

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *YIELD TO*
MATURITY OBLIGASI**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhamadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

DEWI RATIH PERMATA ALMI
B200160261

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2021**

HALAMAN PERSETUJUAN

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *YIELD*
TO MATURITY OBLIGASI**

SKRIPSI

Oleh:

DEWI RATIH PERMATA ALMI

B200160261

Telah dipaksa dan disetujui oleh :

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Eko S.', with a large circular flourish on the left and a long horizontal stroke extending to the right.

Drs. Eko S., M.Si
NIDN: 0228055901

HALAMAN PENGESAHAN

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *YIELD*
TO MATURITY OBLIGASI**

SKRIPSI

Yang ditulis oleh:

DEWI RATIH PERMATA ALMI
B200160261

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Jumat, 11 Desember 2020
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji

1. Drs. Eko S., M.Si
(Ketua Dewan Penguji)
2. Andy Dwi Bayu Bawono Ph. D
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Drs. Wahyono, M.A., Akt
(Anggota II Dewan Penguji)



(.....)

(.....)

(.....)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Pramsudin, M.M
IDN: 0017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	: DEWI RATIH PERMATA ALMI
NIM	: B200160261
Jurusan	: AKUNTANSI
Judul skripsi	: FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI YIELD TO MATURITY OBLIGASI

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 atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 11 Desember 2020

Yang membuat pernyataan

(DEWI RATIH PERMATA ALMI)

MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai kesanggupannya”

(Q.S Al-Baqarah:286)

“Tidak ada kesuksesan melainkan dengan pertolongan Allah”

(Q.S Huud:88)

“Anyone who has never made a mistake has never tried anything new”

(Albert Einstein)

“Choose with no regret”

(Mary Anne Radmacher)

“Manusia hanya bisa berencana, tapi Tuhan yang menentukan. Namun percayalah
bahwa rencana Tuhan jauh lebih indah dari rencana manusia”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah atas limpahan nikmat, berkah, rahmat, dan ridho-Nya berupa kemudahan dan kesehatan, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Karya tulis ini penulis persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang selalu memberikan kemudahan, nikmat, karunia serta hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dan semoga penelitian ini dapat berguna bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan tauladan dan membawa perubahan dari zaman jahiliah ke zaman yang terang benderang.
3. Orang tua saya yang tak pernah lelah mendoakan, menyayangi, mendidik, memberi semangat serta memberikan dukungan yang mungkin tidak pernah bisa saya membalasnya.
4. Keluarga besar saya di Surabaya, Solo, Banyuwangi dan lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu terima kasih atas dukungan yang telah diberikan.
5. Bapak Drs. Eko Sugiyanto M.Si, selaku dosen pembimbing dalam penulisan skripsi yang sabar membimbing dan memberikan banyak pengarahan serta motivasi sejak awal penyusunan skripsi sampai dengan selesai.
6. Teman-teman akuntansi kelas G khususnya dan teman-teman akuntansi angkatan 2016 serta teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat, dukungan, canda tawa, dan kebersamaan ini.
7. Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta.

KATA PENGANTAR



Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Yield to Maturity Obligasi**.

Skripsi ini merupakan tugas akhir untuk memenuhi persyaratan dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya dan segala kekuatan, petunjuk, dan kemudahan untuk semuanya.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan suri teladan dan telah membawa perubahan dari zaman jahiliah ke zaman yang terang benderang.
3. Bapak Prof. Dr. H. SofyanAnif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

5. Bapak Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Bapak Drs. M. Abdul Aris, M.Si selaku dosen Pembimbing Akademik.
7. Bapak Drs. Eko Sugiyanto M.Si, selaku dosen pembimbing dalam penulisan skripsi yang selalu sabar membimbing dan memberikan banyak dukungan, pengarahan serta motivasi sejak awal penyusunan skripsi sampai dengan selesai.
8. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
9. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
10. Orang tua serta keluarga penulis yang senantiasa memberikan doa dan dukungan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
11. Teman-teman akuntansi kelas G khususnya dan teman-teman akuntansi angkatan 2016 serta teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat, dukungan, canda tawa, dan kebersamaan untuk menyelesaikan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.

12. Semua yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, semoga Allah SWT memberikan balasan kepada kalian semua, amiin.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu kritik dan saran yang membangun dari pembaca sangat kami apresiasi. Semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Pembatasan Masalah	7
D. Rumusan Masalah.....	8
E. Tujuan Penelitian.....	9
F. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori.....	11
B. Penelitian Terdahulu	23
C. Perumusan Hipotesis.....	26
D. Kerangka Berpikir.....	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	33
B. Populasi dan Sampel	33

C. Definisi Operasional Variabel.....	34
D. Metode Pengumpulan Data.....	37
E. Teknik Analisis Data	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
A. Hasil Penelitian	43
B. Pembahasan.....	56
BAB V PENUTUP	64
A. Kesimpulan	64
B. Keterbatasan Penelitian.....	65
C. Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel III.1 Peringkat Obligasi.....	36
Tabel IV.1 Metode Penentuan Sampel.....	43
Tabel IV.2 Statistik Deskriptif	44
Tabel IV.3 Uji Normalitas.....	48
Tabel IV.4 Uji Multikolinieritas	48
Tabel IV.5 Uji Autokorelasi.....	49
Tabel IV.6 Uji Heterokedastisitas	49
Tabel IV.7 Uji Regresi Linier Berganda	50
Tabel IV.8 Uji T	53
Tabel IV.9 Uji F	55
Tabel IV.10 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Berpikir	32
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data.....	73
Lampiran 2. Hasil Olah Data	80
Lampiran 3. Surat Keterangan Validasi Data Skripsi	84

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi *yield to maturity* obligasi secara signifikan. Dalam penelitian ini terdapat lima faktor yang akan diteliti yaitu *corporate governance*, peringkat obligasi, *debt to equity ratio*, likuiditas dan suku bunga SBI. Variabel *corporate governance* diprosykan menjadi empat yaitu, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, ukuran dewan komisaris dan komite audit. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh obligasi korporasi yang diperdagangkan pada periode 2016-2017 sebanyak 325 obligasi, dengan sampel 274 obligasi yang sesuai dengan kriteria *purposive sampling*. Data dianalisis dengan metode regresi berganda dengan menggunakan SPSS 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap *yield to maturity* obligasi. Sedangkan kepemilikan manajerial, ukuran dewan komisaris, komite audit, peringkat obligasi, *debt to equity ratio*, likuiditas dan suku bunga SBI berpengaruh signifikan terhadap *yield to maturity* obligasi.

Kata Kunci: *Yield to Maturity; Corporate Governance; Peringkat Obligasi; Debt to Equity Ratio; Likuiditas; Suku Bunga SBI*

ABSTRACT

The aim of this study is to determine the significant influence factors on the yield to maturity of the bond. There are five factors to be examined in this study, those are corporate governance, bond rating, debt to equity ratio, liquidity and SBI interest rate. Corporate governance variable is proxied into four, those are institutional ownership, managerial ownership, board size and audit committee. The population in this study was all corporate bond that traded in the period of 2016-2017, there were 325 bond with 274 bond through purposive sampling technique. Data were analyzed using multiple linear regressions of SPSS 26. The result of this study shows that institutional ownership is not significantly affect the yield of maturity of the bond. While managerial ownership, board size, audit committee, bond rating, debt to equity ratio, liquidity and SBI interest rate are significantly affect the yield of maturity of the bond.

Keywords: Yield to Maturity; Corporate Governance; Bond Rating; Debt to Equity Ratio; Liquidity; SBI Interest Rate