

**MODEL PREDIKSI RATING OBLIGASI SYARIAH OLEH
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)
(Periode 2009 - 2012)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : SITI TARWIAH

NIM : 43209010246



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2013

**MODEL PREDIKSI RATING OBLIGASI SYARIAH OLEH
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)
(Periode 2009 - 2012)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi - Strata 1

Nama : SITI TARWIAH

NIM : 43209010246



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Siti Tawiah
NIM : 43209010246
Program Studi : S1 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 palgiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 19 September 2012




(Siti Tarwiah)

NIM : 43209010246

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Siti Tarwiah
NIM : 43209010246
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Model Prediksi *Rating* Obligasi Syariah oleh Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Periode 2009-2012)

Tanggal Ujian Skripsi : 6 September 2013

Disahkan oleh,
Pembimbing,


UNIVERSITAS
MERCU BULANA

Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si

Tanggal : 7 September 2013

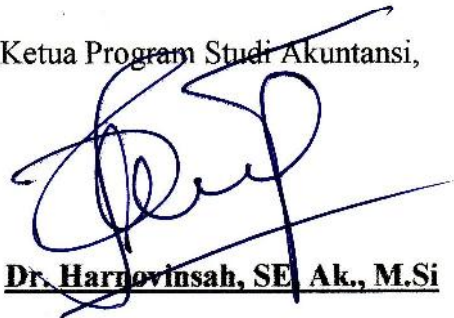
Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak., CA

Tanggal : 14 September 2013

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, SE Ak., M.Si

Tanggal: 14 September 2013

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**MODEL PREDIKSI RATING OBLIGASI SYARIAH OLEH
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

(BEI)

(Periode 2009 - 2012)

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Siti Tarwiah

NIM : 43209010246

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 6 September 2012 dan
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

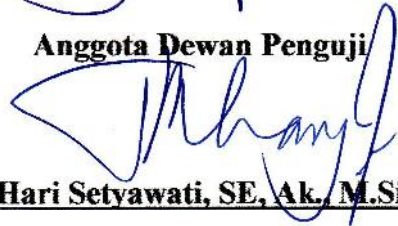
Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi


Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji


Dr. Harnoyinsah, SE, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji


Hari Setyawati, SE, Ak., M.Si

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin .Puji syukur kepada Allah SWT., yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“MODEL PREDIKSI RATING OBLIGASI SYARIAH OLEH PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) (Periode 2009 sampai 2012)”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Strata-1 (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Hal ini disebabkan keterbatasan pengalaman dan ilmu pengetahuan yang dimiliki penulis. Sangat disadari pula selesainya penulisan skripsi ini berkat bantuan dan bimbingan berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung, khususnya kepada :

1. Guru ku penenang Batin Hati ku, yang selalu memberi bimbingan dimanapun aku berada.
2. Kedua orangtua yang saya cintai Papa dan Mama yang selalu memberikan kasih sayang, perhatian, motivasi, semangat dan doa yang tulus sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

3. Abangku (alm) Eddy Arifin A.md yang selama hidupnya selalu menyemangati dan memotivasi untuk terus menuntut ilmu dan membahagiakan kedua orangtuaku dan Adikku Muhammad Rizky, yang tidak pernah lupa untuk memberikan motivasi didalam menyelesaikan skripsi ini meskipun terkadang menyebalkan.
4. Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta Dr. Ir. Aris Setyanto Nugroho.
5. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Bapak Dr. Harnovinsah, SE, Ak., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan BIsnis Universitas Mercu Buana.
7. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si selaku dosen pembimbing penulis yang telah memberikan banyak waktu luangnya untuk memberikan saran, petunjuk, nasihat dan pengarahan didalam penulisan skripsi ini.
8. Bapak Drs. Suharmadi, Ak., MM., M.Si sebagai dosen penelaah skripsi yang telah membantu memberikan masukannya dalam menyempurnakan skripsi ini.
9. Segenap keluarga besar H. Abdulloh dan keluarga besar (alm) Husin yusuf yang selalu memberikan do'a dan dukungan.
10. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi yang telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan yang berguna serta Staff Tata Usaha yang telah memberikan bantuannya selama masa perkuliahan.

11. Abang Janhar Effendi Nasrulloh Lubis A.Md yang selama tiga tahun terakhir ini menemaniku dan memberikanku motivasi secara materil maupun moril.
12. Anggun Nur Pratiwi, Rienda Putrie Hutami dan Siti Suryani. Terima kasih atas hari-hari dan persahabatannya selama ini. Terima kasih semuanya, kebersamaan, canda dan tawa, terutama atas kerajinannya selama ini mengerjakan tugas sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini diwaktu yang tepat.
13. Semua teman-teman Akuntansi angkatan 2009, senang dapat bertemu dan berbagi ilmu dengan kalian selama 4 tahun ini
14. Semua Pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari para pembaca sekalian agar penulis dapat menyusun penelitian yang lebih baik di kemudian hari. Terima kasih. Amien ya rabbal a'lamin...

Jakarta ,

SITI TARWIAH

DAFTAR ISI

	Hal
LEMBAR HALAMAN SAMPUL.....	i
LEMBAR HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	7
1. Tujuan Penelitian	7
2. Kegunaan Penelitian	8

BAB II LANDASAN TEORI

1. Teori Sinyal	9
2. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Rating	10
1) Pertumbuhan (<i>Growth</i>)	10
2) Debt to Equity Ratio (DER)	11
3) Return On Asset (ROA)	11
4) Current Asset (CR)	11
5) Umur Obligasi (<i>Maturity</i>)	12
6) Reputasi Auditor	13
3. Obligasi	14
A. Pengertian Obligasi	14
B. Pengertian Obligasi Syariah	16
4. Rating Obligasi Syariah	18
5. Hipotesis	21
1. Pengaruh Pertumbuhan (<i>Growth</i>) Terhadap Peringkat Obligasi Syariah.....	21
2. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Peringkat Obligasi Syariah.....	22
3. Pengaruh Return On Asset (ROA) Terhadap Peringkat Obligasi Syariah.....	22
4. Pengaruh Current Ratio (CR) Terhadap Peringkat Obligasi Syariah	23

5. Pengaruh Umur Obligasi (Maturity) Terhadap Peringkat Obligasi Syariah	23
6. Pengaruh Reputasi Auditor Terhadap Peringkat Obligasi Syariah	24
6. Penelitian Terdahulu	25
7. Kerangka Pemikiran	27

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Objek Penelitian	28
B. Desain Penelitian	28
C. Variabel Penelitian dan Skala Pengukuran	29
D. Metode Pengumpulan Data	30
1. Penelitian Lapangan (<i>Field Research</i>)	30
2. Penelitian Kepustakaan (<i>Library Research</i>)	30
E. Jenis dan Sumber Data	30
F. Populasi dan Sampel	31
G. Metode Analisis Data	33
1. Analisis Statistik Deskriptif	33
2. Uji Asumsi Klasik	33
a. Uji Normalitas	33
b. Uji Multikolinearitas	34
c. Uji Autokorelasi	34
d. Uji Heterokedastisitas	35

3. Uji Hipotesis	36
a. Uji Parsial (Uji t)	36
b. Uji Simultan (Uji F).....	36
4. Regresi Logistik Multinomial.....	37
a. Menilai Model Fit	37
b. Nilai -2Likelihood Ratio	38
c. Koefisien Goodnes of Fit	38
d. Koefisien Pseudo R-Square	39
e. Prediksi Klasifikasi.....	39

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Hasil Data	40
A. Analisis Statistik Deskriptif	40
B. Uji Asumsi Klasik	43
a. Uji Multikolinearitas.....	43
b. Uji Autokorelasi.....	44
c. Uji Heterokedastisitas	45
C. Uji Hipotesis	47
a. Uji Parsial (Uji t)	47
b. Uji Simultan (Uji F)	48
D. Uj Regresi Logistik Multinomial	50
a. Uji Case Processing Summary	50

b. Uji Chi-square.....	52
c. Uji Likelihood Ratio	53
d. Uji Classification	54
e. Uji Goodnes of Fit	55
f. Uji R-square.....	55
g. Uji Parameter Estimasi.....	57
E. Pembahasan.....	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	65
B. Keterbatasan	66
C. Saran.....	66

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Definisi Peringkat PT.PEFINDO	20
2.2 Penelitian Terdahulu	25
3.1 Skala Pengukuran.....	29
3.2 Rincian Sampel Penelitian.....	31
3.3 Daftar Sampel Perusahaan yang Menerbitkan Obligasi Syariah di Bursa Efek Indonesia (BEI).....	32
3.4 Pengambilan Keputusan Uji Durbin Watson (DW-Test).....	35
4.1 Deskriptif Statistik	40
4.2 Hasil Uji Multikolinearitas	44
4.3 Hasil Uji Autokorelasi (Model Summary ^b).....	45
4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Coefficiente).....	46
4.5 Uji Parsial (Uji t) Coefficients ^a	47
4.6 Uji Simultan (Uji F) ANOVA ^a	49
4.7 Uji Case Processing Summary.....	51
4.8 Uji Model Fit Information	52
4.9 Uji Likelihood Ratio Test	53
4.10 Uji Classification	54
4.11 Uji Goodness of Fit	55

4.12 Uji Pseudo R-square.....	56
4.13 Uj Parameter Estimasi	57



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran.....	27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- I. Hasil Output SPSS
- II. Tabel Durbin-Watson
- III. Tabel t
- IV. Tabel F



UNIVERSITAS
MERCU BUANA