

ABSTRAK

Astanti, Fitri 2014 SKRIPSI “Analisis Rasio Keuangan Dalam Memprediksi Peringkat Obligasi Pada Perusahaan PT PEFINDO Periode 2008 - 2012 (Studi pada Pojok BEI-UIN Malang)”.

Pembimbing : Drs. Agus Sucipto, MM.

Kata kunci : Rasio Keuangan, Peringkat Obligasi, Analisis Faktor

Seiring perkembangan obligasi di Indonesia, investor perlu memperhatikan skala risiko atau tingkat keamanan suatu obligasi yang diterbitkan perusahaan. Di Indonesia, terdapat agen pemeringkat sekuritas hutang (obligasi) yaitu PT PEFINDO. Dengan adanya peringkat obligasi, investor dapat mengetahui *return* yang akan diperoleh sesuai dengan risiko yang dimiliki obligasi tersebut. Akan tetapi terdapat suatu pertanyaan tentang apakah peringkat obligasi yang dinilai oleh agen pemeringkat di Indonesia sudah benar-benar akurat. Hal ini yang mendorong peneliti untuk melakukan penelitian mengenai pemeringkatan obligasi dengan menggunakan rasio-rasio keuangan. Sehingga tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan kinerja keuangan berupa rasio keuangan antara perusahaan yang obligasinya masuk *investment grade* dengan perusahaan yang obligasinya masuk *non-investment grade*. Selain itu juga untuk memberikan bukti empiris mengenai variabel-variabel rasio keuangan yang dapat membentuk model dan dapat digunakan untuk memprediksi peringkat obligasi.

Metode penelitian ini adalah kuantitatif, yang bertujuan meneliti sejauh mana variabel pada satu faktor berkaitan dengan variasi pada faktor lain. Dengan menggunakan *Purposive Sampling*, didapat sebanyak 8 obligasi yang dijadikan sampel. Data yang digunakan meliputi laporan keuangan tahun 2008 - 2012 yang telah diaudit dan peringkat obligasi yang keluar pada tahun 2008 - 2012. Uji statistik yang digunakan ialah Statistik Deskriptif, Uji Normalitas, Analisis Faktor dan Regresi logistik.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa rasio keuangan CR, QR, DAR, DER, FAT, ROA, ROE secara signifikan dapat membedakan rasio keuangan pada perusahaan yang obligasinya masuk *investment grade* dan *non-investment grade*. Berdasarkan analisis faktor dan regresi logistik, rasio CR, DAR, FAT, ROA dan ROE mampu membentuk 2 faktor, yaitu faktor 1 terdiri dari rasio CR dan FAT, sedangkan faktor 2 terdiri dari DAR, ROA dan ROE. Melalui uji koefisien regresi hanya faktor 2 saja yang dapat digunakan untuk memprediksi peringkat obligasi, yang terdiri dari rasio DAR, ROA dan ROE.