

**PENGARUH NILAI KURS, RENTABILITAS, DAN TINGKAT
SUKU BUNGA TERHADAP YIELD OBLIGASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG DIPERDAGANGKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Muhammadiyah
Surakarta

Disusun Oleh :

CHANDRA DEWI KURNIASARI

B100120001

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2016

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH NILAI KURS, RENTABILITAS, DAN TINGKAT
SUKU BUNGA TERHADAP YIELD OBLIGASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG DIPERDAGANGKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013**

Oleh

CHANDRA DEWI KURNIASARI

B100120001

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh :

Dosen Pembimbing



(Dr. Syamsudin, M.M.)

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH KOMPENSASI, MOTIVASI, DAN DISIPLIN KERJA
TERHADAP KINERJA KARYAWAN PADA PT. POS INDONESIA
KANTOR POS WONOGIRI**

Oleh:

CHANDRA DEWI KURNIASARI

B100120001

**Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Senin, 9 Mei 2016
dan dinyatakan telah memenuhi syarat**

Dewan Penguji:

1. **Dr. Syamsudin, M.M.**
(Ketua Dewan Penguji)
2. **Jati Waskito, S.E., M.Si.**
(Anggota I Dewan Penguji)
3. **Basworo Dibyo, S.E., M.Si.**
(Anggota II Dewan Penguji)

(.....)
(.....)
(.....)



Dekan,

Dr. H. Triyono, S.E., M.Si



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **CHANDRA DEWI KURNIASARI**
NIM : **B 100120001**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH NILAI KURS, RENTABILITAS, DAN
TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP YIELD
OBLIGASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG DIPERDAGANGKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2010-2013**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan gelar maupun ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima

Surakarta, 9 Mei 2016

Yang membuat pernyataan,

(CHANDRA DEWI KURNIASARI)

MOTTO

“Untukmu agamamu dan untukku agamaku”

(QS. An-Nas : 6)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

(QS. Asy-Syarh : 5)

“Maka Allah melindungi mereka dari kesusahan hari itu dan memberikan kepada mereka keceriaan dan kegembiraan”

(QS. Al-Insan : 11)

“Allah akan meninggikan derajat orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang memiliki ilmu pengetahuan”

(Al-Mujadillah:11)

“Katakanlah (Muhammad), Dialah Allah, Yang Maha Esa. Allah tempat meminta segala sesuatu. (Allah) tidak beranak dan tidak pula diperanakkan. Dan tidak ada sesuatu yang setara dengan Dia”

(QS. Al-Ikhlâs : 1-4)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada orang-orang yang tersayang :

1. Kedua orang tua saya tercinta, ibu Dwi Korawati dan bapak Sigit Susilo, S.Pd, M.T., kupersembahkan skripsi ini sebagai rasa terima kasih saya yang tak terhingga untuk doa, cinta, dan kasih sayang yang tiada hentinya untuk saya.
2. Kakak dan adik saya, mas Fuad Kurniawan Susilo, S.Psi., kakak ipar saya mbak Mega Putri, S.Psi., dan adik saya Luthfi Acintya Kurniadewi terima kasih atas kasih sayang, motivasi, doa dan dukungan selama ini.
3. Anindita Naryama Nandhi Wardhana, yang selalu mensupport, menghibur dan membantu saya dalam proses pembuatan skripsi ini.
4. Sahabat-sahabat saya, Lidya Prastiwi, Agustina Suryaningsih, Siti Isrowati, Indah Setyowati, Rahmawati dan seluruh teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta tanpa terkecuali.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga skripsi yang berjudul **"Pengaruh Nilai Kurs, Rentabilitas, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Yield Obligasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2013"** yang merupakan salah satu dari syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta, telah berhasil penulis selesaikan.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini masih kurang dari sempurna. Hal ini disebabkan karena keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Namun berkat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, maka segala hambatan yang ada dapat teratasi. Untuk itu dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. M. Triyono, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, M.Si., selaku Kepala Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Syamsudin, M.M., selaku pembimbing skripsi saya yang selalu meluangkan waktunya, serta memberikan nasehat, kritik, dan saran maupun arahan yang sangat berguna di dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu dan Bapak Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta beserta staffnya yang telah memberikan materi perkuliahan kepada penulis.
5. Kedua orang tua saya, ibu Dwi Korawati dan bapak Sigit Susilo, S.Pd, M.T., terima kasih saya untuk doa, cinta, dan kasih sayang yang tiada hentinya untuk saya.
6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan oleh penulis.

Hanya ucapan terima kasih yang dapat penulis haturkan, semoga Allah SWT membalas amal kebaikan ibu, bapak, serta rekan-rekan semua. Penulis mohon maaf jika ada kesalahan dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik dari pembaca semuanya.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menjadi pengetahuan bagi masyarakat pada umumnya dan rekan-rekan mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta pada khususnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 25 April 2016

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAKSI.....	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	11
E. Sistematika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
A. Landasan Teori	16

	1. Pasar Modal	16
	2. Obligasi	18
	3. Yield Obligasi	19
	4. Nilai Kurs	20
	5. Rasio Rentabilitas	22
	6. Tingkat Suku Bunga.....	24
	B. Penelitian Terdahulu	25
	C. Kerangka Pemikiran	27
	D. Pengembangan Hipotesis	28
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	31
	A. Populasi dan Penentuan Sampel	31
	B. Data dan Sumber Data	32
	C. Metode Pengumpulan Data	32
	D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
	E. Metode Analisis Data	38
	1. Pengujian Asumsi Klasik	38
	2. Pengujian Hipotesis	41
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	45
	A. Deskripsi Data	45
	B. Hasil Analisis Data	48
	1. Pengujian Asumsi Klasik	48
	2. Pengujian Hipotesis	52
	C. Pembahasan	56

BAB V	PENUTUP	61
	A. Kesimpulan	61
	B. Keterbatasan Penelitian	62
	C. Saran-saran	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1	Sampel yang digunakan	45
Tabel IV.2	Deskripsi Statistik	47
Tabel IV.3	Hasil Uji Multikolinieritas	49
Tabel IV.4	Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel IV.5	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	52
Tabel IV.6	Hasil Uji t	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Penelitian	28
Gambar 3.1	Pergerakan Nilai Tukar Rupiah di BEI	34
Gambar 4.1	Grafik Uji Normalitas	48
Gambar 4.2	Diagram Uji Heterokedastisitas	50

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel Nilai Kurs, Rentabilitas (*Return On Equity* dan *Return On Investment*), dan Tingkat Suku Bunga terhadap Yield Obligasi. Sampel penelitian ini berjumlah 44 perusahaan manufaktur yang menerbitkan obligasi dan tidak mengalami kerugian dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), pada periode tahun 2010-2013. Sesuai dengan jenis data yang diperlukan yaitu data sekunder yang bersifat kuantitatif dan metode *sampling* dengan menggunakan *purposive sampling*, maka pengumpulan data didasarkan pada teknik dokumentasi yang disajikan oleh perpustakaan BEJ Universitas Muhammadiyah Surakarta yang dipublikasikan oleh *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD) dan *Indonesia Bond Market Directory* (IBMD), selama periode 2010-2013. Metode analisis penelitian yang digunakan dengan analisis deskripsi statistik, pengujian asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji *multikolinearitas*, uji *heteroskedastisitas*, dan uji *autokorelasi*. Selain itu juga menggunakan pengujian hipotesis dengan menggunakan analisis regresi berganda, uji t, uji F pada level signifikan, dan koefisien determinasi.

Variabel Nilai Kurs menunjukkan bahwa kurs berpengaruh negative dan signifikan terhadap yield obligasi. Variabel rentabilitas yang diukur dengan *Return On Equity* dan *Return On Investment* menunjukkan bahwa tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap yield obligasi. Sedangkan variabel tingkat suku bunga menunjukkan bahwa suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap yield obligasi. Hasil uji F menunjukkan bahwa nilai tukar/kurs, rentabilitas dan tingkat suku bunga secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap yield obligasi. Begitu juga hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa yield obligasi dipengaruhi oleh nilai kurs, rentabilitas dan tingkat suku bunga sebesar 27,9%, sisanya dipengaruhi variabel lain di luar model penelitian ini.

Kata Kunci: *Nilai Kurs, Rentabilitas (Return On Equity dan Return On Investment), Tingkat Suku Bunga, dan Yield Obligasi*

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of variable Exchange Rate, profitability (Return On Equity and Return On Investment), and the Interest Rate on Yield Bond. The research sample represented 44 manufacturing companies that issue bonds and no losses and is listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in the 2010-2013 period. According to the type of data that is required is secondary data that is both quantitative and methods of sampling using purposive sampling, data collection is based on the technique of the documentation presented by the library BEJ Surakarta Muhammadiyah University published by the Indonesian Capital Market Directory (ICMD) and Indonesia Bond Market Directory (IBMD), during the 2010-2013 period. The method of analysis used in this study with an analysis of the statistical description, classic assumption test including normality test, multicollinearity test, heteroskedasticity test, and autocorrelation test. It also uses hypothesis testing using multiple regression analysis, t test, F test at a significant level, and the coefficient of determination.

Variable Exchange Rate shows that the rate of negative and significant effect on bond yields. Variable profitability as measured by Return On Equity and Return On Investment shows that do not have a significant effect on bond yields. While variable interest rates indicate that interest rates positive and significant effect on bond yields. F test results showed that the rate / exchange rate, profitability and interest rates together significant effect on bond yields. Likewise, the coefficient of determination test results showed that the yield of bonds affected by the exchange rate, profitability and interest rate of 27.9%, the rest is influenced by other variables outside of this research model.

Keywords: *Exchange Rate, Profitability (Return On Equity and Return On Investment), Interest Rate and Yield Bonds*