalaman berharga.
5. Dan semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah mendukung terselesainya skripsi ini.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh antara tingkat suku bunga, peringkat obligasi, ukuran perusahaan, nilai tukar, kupon obligasi, *matutity*, likuiditas obligasi, solvabilitas, dan rentabilitas terhadap *yield* obligasi korporasi. Imbal hasil yang akan diterima investor dari keuntungan investasi obligasi tersebut selalu bergerak fluktuatif. Oleh karena itu, perlu dilakukan penelitian lebih lanjut untuk melihat seberapa besar pengaruh dari variabel-variabel yang digunakan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan korporasi yang menerbitkan obligasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Sebanyak 90 obligasi dari 12 perusahaan korporasi menjadi sampel dalam penelitian ini. Alat analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tingkat suku bunga, peringkat obligasi, ukuran perusahaan, nilai tukar, likuiditas obligasi, solvabilitas, dan rentabilitas tidak berpengaruh terhadap *yield* obligasi. Kupon obligasi terbukti menghasilkan pengaruh positif dan signifikan terhadap *yield* obligasi. Sedangkan *matutity* terbukti menghasilkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *yield* obligasi.

Kata kunci : *yield* obligasi, suku bunga, peringkat obligasi, ukuran perusahaan, nilai tukar, kupon obligasi, *matutity*, likuiditas obligasi, solvabilitas, dan rentabilitas.

Abstract

The aims of this research was to analyze the effect of interest rates, bond ratings, company size, exchange rates, bond coupons, matutity, bond liquidity, solvency, and profitability on corporate bond yields. Yields have been received by investors from the bond investment profits are always fluctuating. Therefore, further research is needed to find out the influence of the variables used. The total number of population in this study were all corporate companies that issue bonds listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2015-2017 period. A total of 90 bonds from 12 corporate companies were sampled in this study. The analytical tool used is multiple regression linear. The results of this study indicate that interest rates, bond ratings, company size, exchange rates, bond liquidity, solvency, and profitability have no effect on bond yields. Bond coupons have a positive and significant effect on bond yields. The result of the research showed that matutity could prove to produce a negative and significant effect on bond yields.

Keywords: *bond yields, interest rates, bond ratings, company size, exchange rates, bond coupons, matutity, bond liquidity, solvency, and profitability.*

Kata Pengantar

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat sehat, Ridho serta kasih sayangNya kepada penulis sehingga mampu menyelesaikan karya ilmiah atau skripsi yang judul **“Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Yield Obligasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Korporasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2017)”** sebagai salah satu dari beberapa syarat untuk menyelesaikan strata 1 (S1) program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama’ Jepara.

Skripsi merupakan pintu terakhir yang harus mahasiswa lalui sebelum terjun kemasyarakat untuk mengamalkan Tridarma perguruan tinggi, dalam proses pengerjaan skripsi ini, penulis mengalami banyak sekali hambatan, mulai dari malas, keterbatasan buku referensi diperpustakaan, rusaknya laptop dan lain-lain, namun hal tersebut tidaklah menjadi penghalang bagi penulis untuk menyelesaikan kunci (Skripsi) untuk membuka pintu terakhir sebelum terjun ke masyarakat, tidak hanya hambatan, penulis juga mendapatkan bantuan dari orang sekitar mulai dari bantuan moril sampai bantuan fisik hingga skripsi ini bisa terselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, ucapan terimakasih serta rasa syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang senantiasa memberi petunjuk dan kemudahan dalam proses penyelesaian skripsi ini. Kepada Nabi Agung Muhammad SAW yang senantiasa kita tunggu syafaatnya. Serta tidak lupa juga ucapan terimakasih kepada orang-orang hebat di UNISNU dan dilingkunganku yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini :

1. Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara Bapak Dr. Sa'dullah Assa'idi., M.Ag.
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara, Bapak Much. Imron, S.E., M.M.
3. Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara Bapak Muhammad Ridho, S.E., M.Si., yang sering memberikan semangat untuk mengerjakan skripsi ini.
4. Ibu Aida Nahar, S.E., M.Si., selaku pembimbing yang selalu memberi masukan, arahan dan bimbinganya serta mengingatkan untuk segera menyelesaikan tugas akhir kuliah.
5. Dosen Wali saya Ibu Subadriyah, S.E., M.Si., yang senantiasa memberi saya masukan dan kritiknya agar saya menjadi mahasiswa yang berkualitas baik secara akademik maupun perilaku.
6. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara yang berdedikasi tinggi untuk melahirkan output yang berkualitas, cendikia dan berakhlakul karimah.
7. Bapak Mahchun dan Ibu Kusriyah, terimakasih untuk setiap do'anya, kasih sayang dan pengorbanan yang telah diberikan selama ini yang tidak dapat saya balas.
8. Kakakku yang tercinta Naning Uswatun Khasanah dan Nurul Afidah yang telah memberikan do'a dan dukungan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

9. Nany Nor Hidayati, S.AK., yang sudah menjadi dukun skripsi saya, dengan selalu siap siaga memberikan solusi dalam berbagai kendala pada penyusunan tugas akhir kuliah ini.
10. Sahabat-sahabat terbaik selama kuliah, Anisa Magfiroh, Dian Setyaningsih, S.AK., dan Novi Awwaliah, atas segala bentuk motivasi dan semangat.
11. Ukhty-ukhty Pondok Pesantren Al-Qonitat Miftahun Najah khususnya, ukhty Lilik, ukhty Alfi, ukhty Muthohharoh, ukhty Wika, dan ukhty Hima, atas segala bentuk dukungan, do'a, semangat, dan perhatiannya.
12. Teman-teman akuntansi angkatan 2015 yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, serta adik semester yang sudah membantu, terimakasih banyak.

Menyadari akan keterbatasan penulis, maka skripsi ini juga tidak luput dari kekuarangan dan kesalahan. Oleh sebab itu, penulis sangat mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak. Walaupun demikian penulis sangat berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca untuk mengembangkan penelitian selanjutnya. Akhir kata, hanya kepada yang Maha Kuasalah penulis memohon, semoga keikhlasan yang telah diberikan pembaca akan dibalas-Nya. Amin.

Jepara, 20 Agustus 2019

Penyusun

Maunatun Zulfa

NIM: 151120001663

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI <i>YIELD</i> OBLIGASI	i
Halaman Persetujuan.....	Error! Bookmark not defined.
Halaman Pengesahan	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI ..	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	ii
Abstrak	vii
Kata Pengantar	ix
DAFTAR ISI.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup Masalah	7
1.3 Perumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori	11
2.2 Penelitian Terdahulu.....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
3.1 Jenis Penelitian	40
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	40
3.3 Data dan Sumber Data.....	45
3.4 Populasi, Teknik Pengambilan Sampel dan Jumlah Sampel.....	45
3.5 Metode Pengumpulan Data	46
3.6 Metode Pengolahan Data.....	46
3.7 Metode Analisis Data	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53

4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	53
4.2	Deskripsi Variabel.....	56
4.3	Analisis Data	61
4.3.1.	Uji Asumsi Klasik.....	61
4.3.2.	Regresi Linear Berganda.....	67
4.3.3.	Koefisien Determinasi (Adjust R ²)	68
4.3.4.	Uji Hipotesis	69
4.4.	Pembahasan	78
4.4.1.	Pengaruh Suku Terhadap <i>Yield</i> Obligasi.....	79
4.4.2.	Pengaruh Peringkat Terhadap <i>Yield</i> Obligasi	80
4.4.3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Yield</i> Obligasi.....	81
BAB V PENUTUP.....		88
5.1	Kesimpulan.....	88
5.2	Saran.....	89
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		95