

**ANALISIS FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERUBAHAN  
HARGA OBLIGASI KORPORASI YANG TERCATAT DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 DENGAN PERIODE  
PENGAMATAN TAHUN 2013-2016**

**NISA SABRINA  
8335123488**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
KONSENTRASI PERPAJAKAN  
JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2017**

***ANALYSIS FACTORS AFFECTING INDONESIAN  
CORPORATE BOND LISTED INDONESIA STOCK EXCHANGE  
AT 2012 WITH OBSERVATION PERIOD 2013-2016***

**NISA SABRINA**

**8335123488**



**Skripsi is written as part of Bachelor Degree in Economics Accomplishment**

**STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING  
CONCENTRATION IN TAXATION  
DEPARTEMENT OF ACCOUNTING  
FACULTY OF ECONOMICS  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2017**

## ABSTRAK

NISA SABRINA. Analisis Faktor yang mempengaruhi Perubahan Harga Obligasi Korporasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2012 dengan periode pengamatan tahun 2013-2016. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta. 2017

Dalam transaksi di pasar modal, para investor sering mengamati perubahan dari harga obligasi untuk melihat fluktuasi harga obligasi selama periode-periode tertentu. Tinggi rendahnya perubahan suatu harga obligasi tergantung kepada informasi yang diperoleh investor mengenai harga obligasi baik itu informasi yang berasal dari dalam maupun dari luar perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar tingkat pengaruh suku bunga BI, kupon obligasi, umur obligasi, dan likuiditas obligasi terhadap perubahan harga obligasi korporasi pada perusahaan yang menerbitkan obligasi di tahun 2012 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan periode pengamatan tahun 2013-2016. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel yaitu *purposive sampling* dan diperoleh 27 perusahaan yang menerbitkan 33 series obligasi dengan total 132 observasi. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis menggunakan uji t dengan *lever of significance* 5% dan uji koefisien determinasi.

Dari hasil analisis menggunakan uji t menunjukkan bahwa suku bunga BI dan umur obligasi berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga obligasi. Kemampuan prediksi dari kedua variabel tersebut terhadap perubahan harga obligasi adalah sebesar 27.6% sebagaimana ditunjukkan oleh besarnya *adjusted R<sup>2</sup>* sebesar 27.6% sedangkan sisanya 72.4% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dimasukkan kedalam model penelitian.

Kata kunci: Perubahan Harga Obligasi, Suku bunga BI, Kupon Obligasi, Umur Obligasi, dan Likuiditas Obligasi

## **ABSTRACT**

*NISA SABRINA. Analysis Factors Affecting Corporate Bond Price Changes that listed in IDX AT 2012 with observation period 2013-2016. Faculty of Economics. State University of Jakarta. 2017*

*In the transaction in the capital market, investors often observe the changes of bond prices to see fluctuations in bond prices during a certain period. The level of bond price changes depending on the information obtained investors' bond price information derived both from within and from outside the company. This study aims to determine how much the level of the Effect of BI rate, bond coupons, bond maturities and bond liquidity to changes in the price of corporate bonds in companies are listed in the Indonesia Stock Exchange (BEI) in the period 2012 and observation period 2013-2016. Techniques used in sampling is purposive sampling and acquired 27 companies that issued 33 series of bonds with a total of 132 observations. The analytical method used is multiple linear regression analysis, the classical assumption, hypothesis testing using t test with a lever of significance 5% and coefficient determination.*

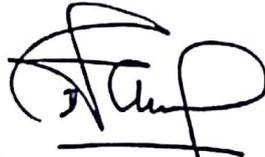
*From the analysis using the t test showed that the BI rate and maturing bonds significantly affect the bond price changes. The predictive ability of these two variables to changes in bond prices was 27.6% as indicated by the amount of adjusted  $R^2$  27.6% while the remaining 72.4% Influenced by other factors not included into the research model.*

*Keywords: Change Bond prices, BI Rate, Bond Coupon, Bond Maturity, and Bond Liquidity*

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

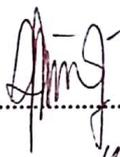
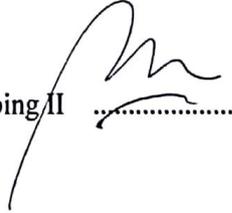
Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dedi Purwana, E.S., M.Bus

NIP. 19671207 199203 1 001

<u>Nama</u>	<u>Jabatan</u>	<u>Tanda Tangan</u>	<u>Tanggal</u>
<u>Diah Armeliza, SE, M.Ak</u> NIP. 19790429 200501 2 001	Ketua Penguji	 .....	14/08/2017 .....
<u>Susi Indriani, SE, M.S., Ak</u> NIP. 19760820 200912 2 001	Sekretaris	 .....	14/08/2017 .....
<u>Dr. Mardi, M.Si</u> NIP. 19600301 198703 1001	Penguji Ahli	 .....	14/08/2017 .....
<u>Dr. Choirul Anwar, MBA, MAFIS, CPA</u> NIP. 19691004 200801 1 010	Pembimbing I	 .....	18/08/2017 .....
<u>Ratna Anggraini, S.E.Akt, M.Si, CA</u> NIP. 1974 0417 200012 2 001	Pembimbing II	 .....	14/08/2017 .....

Tanggal Lulus : 1 Agustus 2017

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya mengajukan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juli 2017  
Yang Membuat Pernyataan



Nisa Sabrina  
8335123488

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur Penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufik, hidayah dan inayah-Nya sehingga Penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan tepat waktu.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi, Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari berbagai pihak yang turut membantu dan mendukung sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Maka dalam kesempatan ini, Penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terima kasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Allah SWT, atas petunjuk dan ridho-Nya telah diberikan kepada saya selaku Penulis sehingga dapat menyelesaikan pengerjaan skripsi ini;
2. Nabi besar Muhammad SAW atas syafaat dan kecintaan terhadap umatnya;
3. Orang Tua yang selalu menjadi sumber semangat dan motivasi untuk cepat lulus. Terima kasih karena selalu ada disamping saya dan selalu mendukung dalam kondisi apapun. Dan semua saudara saya, dengan semua canda dan tawa, tanpa mereka saya tidak bisa menjadi sosok yang seperti ini;
4. Bapak Dr. Dedi Purwana E.S., M.Bus., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang secara tidak langsung membantu penulis dalam melaksanakan penelitian;

5. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, M.Si,Ak,CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
6. Dr. Choirul Anwar, MBA, MAFIS, CPA dan Ibu Ratna Anggraini, SE., Akt., M.Si.,CA selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II yang telah memberikan pengarahan dan meluangkan waktu, tenaga serta pikiran untuk membimbing Penulis dalam menyelesaikan skripsi ini;
7. Seluruh Dosen UNJ yang telah memberikan ilmu terbaik dan bermanfaat bagi Penulis;
8. Teman-teman seperjuangan S1 Akuntansi Reguler A 2012. Terima kasih atas kekeluargaan dan kehangatannya selama ini Dan juga teman-teman Reguler B, Non Reguler A dan Non Reguler B 2012.
9. Sahabat-sahabat *My Family*, Tri Suryani yang selalu memberikan canda tawa, Essy Grace Ichiko Putri dan Anisa Salam Pratama yang selalu menjadi teman untuk gila gilaan dan Hartini yang selalu pintar dalam segala mata kuliah serta Kurnia Dwi Wulandari yang menjadi temen buat ngulang mata kuliah.
10. Arista Sefreeyeni, Anisa Salam Pratama, Essy Grace Ichiko Putri, Ghina Putri, Titiiek Anisa, dan Nurhayati teman teman untuk nongkrong cantik. Buronan Mertua, yang selalu mendukung dan memberikan canda tawa disela-sela penulisan skripsi ini.
11. Alifudin Muhammad yang selalu memberi semangat untuk menyelesaikan skripsi serta teman-teman Puskom yang selalu memberikan canda tawa setiap kali bertemu.

12. Dan untuk semua pihak yang turut membantu proses penyelesaian skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Dalam skripsi ini, Penulis menyadari bahwa terdapat kekurangan karena keterbatasan ilmu pengetahuan yang dimiliki. Oleh karena itu, Penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan dampak yang positif.

Jakarta, Agustus 2016

**Penulis**