

ABSTRAK

AMI SAFITRI. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Umur Obligasi terhadap Peringkat Obligasi Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta 2019.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas, likuiditas dan umur obligasi terhadap peringkat obligasi perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017 dan diperingkat oleh PT Perneringkat Efek Indonesia (PEFINDO). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi. Teknik pengambilan sampel yang digunakan menggunakan teknik *random sampling* dan didapatkan 35 perusahaan sektor keuangan yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Teknik analisis data yang digunakan yaitu menggunakan teknik analisis statistik deskriptif dan uji regresi logistik ordinal. Dalam penelitian ini variabel independen yaitu Peringkat Obligasi yang merupakan variabel berskala ordinal diukur dengan peringkat yang diberikan oleh PT PEFINDO. Sedangkan variabel dependen yaitu, Profitabilitas diukur dengan *Return On Assets (ROA)*, Likuiditas diukur dengan *Current Ration (CR)* dan Umur Obligasi diukur dengan menghitung dari obligasi tersebut diterbitkan hingga jatuh tempo. Dari hasil pengujian hipotesis diperoleh hasil uji koefisien determinasi sebesar 0,407 artinya variabilitas peringkat obligasi yang mampu dijelaskan oleh variabel profitabilitas, likuiditas dan umur obligasi yaitu sebesar 40,7%. Dari hasil pengujian hipotesis secara simultan diperoleh nilai *Chi Square* 17,791 dengan *Sig* 0,000 < 0,05 artinya secara bersama-sama atau simultan profitabilitas, likuiditas dan umur obligasi berpengaruh terhadap peringkat obligasi. Sedangkan dari pengujian hipotesis secara parsial diperoleh hasil *parameter estimate* profitabilitas sebesar 37,439 dengan *Sig* 0,038 < 0,05, likuiditas sebesar 0,273 dengan *sig* 0,456 > 0,05, dan umur obligasi sebesar -0,292 dengan *sig* 0,012 < 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa variabel Profitabilitas dan Umur Obligasi berpengaruh signifikan terhadap peringkat obligasi, sedangkan Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap peringkat obligasi.

Kata Kunci : Profitabilitas, Likuiditas, Umur Obligasi, Peringkat Obligasi, Uji Regresi Logistik Ordinal

ABSTRACT

AMI SAFITRI. *The Effect of Profitability, Liquidity and Maturity Toward Bond Rating on Financial Companies Listed at Indonesia Stock Exchange in 2017. Faculty of Economic, State University of Jakarta 2019.*

This study aims to determine the effect of profitability ratios, liquidity ratio and Maturity Toward Bond Rating on Financial Companies Listed at Indonesia Stock Exchange in 2017 and rated by PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO). This study uses a quantitative approach. Data collection techniques in this study used documentation techniques. The sampling technique used random sampling technique and obtained 35 financial companies that were sampled in this study. The data analysis technique use descriptive statistical analysis techniques and ordinal logistic regression tests. In this study the independent variable is the rating of bonds which is an ordinal scale variable measured by the rating given by PT PEFINDO. While the dependent variable is, Profitability is measured by Return On Assets (ROA), Liquidity is measured by Current Ration (CR) and Maturity is measured by calculating the bonds issued to maturity. From the results of testing the hypotheses obtained the test results of the coefficient of determination of 0.407 means the variability of bond ratings that can be explained by the variable profitability, liquidity and maturity that is equal to 40.7%. From the results of simultaneous hypothesis testing obtained Chi Square values 17.71 with Sig 0,000 <0.05, meaning that together or simultaneously the profitability, liquidity and maturity affect the bond rating. Whereas partially from the hypothesis testing obtained the parameter estimate profitability of 37.439 with Sig 0.038 <0.05, liquidity of 0.273 with sig 0.456 > 0.05, and bond age of -0.292 with sig 0.012 <0.05. Thus it can be concluded that the variable Profitability and Maturity have a significant effect on bond ratings, while Liquidity does not have a significant effect on bond rating.

Keywords : Profitability, Liquidity, Maturity, Bond Rating, Test

Ordinal Logistic Regression