

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA,
PERINGKAT OBLIGASI DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *YIELD TO MATURITY*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN OBLIGASI CORPORATE SEKTOR
PERBANKAN & PEMBIAYAAN DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2013)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi– Strata 1**



Nama : YULI SETIAWAN

NIM : 43208110184

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **YULI SETIAWAN**

NIM : **43208110184**

Program Studi : **Akuntansi**

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 08 Maret 2015



(**YULI SETIAWAN**)
NIM : 43208110184

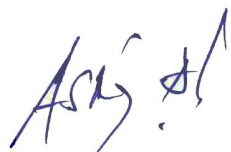
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Yuli Setiawan
NIM : 43208110184
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : “PENGARUH TINGKAT INFLASI,
TINGKAT SUKU BUNGA, PERINGKAT
OBLIGASI DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *YIELD TO MATURITY*”

Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan Oleh :

Pembimbing



Marsyaf, SE., Ak., M.Ak

Ketua Penguji



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS.,CA

Tanggal : 18 September 2015

Tanggal : 18 September 2015

Dekan

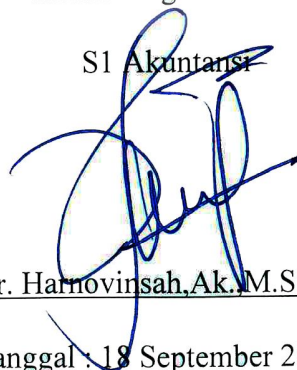


Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS.,CA

Tanggal : 18 September 2015

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi



Dr. Harnovinsah, Ak, M.Si.,CA

Tanggal : 18 September 2015

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **"PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, PERINGKAT OBLIGASI DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *YIELD TO MATURITY* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN OBLIGASI CORPORATE SEKTOR PERBANKAN & PEMBIAYAAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2013)".**

Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas MercuBuana. Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Marsyaf, SE., Ak., M.Ak selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, tak lupa penulis sampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua, isrti dan anak tercinta yang telah memberikan semangat, doa

dan dukungan moral maupun material yang tiada henti kepada penulis dalam

menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas MercuBuana.

3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami Ak, MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan

Bisnis Universitas MercuBuana.

4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak.,M.Si., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas MercuBuana.

5. Aris Abidin selaku Sahabat yang telah memberikan perhatian dan support dalam menyelesaikan skripsi ini. Dengan segala kesabaran dan keikhlasannya membimbing dan selalu membantu dalam segala kesulitan.

6. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, tanpa mengurangi rasa

hormat, terima kasih atas dukungan dan bantuannya selama ini sehingga karya sederhana ini dapat terwujud dan bermanfaat untuk kepentingan bersama, semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Jakarta, 09 September 2015

Yuli Setiawan

NIM : 43208110184

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pernyataan Keaslian Karya Ilmiah	ii
Lembar Pengesahan Skripsi.....	iii
Kata Pengantar.....	iv
Abstract.....	vi
Abstrak.....	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	4
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	4
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN	
DAN HIPOTESIS.....	6
A. Kajian Pustaka.....	6
1. Teori Sinyal (<i>Theory Signalling</i>).....	7
2. Jenis Jenis Oligasi.....	8
3. Resiko Resiko Investasi Obligasi	9
4. Yield To Maturity.....	12
5. Tingkat Inflasi.....	14
6. Tingkat Suku Bunga.....	14
7. Peringkat Obligasi.....	15
8. Debt To Equity Ratio.....	18
B. Penelitian Sebelumnya.....	20
C. Rerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	24

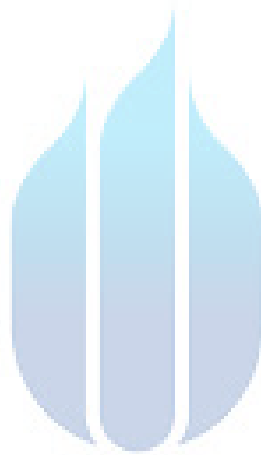
E. Pengembangan Hipotesis.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	26
B. Desain Penelitian.....	26
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	27
1. Definisi Naratif.....	27
a. Tingkat Inflasi.....	27
b. Tingkat Suku Bunga.....	28
c. Peringkat Obligasi.....	28
d. Debt To Equity Ratio.....	28
2. Definisi Operasional.....	29
D. Pengukuran Variabel.....	29
E. Populasi dan Sampel Penelitian.....	31
F. Teknik Pengumpulan Data.....	33
1. Jenis Data.....	33
2. Sumber Data.....	34
G. Metode Analisis.....	34
1. Statistik Deskriptif.....	35
2. Uji Asumsi Klasik.....	35
a. Uji Normalitas Data.....	35
b. Uji Multikolinieritas.....	35
c. Uji Heteroskedastisitas.....	36
d. Uji Autokorelasi.....	36
3. Uji Kesesuaian Model.....	37
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	37

b. Uji Statistik F.....	38
4. Uji Hipotesis.....	39
a. Uji Statistik t.....	40
b. Analisis Regresi Linear Berganda.....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	43
A. Gambaran Umum (Institusi/ Perusahaan/ Responden).....	43
1. Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	43
2. Struktur Pasar Modal di Indonesia.....	45
3. Statistik Deskriptif.....	45
B. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian.....	48
1. Uji Normalitas.....	48
2. Uji Multikolonieritas.....	50
3. Uji Heteroskedastisitas.....	51
4. Uji Autokorelasi.....	53
C. Pengujian Hipotesis.....	53
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	53
2. Hasil Uji Signifikan Simultan (<i>Uji Statistik f</i>).....	54
3. Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (<i>Uji Statistik t</i>).....	55
D. Pembahasan.....	58
a.) Hasil Uji Hipotesis 1.....	58
b.) Hasil Uji Hipotesis 2.....	58
c.) Hasil Uji Hipotesis 3.....	59
d.) Hasil Uji Hipotesis 4.....	59
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	60
1. Simpulan.....	60

2. Saran.....62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



UNIVERSITAS
MERCU BUANA