

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh profitabilitas (ROA), likuiditas (QR), *size* (*LnSize*), dan *leverage* (DER) terhadap *yield* obligasi (YTM) dengan peringkat obligasi sebagai variabel *intervening*. Pupulasi dalam penelitian adalah semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama tahun 2008-2012 dan memiliki obligasi serta masih beredar pada tahun 2009-2013, obligasi tersebut dinilai oleh agen pemeringkat PT. Pefindo. Pengujian dilakukan dengan menggunakan analisis jalur, jalur satu digunakan untuk menguji pengaruh profitabilitas, likuiditas, *size* dan *leverage* terhadap peringkat obligasi. Jalur dua digunakan untuk menguji pengaruh profitabilitas, likuiditas, *size*, *leverage* dan peringkat obligasi terhadap *yield* obligasi. Sobel *test* digunakan untuk menguji pengaruh mediasi/*intervening*. Hasil pengujian jalur satu menunjukkan profitabilitas dan *size* berpengaruh positif signifikan terhadap peringkat obligasi sedangkan likuiditas berpengaruh negatif signifikan, *leverage* tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi. Hasil pengujian jalur dua menunjukkan profitabilitas, likuiditas, *size*, *leverage* dan peringkat obligasi tidak berpengaruh terhadap *yield* obligasi. Dari Hasil sobel *test* peringkat obligasi tidak mampu memediasi pengaruh profitabilitas, likuiditas, *size* dan *leverage* terhadap *yield* obligasi.

Kata kunci : *Yield* obligasi, peringkat obligasi, profitabilitas, likuiditas, *size*, *leverage*.

ABSTRACT

This Study aims to get empirical evidence on the influence of profitability (ROA), liquidity (QR), size (LnSize), and leverage (DER) on the bond yield (YTM) with bond rating as an intervening variable. The population in this study is all companies listed in Indonesian Stock Exchange (BEI) during 2008-2012 which has bonds in period 2009-2013. These bonds were assessed by rating agents of PT. Pefindo. Applying path analysis test, path one was used first one, used to test the influence of profitability, liquidity, size and leverage on bond rating. Second is used to test the influence of profitability, liquidity, size, leverage and bond rating on bond yield. Sobel test is used to test the mediating/intervening effect. The first test one shows that profitability and size had significant positive influence on bond rating while liquidity had significant negative influence, leverage had no influence on bond rating. The test second shows that profitability, liquidity, size, leverage and bond rating do not influence bond yield. Moreover sobel test shows that bond rating could not mediate the influence of profitability, liquidity, size and leverage on bond yield.

Keywords :Bond yield, bond rating, profitability, liquidity, size, leverage.