PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERINGKAT HUTANG (*BOND RATING*) STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Skripsi

Disusun oleh :

Nama : Melky Watikasari
Nomor Mahasiswa : 01.312.376

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERINGKAT HUTANG (*BOND RATING*) STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Skripsi

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk
mencapai derajat sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi
pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh :

Nama : **Melky Watikasari**
Nomor Mahasiswa : **01312376**
Program Studi : **Akuntansi**

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku."

Yogakarta, 15 Mei 2005

Penyusun,

(Melky Watikasari)

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERINGKAT HUTANG (*BOND RATING*) STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Hasil Penelitian

Diajukan oleh

Nama : **Melky Watikasari**
Nomor Mahasiswa : **01312376**
Program Studi : **Akuntansi**

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pada tanggal Mei 2005

Dosen Pembimbing,

(Drs. Arief Bachtiar, MSA, Ak.)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillilahirobil'alamin

Puji Syukur Ku kepada Allah SWT Sang pencipta segala...

Kupersembahkan dengan cinta dan ketulusan hati, sebuah karya kecil ini kepada ayahanda serta ibunda terkasih yang telah mendidik, membesarkan, telaga kasih yang tak pernah kering yang selalu mengalirkan doa dalam setiap nafasKu. Semua ini merupakan tanda baktiKu pada Mu...

Adik-adikKu tersayang "Melly, Merni dan Miftah" yang selalu memberikan dukungan serta suasana terindah dalam hidupKu...

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT. pemilik dari seluruh ilmu pengetahuan dan penguasa alam beserta isinya, shalawat dan salam bagi Nabi Muhammad SAW beserta para sahabat. Atas rahmat dan kebesaranNya akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul " **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Peringkat Hutang (*Bond Rating*) Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta".**

Skripsi ini dapat terselelesaikan tak lepas dari bantuan serta dukungan berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis ingin meghanturkan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan baik bersifat materiil maupun moril. Oleh karena itu sudah sepantasnya penulis menghanturkan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. H. Suwarsono, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi UII yang telah memberikan ijin kepada penulis untuk menyusun skripsi.
2. Bapak Drs. Arief Bachtiar, MSA, Ak. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak meluangkan waktu di tengah-tengah kesibukannya, untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dra. Erna Hidayah, M.si selaku dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing penulis selama belajar di Universitas tercinta ini.

4. Bapak dan Ibu Dosen di FE UII yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulis selama menempuh studi di FE UII.
5. Ayah dan Ibu juga Nenek tercinta, Adik Ku Melly, Merni dan Miftah, Kak Anto dan Kak Dody yang selalu memberikan doa serta dukungan yang tak ada habisnya serta warna dalam hidupKu.
6. Sahabat terbaikKu Alien, Aksa dan Henny yang selalu menemani dalam bahagia serta duka Ku.
7. Teman-teman Kost IA " Gina, Aci, Yuly, Fida, Ratih, Nely, Hela, M'Endang, Winda, Pipin , Ika, dan Indri yang telah memberikan semangat, kebersamaan serta canda dan tawa setiap harinya.
8. Teruntuk Yamida, Reny, Evi, Dede, wiwid, juga Mas Fahmi, terimakasih buat bantuannya juga lelucon penghilang streesnya, untuk Mba Try dan Cili thank's uda ngajarin statistik.
9. Buat Mba Sri bererta keluarga terima kasih atas dukungan serta doanya.
10. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.
11. Maafkan Aku menaruh nama Mu pada bagian terakhir karena aku berharap kamu adalah tambatan hati yang terakhir dalam hidupKu. Thank's untuk cinta , kasih sayang serta dukungannya "Abang Sonny".

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan dikarenakan keterbatasan kemampuan, maka dengan rendah hati dan tangan terbuka penulis mengharapkan saran dan kritik yang sifatnya membangun, agar waktu yang akan datang hasilnya jauh lebih sempurna.Akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menambah khasanah ilmu pengetahuan khususnya bidang Ekonomi Akuntansi.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 15 Mei 2005

Penulis

Melky Watikasari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN i

HALAMAN JUDUL ii

HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME iii

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI iv

HALAMAN BERITA ACARA UJIAN v

KATA PENGANTAR vii

DAFTAR ISI x

DAFTAR TABEL xiii

DAFTAR LAMPIRAN xiv

ABSTRAK xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah 1

1.2 Rumusan Masalah Penelitian 4

1.3 Tujuan Penelitian 5

1.4 Manfaat Penelitian 5

1.4.1 Bagi pihak eksternal 5

1.4.2 Bagi pihak internal 5

1.5 Sistematika Penulisan 5

BAB II LANDASAN TEORI

2.1. Pengertian Obligasi 7

2.2 Jenis-jenis Obligasi 9

2.3 Obligasi Perusahaan 10

2.4 Pemeringkatan Obligasi 11

2.5 Proses Pemeringkatan Obligasi 12

2.6 Fungsi Pemeringkatan Hutang 15

2.7 Pusat Pemeringkatan Obligasi 17

2.8 Analisis Rasio Keuangan 20

2.9 Macam-macam Rasio Keuangan 21

2.9.1 Rasio *Profitabilitas* 21

2.9.2 Rasio *Leverage* 22

2.9.3 Rasio *Likuiditas* 23

2.10 Tinjauan Penelitian Terdahulu 25

2.11 Formulasi Hipotesis 26

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel Penelitian 27

3.1.1 Populasi Penelitian 27

3.1.2 Sampel Penelitian 27

3.2 Data dan Sumber Data 30

3.3 Teknik Pengumpulan Data 30

3.4 Difinisi dan Pengukuran Variabel 31

3.4.1 Variabel Independen atau variabel bebas (X) 31

3.4.2 Variabel Dependen atau Variabel Terikat (Y) 32

3.5 Metode Analisis Data 33

3.5.1 Analisis Regresi Berganda Binary 33

3.5.2 Uji Kelayakan Model Regresi 34

3.5.3 Pengujian Hipotesis 35

3.5.4 Analisis dan pembahasan 38

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1 Perhitungan Rasio Keuangan 38

4.1.1 *Return on investment* 38

4.1.2 *Debt to equity ratio* 39

4.1.3 *Time interest earned ratio* 39

4.1.4 *Current Ratio* 39

4.1.5 *Cash Ratio* 40

4.2 Uji Kelayakan Model Regresi 41

4.3 Pengujian Hipotesis 42

4.2.1 Uji Chi-Square I 42

4.2.2 Uji Wald I 43

4.2.3 Uji Chi-Square II 47

4.2.4 Uji Wald II 48

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan 50

5.2 Keterbatasan Dan Saran 51

DAFTAR PUSTAKA 53

DAFTAR TABEL

Tabel Halaman

4.1 Pengujian Kelayakan Model 41

4.2 Uji Chi-Square I 42

4.3 Uji Wald I 43

4.4 Uji Chi-Square II 44

4.5 Uji Wald II 48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Halaman

Lampiran I

1. Perhitungan *Return On Investment* (ROI) 55

2. Perhitungan *Debt To Equity Ratio* (DER) 59

3. Perhitungan *Time interest earned ratio* 63

4. Perhitungan *Current Ratio* 67

5. Perhitungan *Cash Ratio* 71

6. Nilai Peringakat Hutang Perusahaan 75

6. Daftar Peringkat Hutang Perusahaan Tahun 2003 76

Lampiran II

Hasil pengujian hipotesis 77

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap peringkat hutang (bond rating) studi empiris pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi. Pemilihan sampel menggunakan purposive sampling methode, terdapat 25 perusahaan yang dijadikan sebagai sampel penelitian. Penelitian ini dianalisis menggunakan regresi berganda binary dan didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Sri Astuti (2003) dan Sri Wahyuni (2004). Hasil dari penelitian membuktikan bahwa return on investment, debt to equity ratio, time interest earned ratio, current ratio berpengaruh signifikan pada peringkat hutang (bond rating) sedangkan cash ratio tidak terbukti berpengaruh signifikan pada peringkat hutang (bond rating).