

DAFTAR ISI

<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan, dan Perumusan Masalah Penelitian	12
1.2.1 Identifikasi Masalah Penelitian	12
1.2.2 Pembatasan Masalah Penelitian	13
1.2.3 Perumusan Masalah Penelitian	13
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	14
1.3.1 Tujuan Penelitian	14
1.3.2 Manfaat Penelitian	15
1.3.3 Kegunaan Penelitian.....	15

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIAN DAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka	16
2.1.1 Teori <i>Agency</i>	16
2.1.2 <i>Asymmetric Information Theory</i>	17
2.1.3 Teori Modigliani Miller	19
2.1.4 Teori <i>Signalling</i>	20

2.1.5 Obligasi	22
2.1.6 Karakteristik Utama Obligasi	23
2.1.7 <i>Yield</i> Obligasi	24
2.1.8 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Yield</i> Obligasi	26
2.2 Penelitian Terdahulu	33
2.3 Kerangka Pemikiran	38
2.4 Hipotesis	38
2.4.1 Hipotesis 1 Peringkat Obligasi diduga berpengaruh negatif terhadap <i>Yield To Maturity</i> Obligasi.....	39
2.4.2 Hipotesis 2 Profitabilitas diduga berpengaruh negatif terhadap <i>Yield To Maturity</i> Obligasi.....	40
2.4.3 Hipotesis 3 <i>Leverage</i> diduga berpengaruh positif terhadap <i>Yield To Maturity</i> Obligasi	41
2.4.4 Hipotesis 4 Ukuran Perusahaan diduga berpengaruh negatif terhadap <i>Yield To Maturity</i> Obligasi.....	41
2.5 Model Penelitian	42

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian	43
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	47
3.4 Metode Pengumpulan Data	48
3.5 Metode Analisis Data	50
3.5.1 Statistik Deskriptif	50
3.5.2 Uji Stasioner.....	50
3.5.3 Model Regresi Data Panel.....	52
3.5.3.1 <i>Common-Constant Model/Pooled Least Square</i>	53
3.5.3.2 <i>Fixed Effect Model</i>	53
3.5.3.3 <i>Random Effect Model</i>	55
3.5.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel	56
3.5.4.1 Uji Chow	56

3.5.4.2 Uji Hausman	57
3.5.4.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	57
3.5.5 Analisis Regresi Data Panel	58
3.5.5.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	58
3.5.5.2 Uji F	59
3.5.5.3 Uji t	59
3.5.6 Pengujian Asumsi Klasik	60
3.5.6.1 Uji Normalitas	60
3.5.6.2 Uji Multikolinieritas.....	61
3.5.6.3 Uji Heterokedastisitas	61
3.5.6.4 Uji Autokorelasi	62

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Obyek Penelitian.....	63
4.1.1 Gambaran Umum Obligasi Korporasi	63
4.1.2 Ruang Lingkup Obligasi	64
4.1.3 Tantangan Bisnis	66
4.1.4 Proses Kegiatan Bisnis	67
4.2 Hasil Penelitian	69
4.2.1 Analisis Deskriptif	69
4.2.1.1 Analisis Deskriptif Variabel YTM	70
4.2.1.2 Analisis Deskriptif Variabel Peringkat Obligasi.....	71
4.2.1.3 Analisis Deskriptif Variabel ROA	72
4.2.1.4 Analisis Deskriptif Variabel DER.....	74
4.2.1.5 Analisis Deskriptif Variabel Ukuran Perusahaan.....	76
4.2.2 Uji Stasioner	77
4.2.3 Model Regresi Data Panel	81
4.2.3.1 Regresi <i>Common Effect Model</i>	82
4.2.3.2 Regresi <i>Fixed Effect Model</i>	83
4.2.3.3 Regresi <i>Random Effect Model</i>	84
4.2.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel	85

4.2.4.1 Uji Chow	85
4.2.4.2 Uji Hausman	86
4.2.4.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	87
4.2.5 Analisis Regresi Data Panel	88
4.2.5.1 Koefisien Determinasi (R^2)	89
4.2.5.2 Uji F	90
4.2.5.3 Uji t	91
4.2.6 Pengujian Asumsi Klasik	95
4.2.6.1 Uji Normalitas	95
4.2.6.2 Uji Multikolinearitas	96
4.2.6.3 Uji Heteroskedastisitas	97
4.2.6.3 Uji Autokorelasi	98
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	99
4.3.1 Analisis Pengaruh Peringkat Obligasi Terhadap YTM	99
4.3.2 Analisis Pengaruh Profitabilitas Terhadap YTM	101
4.3.3 Analisis Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap YTM	102
4.3.4 Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap YTM	103
4.3.5 Hubungan Obligasi Dengan Tingkat Suku Bunga Pinjaman Bank	105
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	108
5.1 Saran	111
DAFTAR PUSTAKA	112
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	117