

**PENGARUH PERINGKAT KUALITAS SURAT HUTANG YANG  
DITERBITKAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA PASAR  
SAHAM PADA PERUSAHAAN LEMBAGA KEUANGAN BANK DAN  
NON BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2011-2015**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta



**Nama : Abdul Bari**

**NIM : 43214120387**

**Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Abdul Bari  
NIM : 43214120387  
Program studi : SI Akuntansi

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 17 Februari 2017



**Abdul Bari**

NIM: 43214120387

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Abdul Bari  
 NIM : 43214120387  
 Program studi : SI Akuntansi  
 Judul Skripsi : Pengaruh Peringkat Kualitas Surat Hutang Yang Diterbitkan dan Profitabilitas Terhadap Harga Pasar Saham Pada Perusahaan Lembaga Keuangan Bank dan Non Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015  
 Tanggal Lulus Ujian : 17-Februari 2017

Disahkan Oleh :

Penbimbing,

Ketua Penguji

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Asral Simatupang, SE., M.Ak

Tanggal : 21-Februari 2017

Suparno, SE, MM, M.Ak

Tanggal : 19-Februari-2017

Dekan  
 Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi  
 SI Akuntansi,

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

Tanggal : 21-Februari 2017

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

Tanggal : 21-Februari 2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kualitas Surat Hutang Yang Diterbitkan dan Profitabilitas Terhadap Harga Pasar Saham Pada Lembaga Keuangan Bank dan Non Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulisan 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 Asral Simatupang, 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, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mecurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kepada Alm Ayah dan Ibu tercinta serta kakak-kakak saya yang telah memberikan semangat, doa, dukungan moral dan material yang tidak henti-hentinya kepada penulis serta memberikan semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnoviansah, Ak., M.Si, CA., Selaku Dekan dan Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnoviansah, Ak., M.Si, CA., Selaku dan Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Asral Simatupang, SE., M.Ak Selaku Dosen Pembimbing atas kesediaan wkatunya untuk berbagi pikiran, arahan, pandangan, bimbingan, dan semangat hingga penelitian ini dapat selesai.
6. Bapak Suparno, SE, MM, M.Akt Selaku Ketua Penguji yang telah berpartisipasi dalam pengujian.
7. Seluruh dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

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. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan dari, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Jakarta, 21 Februari 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Abdul Bari', written over a faint horizontal line.

Abdul Bari

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	9
1. Teori Keagensi.....	9
2. Obligasi .....	15
2.1. Pengertian Obligasi .....	15
2.2. Karakteristik Hutang Obligasi .....	15
2.3. Jenis-Jenis Obligasi .....	19
2.4. Harga Pasar Obligasi .....	22
2.5. Akuntansi Untuk Penjualan Obligasi dan Amortisasi .....	24
2.6. Penebusan Kembali Obligasi .....	25
2.7. Akuntansi Untuk Konversi Obligasi .....	26
3. Profitabilitas .....	33
3.1. Pengertian Rasio Profitabilitas.....	34
3.2. Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas.....	34
3.3. Jenis-jenis Rasio Profitabilitas .....	35
4. Saham .....	36
4.1. Pengertian Saham.....	36
4.2. Harga Saham .....	37

4.3. Jenis-jenis Saham .....	37
4.4. Harga Saham dan Faktor yang Mempengaruhi Harga saham .....	38
4.5. Analisis Saham .....	39
5. Bank dan Non Bank .....	42
5.1. Pengertian Bank .....	42
5.2. Pengertian Non Bank .....	43
5.3. Fungsi Bank .....	44
B. Rerangka Pemikiran .....	48
C. Hipotesis .....	49
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>52</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	52
B. Desain Penelitian .....	53
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	53
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	55
E. Teknik Pengumpulan Data .....	59
F. Metode Analisis .....	60
1. Statistik Deskriptif .....	60
2. Uji Asumsi Klasik .....	61
a. Uji Normalitas .....	61
b. Uji Multikolonieritas .....	61
c. Uji Heteroskedastisitas .....	62
d. Uji Autokorelasi .....	63
3. Analisis Regresi Linier Berganda .....	63
4. Analisis Koefisien Determinasi .....	64
5. Uji Hipotesis .....	64
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>68</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan .....	68
B. Statistik Deskriptif .....	88
1. Peringkat Kualitas Surat Hutang .....	89
2. Perhitungan ROE .....	97
3. Perhitungan Harga Saham .....	103
C. Uji Statistik Deskriptif .....	111
D. Uji Asumsi Klasik .....	113
1. Uji Normalitas .....	113
2. Uji Multikolonieritas .....	116
3. Uji Autokorelasi .....	117
4. Uji Heteroskedastisitas .....	118
E. Regresi Linier Berganda .....	119



F. Uji Hipotesis .....	120
1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	120
2. Uji Signifikasi Simulasi (Uji Statistik F).....	121
3. Uji Signifikasi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	122
G. Pembahasan .....	125
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>137</b>
A. Kesimpulan .....	137
B. Saran .....	138
DAFTAR PUSTAKA .....	140
LAMPIRAN	



## DAFTAR TABEL

NO.	Keterangan Halaman	
2.1	Tabel Jurnal Penelitian Sebelumnya .....	45
3.1	Tabel Waktu dan Tempat Penelitian .....	52
3.2	Tabel Operasional Variabel.....	54
3.3	Daftar 23 Sampel Bank dan Non Bank .....	55
3.4	Daftar Sampel Bank dan Non Bank .....	57
4.1	Daftar 23 Sampel Bank dan Non Bank .....	68
4.2	Tabel Peringkat Kualitas Surat Hutang ( <i>Rating Oligasi</i> ) Bank dan Non Bank .....	89
4.3	Tabel ROA ( <i>Return On Asset</i> ) .....	97
4.4	Tabel Harga Pasar Saham .....	103
4.5	Tabel Hasil Uji Deskriptif Statistik.....	110
4.6	Tabel Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	114
4.7	Tabel Hasil Uji Multikolinieritas <i>Coefficients</i> .....	115
4.8	Tabel Hasil Uji Autokorelasi <i>Model Summary</i> .....	116
4.9	Tabel Hasil Uji Heterokedastisitas <i>Correlations</i> .....	117
4.10	Tabel Hasil Uji Signifikasi Simulasi (Uji Statistik F) <i>Anova</i> .....	121
4.11	Tabel Hasil Uji Signifikasi Parameter Individual (Uji Statistik t) <i>Coefficients</i> .....	122
4.12	Tabel Ringkasan <i>Rating Obligasi</i> , ROA dan Harga Pasar Saham.....	124
4.13	Tabel Hasil Hipotesis <i>Durbin-Wetson</i> .....	133

## DAFTAR GAMBAR

<b>No.</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
2.1	Rerangka Penelitian .....	49
4.1	Grafik Rating Obligasi Bank dan Non Bank .....	94
4.2	Grafik ROA ( <i>Return On Asset</i> ) Bank dan Non Bank .....	101
4.3	Grafik Pergerakan Harga Pasar Saham Bank dan Non Bank .....	109
4.4	Grafik Uji Normalitas .....	113

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Halaman</b>	<b>Keterangan</b>
Lampiran 1	Tabulasi <i>Rating Obligasi</i> ..... 140
Lampiran 2	Tabulasi <i>Return On Asset (ROA)</i> ..... 144
Lampiran 3	Tabulasi Harga Pasar Saham ..... 149
Lampiran 4	Hasil Grafik <i>Rating Obligasi</i> ..... 156
Lampiran 5	Hasil Grafik <i>Return On Asset (ROA)</i> ..... 157
Lampiran 6	Hasil Grafik Pergerakan Harga Pasar Saham ..... 158
Lampiran 7	Hasil Statistik Deskriptif ..... 159
Lampiran 8	Hasil Uji Asumsi Klasik ..... 160
Lampiran 9	Hasil Uji Hipotesis..... 164
Lampiran 10	Tabulasi Rangkuman Rating Obligasi, ROA dan Harga Pasar Saham ..... 1