

ABSTRAK

Risiko *default* atau gagal bayar merupakan risiko yang sangat dihindari oleh investor obligasi. Investor memerlukan sinyal atau informasi yang menandakan kemungkinan terjadinya risiko *default* (gagal bayar). Salah satu sinyal yang dapat digunakan untuk memprediksi risiko *default* obligasi adalah peringkat obligasi. Peringkat obligasi dinyatakan oleh lembaga rating bersifat independen, peringkat inilah yang nantinya dijadikan patokan bagi investor untuk keputusan investasi. Proses penilaian peringkat dilakukan dengan mempertimbangkan berbagai hal yang berhubungan dengan informasi keuangan maupun nonkeuangan.

Penelitian ini berjudul “**Analisis Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Aktivitas, Jaminan Dan Umur Obligasi Terhadap Peringkat Obligasi Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017**”. Penelitian ini bertujuan memberikan gambaran faktor-faktor keuangan dan nonkeuangan yang diduga mempengaruhi peringkat obligasi. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017. Penelitian ini merupakan jenis penelitian asosiatif kuantitatif yang bertujuan untuk menganalisis hubungan antara suatu variabel dengan variabel lainnya mengenai peringkat obligasi perusahaan keuangan yang terdaftar di BEI menggunakan perhitungan statistik. Analisis data yang digunakan adalah analisis regresi logistik multinomial karena variabel dependen merupakan variabel *dummy* yang lebih dari dua kategori.

Dalam penelitian ini teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan terpilih sebanyak 21 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Hasil pengujian hipotesis dengan menggunakan *likelihood ratio test* pada analisis regresi multinomial, menyatakan bahwa variabel profitabilitas dan jaminan berpengaruh secara positif terhadap peringkat obligasi. *Leverage*, aktivitas dan umur obligasi tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi.

Saran penelitian ini, investor harus mengkaji kembali faktor keuangan seperti pertumbuhan perusahaan, *size*, kapitalisasi, likuiditas dan *market value ratio* yang belum tercantumkan dalam penelitian ini. Investor juga perlu memperhatikan faktor eksternal perusahaan seperti suku bunga bank, inflasi dan kondisi politik yang berhubungan dengan kebijakan pemerintah.

Kata kunci : Peringkat obligasi, profitabilitas, *leverage*, aktivitas, jaminan dan umur obligasi

ABSTRACT

The default risk is a risk that is highly avoided by bond investors. Investors need a signal or information that indicates the possibility of default risk. The signal can be used to predict the default risk of bonds is bond rating. Bond ratings are stated by rating agencies as independent, this rating will be used as a benchmark for investors for investment decisions. The rating process is carried out by considering various matters relating to financial and non-financial information.

This study entitled "Analysis of the Effect of Profitability, Leverage, Activities, Guarantees and Age on Bonds Rating of Financial Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2015-2017". This study aims to provide an overview of financial and nonfinancial factors that are thought to influence bond ratings. This research was conducted at financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2017. This research is a type of quantitative associative research that aims to analyze the relationship between a variable with other variables regarding the bond ratings of financial companies listed on the IDX using statistical calculations. The data analysis used is multinomial logistic regression analysis because the dependent variable is a dummy variable with more than two categories.

In this study used a purposive sampling method and selected 21 companies that fit the criteria. The results of hypothesis testing using the likelihood ratio test on multinomial regression analysis, states that the variables of profitability and collateral have a positive effect on bond ratings. Leverage does not negatively affect bond ratings. The activity and age of bonds do not have a positive effect on bond ratings.

Suggestion of this study, investors must review financial factors such as company growth, size, capitalization, liquidity and market value ratio that have not been included in this study. Investors also need to pay attention to the company's external factors such as bank interest rates, inflation and political conditions related to government policies.

Keywords: Bond rating, profitability, leverage, activity, collateral and *age of bonds*