

ABSTRAK

Bank merupakan salah satu institusi keuangan yang memegang peranan penting dalam perekonomian suatu negara. Bank memiliki fungsi intermediary yang menghubungkan pihak ketiga yang menyediakan dana kepada pihak yang membutuhkan dana. Karena jumlah dana yang berasal dari pihak ketiga tidak mencukupi kebutuhan bank untuk membiayai semua seluruh biaya operasional dan memberikan pinjaman kepada debitur, maka obligasi dibutuhkan untuk menyelesaikan masalah ini. Oleh karena itu, lembaga pemeringkat obligasi perlu untuk mengevaluasi kinerja bank yang menerbitkan obligasi dengan memberikan informasi mengenai kualitas dan risiko obligasi. Obligasi yang memiliki peringkat lebih tinggi pasti memiliki risiko gagal bayar yang lebih rendah. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dampak dari rasio kecukupan modal (CAR), rasio leverage (DER) dan rasio profitabilitas (ROE) terhadap peringkat obligasi. Penelitian ini menggunakan *ordered logit model* (OLM) sebagai metode analisis data. Metode *random sampling* dilakukan sebagai metode pengambilan sampling dalam riset ini. Hasil penelitian ini menunjukkan dua hal. Pertama, rasio kecukupan modal (CAR) dan fungsi kuadrat profitabilitas (ROE) memiliki dampak positif terhadap rating obligasi. Terakhir, rasio leverage (DER) memiliki dampak negatif terhadap rating obligasi. Sedangkan secara simultan rasio leverage (DER), rasio kecukupan modal (CAR), dan rasio profitabilitas (ROE) berpengaruh terhadap peringkat obligasi.

Kata kunci : rating obligasi, DER, CAR, ROE, *Ordered Logit Model* (OLM).

ABSTRACT

Bank is one of financial institutions holding an important economic role of the country. Bank has intermediary function that connects the third parties as the fund provider to parties who need fund. Because the amount of fund coming from the third parties is not enough for bank to finance its operational cost and create the loan to its debtors, the bonds are needed to solve this problem. Therefore, bond rating agency is necessary to evaluate bank performance issuing the bond by giving the information about bond quality and its risk. Bonds having a higher rating must be owning a lower default risk. The research intends to test the effect of capital adequacy ratio, debt to equity ratio, and return on equity on bond rating. This research uses ordered logit model (OLM) as the data analysis method. Random sampling method is conducted as the sampling method in this research. The result of this research shows two things. Firstly, capital adequacy ratio and quadratic function of return on equity has a positive impact on bond rating. Finally debt to equity ratio have a negative impact on bond rating. Debt to equity ratio, capital adequacy ratio and return on equity have a simultaneous effect on bond ratings.

Keywords : bond rating, debt to equity ratio, capital adequacy ratio, return on equity, ordered logit model.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN TESIS	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS LAPORAN PENELITIAN	v
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	73
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi dan Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8

1.5	Lokasi dan Jadwal Penelitian	9
-----	------------------------------------	---

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL, DAN HIPOTESIS PENELITIAN 10

2.1	Tinjauan Pustaka	10
2.1.1.	Pengertian Bank.....	10
2.1.1.1.	Asas,Fungsi,Tujuan Perbankan.....	10
2.1.1.2	Sumber Pendanaan Bank	14
2.1.2.	Rasio Keuangan.....	14
2.1.2.1	Rasio Solvabilitas	15
2.1.2.1.1	Manfaat Rasio Solvabilitas	16
2.1.2.2	Rasio Permodalan	17
2.1.2.3	Rasio Profitabilitas	18
2.1.3.	Obligasi	20
2.1.3.1.	Peringkat Obligasi	21
2.1.3.2.	Kategori Peringkat Obligasi.....	22
2.1.3.3	Lembaga Pemeringkat	23
2.1.3.4	Metodologi Pemeringkatan PEFINDO	26
2.1.3.5	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi	30
2.1.4	Teori Sinyal	31
2.2.	Rerangka Pemikiran	32

2.3.	Model dan Hipotesis Penelitian.....	35
2.3.1.	Model Penelitian	35
2.3.2.	Hipotesis Penelitian	36

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN 37

3.1	Objek Penelitian	37
3.1.1	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	37
3.1.2	<i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR).....	37
3.1.3	<i>Return On Equity</i>	38
3.1.4	Peringkat Obligasi	38
3.2	Metode Penelitian	40
3.3	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	40
3.4	Operasionalisasi Variabel	41
3.5	Teknik Analisis Data	42
3.5.1	Statistik Deskriptif	42
3.5.2	Uji <i>Likelihood Ratio</i>	43
3.5.3	Uji Signifikasi Parsial	44
3.5.4	Koefisien Determinasi	45
3.5.5	Estimasi Parameter dan Interpretasinya	45

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... 47

4.1	Hasil Penelitian	47
-----	------------------------	----

4.1.1	Deskripsi Statistika	48
4.1.2	Uji Asumsi Model Regresi Ordered Logit	50
4.1.2.1	Hasil Uji Normalitas	50
4.1.2.2	Hasil Uji Multikolinearitas	52
4.1.2.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
4.1.2.4	Hasil Uji Linearitas	53
4.1.2.5	Penilaian Kesesuaian Model	55
4.1.3	Hasil Estimasi Model Regresi Ordered Logit	56
4.1.4	Hasil Uji Hipotesis	57
4.1.4.1	Hasil Uji Simultan	57
4.1.4.2	Hasil Uji Parsial	58
4.2	Pembahasan	58
4.3	Implikasi	61
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		64
5.1	Simpulan	64
5.2	Saran	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	35
Gambar 3.1 Grafik Komposisi Perdagangan Obligasi.....	38
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	51



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Kriteria Peringkat Komponen Permodalan.....	18
Tabel 2.2 Kriteria Peringkat Komponen ROE.....	20
Tabel 2.3 Kategori Investment dan Non Investment Grade	23
Tabel 2.4 Kategori Peringkat Obligasi PT. PEFINDO.....	24
Tabel 3.1 Sampel Obligasi Perbankan	39
Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel	41
Tabel 4.1 Deskripsi Statistik	48
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	53
Tabel 4.4 Hasil Uji Linearitas	54
Tabel 4.5 Model Fitting Information	55
Tabel 4.6 Hasil Estimasi Model Regresi Ordered Logit	56