

PROPOSAL SKRIPSI

**PENGARUH KUPON OBLIGASI, MATURITAS DAN KURS RUPIAH TERHADAP
HARGA OBLIGASI KORPORASI SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:

A. YUGA PRASETYO

NIM. 1610312210001

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

BANJARMASIN

2023

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH KUPON OBLIGASI, MATURITAS DAN KURS RUPIAH
TERHADAP HARGA OBLIGASI KORPORASI SEKTOR KEUANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

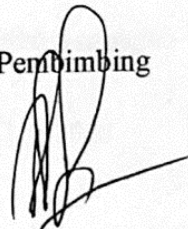
A. Yuga Prasetyo

NIM. 1610312210001

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 5 Juli 2023

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Pembimbing



Ali Sadikin, SE, MM

NIP. 19721212 200212 1 002

Penguji I



Abdul Hadi, SE, M.Si

NIP.19700707 200501 1 001

Penguji II



Redawati SE, M.Fin

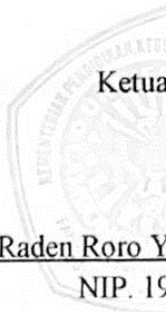
NIP. 19750723 200003 2 002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE, M.Si

NIP. 19730727 200112 2 001



LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : A. Yuga Prasetyo

NIM : 1610312210001

Jurusan/Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh Kupon Obligasi, Maturitas, dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Obligasi Korporasi Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019.

Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan

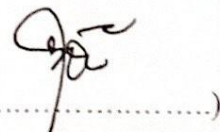
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 5 Juli 2023

Tim Penguji

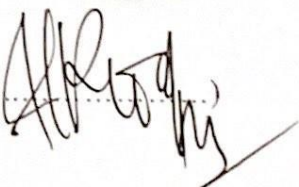
Pembimbing : Ali Sadikin, SE, MM

()

Penguji I : Abdul Hadi, SE, M.Si

()

Penguji II : Redawati, SE, M.Fin

()

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat

Nama : A. Yuga Prasetyo

NIM : 1610312210001

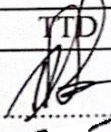

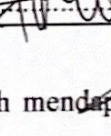
Judul Skripsi : Pengaruh Kupon Obligasi, Maturitas, dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Obligasi Korporasi Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019.

Hari./Tanggal : Rabu, 5 Juli 2023

Tempat : Ruang C-1 PG

Waktu Ujian : 09.00 – 11.00 WITA

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji

| No | Nama | Keterangan | TID |
|----|----------------------|--------------|--|
| 1 | Ali Sadikin, SE, M.M | Pembimbing I | 1.  |
| 2 | Abdul Hadi, SE, M.Si | Penguji I | 2.  |
| 3 | Redawati, SE, M.Fin | Penguji II | 3.  |

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 30 Juli 2023

Mahasiswa

Mengetahui
Ketua Jurusan Manajemen




Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE, M.Si
NIP. 19730727 200112 2 001



A. Yuga Prasetyo
NIM. 1610312210001

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut

Banjarmasin, 30 Juli 2023
Yang Membuat Pernyataan,



A. Yuga Prasetyo
NIM. 1610312210001

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat-NYA sehingga proposal skripsi ini dapat tersusun hingga selesai dengan judul “Pengaruh Kupon Obligasi, Maturitas, dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Obligasi Korporasi Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019”. Proposal skripsi ini ditulis untuk melengkapi persyaratan dalam memperoleh Gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.

Tidak lupa penulis juga mengucapkan banyak terimakasih atas bantuan dari pihak yang telah berkontribusi dengan memberikan sumbangan baik materi maupun pikirannya karena dalam menyusun proposal skripsi ini, penulis tentunya menemukan hambatan dan kendala. Akan tetapi berkat arahan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, akhirnya proposal skripsi ini dapat selesai dengan baik.

Dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Atma Hayat, Ak, M.Si, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Ali Sadikin, SE, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah menyumbangkan pemikiran dan solusi dari permasalahan yang dihadapi penulis dan membimbing penulis untuk menyelesaikan proposal skripsi ini sesempurna mungkin.
4. Seluruh dosen pengajar di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat untuk penulis.

5. Kedua orang tua tercinta, Ibunda saya Salasiah, dan Ayahanda Basori, serta adik saya yang selalu memberikan kasih sayang, doa, dan dukungannya yang tidak dapat diungkapkan dengan kata-kata.
6. Seluruh teman-teman kelas Manajemen A, kelas ganjil, dan konsentrasi keuangan yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Khususnya teman-teman satu bimbingan dengan saya. Semoga amal baik mereka memperoleh balasan baik dari Allah SWT dan selalu dalam perlindungan-Nya. Penulis menyadari bahwa proposal skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu saran dan masukan bagi penulis sangat diharapkan. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca.

Banjarmasin, 30 Juni 2020

Penulis,



A. Yuga Prasetyo
1610312210001

ABSTRACT

Ahmad Yuga Prasetyo. *The Effect of Bond Coupons, Maturity, and Rupiah Exchange Rates on the Price of Financial Sector Corporate Bonds Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2016-2019.*

Advisor: Ali Sadikin

The purpose of this study was to analyse the effect of bond coupons, maturity, and rupiah exchange rates on the price of financial sector corporate bonds listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2016-2019.

This study uses associative method. The sampling technique used in this study is purposive sampling technique, so that 120 bonds were sampled in this study. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis.

The results showed that bond coupons and maturity had a positive effect on the price of financial sector corporate bonds listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2019. While the rupiah exchange rate has a negative effect on the price of financial sector corporate bonds listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2019.

Keywords : Bond Price, bond coupon, maturity, rupiah exchange rate,

ABSTRAKSI

Ahmad Yuga Prasetyo, Pengaruh Kupon Obligasi, Maturitas, dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Obligasi Korporasi Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019.

Pembimbing: Ali Sadikin

Tujuan penelitian ini untuk menguji Pengaruh Kupon Obligasi, Maturitas, dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Obligasi Korporasi Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019.

Jenis penelitian ini adalah penelitian asosiatif. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik purposive sampling, sehingga dapat diperoleh 120 obligasi yang dijadikan sampel pada penelitian ini. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kupon obligasi dan maturitas berpengaruh positif terhadap harga obligasi korporasi sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019. Sedangkan kurs rupiah berpengaruh negatif terhadap harga obligasi korporasi sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019.

Kata kunci: Harga Obligasi, Kupon Obligasi, Maturitas, Kurs Rupiah

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| KATAPENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 10 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 10 |
| 1.4 Manfaat Penelitian..... | 11 |
| 1.5 Sistematika Pembahasan..... | 11 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 13 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 13 |
| 2.1.1 Investasi..... | 13 |
| 2.1.2 Pasar Modal..... | 17 |
| 2.1.3 <i>Return</i> dan Risiko..... | 20 |
| 2.1.4 Obligasi..... | 23 |
| 2.1.5 Harga Obligasi..... | 31 |
| 2.1.6 Kupon Obligasi..... | 32 |
| 2.1.7 Maturitas..... | 33 |
| 2.1.8 Kurs Rupiah..... | 34 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu..... | 35 |
| BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS..... | 44 |
| 3.1 Kerangka Konseptual..... | 44 |
| 3.2 Hipotesis..... | 45 |

| | |
|--|-----------|
| BAB IV METODE PENELITIAN | 48 |
| 4.1 Ruang Lingkup Penelitian | 48 |
| 4.2 Jenis Penelitian..... | 48 |
| 4.3 Unit Analisis. | 48 |
| 4.4 Populasi dan Sampel. | 49 |
| 4.4.1 Populasi..... | 49 |
| 4.4.2 Sampel | 49 |
| 4.5 Variabel dan Definisi Operasional. | 52 |
| 4.5.1 Variabel..... | 52 |
| 4.5.2 Definisi Operasional | 52 |
| 4.6 Teknik Pengumpulan Data | 54 |
| 4.7 Teknik Analisis Data | 54 |
| 4.7.1 Statistik Deskriptif..... | 55 |
| 4.7.2 Regresi Linier Berganda | 55 |
| 4.7.3 Uji Asumsi Klasik | 56 |
| 4.7.4 Uji Hipotesis | 58 |
| BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS | 60 |
| 5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian | 60 |
| 5.2 Hasil dan Analisis | 66 |
| 5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif | 66 |
| 5.2.2 Uji Asumsi Klasik | 68 |
| 5.2.2.1 Uji Normalitas | 68 |
| 5.2.2.2 Uji Autokorelasi | 69 |
| 5.2.2.3 Uji Multikolinieritas | 71 |

| | |
|--|-----------|
| 5.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas | 72 |
| 5.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda..... | 73 |
| 5.2.4 Hasil Uji Hipotesis | 75 |
| 5.2.4.1 Hasil Uji Statistik F | 75 |
| 5.2.4.2 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 76 |
| 5.2.4.3 Hasil Uji t..... | 77 |
| 5.3 Pembahasan Hasil Penelitian | 79 |
| 5.3.1 Kupon Obligasi Terhadap Harga Obligasi..... | 79 |
| 5.3.2 Maturitas Terhadap Harga Obligasi | 80 |
| 5.3.3 Kurs Rupiah Terhadap Harga Obligasi..... | 80 |
| 5.4 Implikasi Hasil Penelitian | 81 |
| 5.4.1 Implikasi Teoritis | 81 |
| 5.4.2 Implikasi Manajerial..... | 82 |
| 5.5 Keterbatasan Penelitian..... | 82 |
| BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN..... | 84 |
| 6.1 Kesimpulan..... | 84 |
| 6.2 Saran..... | 84 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | Hal. |
|---|-------------|
| Tabel 1.1 Top 10 Sektor Perusahaan dengan Penerbitan Obligasi Terbanyak.. | 6 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 36 |
| Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel..... | 50 |
| Tabel 4.2 Sampel Penelitian..... | 50 |
| Tabel 5.1 Hasil Analisis Deskriptif Data..... | 67 |
| Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas..... | 69 |
| Tabel 5.3 Hasil Uji Autokorelasi..... | 70 |
| Tabel 5.4 Hasil Uji Autokorelasi (setelah perbaikan)..... | 70 |
| Tabel 5.5 Hasil Uji Multikolinieritas..... | 71 |
| Tabel 5.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 72 |
| Tabel 5.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda..... | 73 |
| Tabel 5.8 Hasil Uji Statistik F..... | 75 |
| Tabel 5.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)..... | 76 |
| Tabel 5.10 Hasil Uji t..... | 77 |

DAFTAR GAMBAR

| | Hal. |
|---|-------------|
| Gambar 1.1 Penerbitan Obligasi Korporasi 2016-2019..... | 2 |
| Gambar 1.2 Frekuensi Penjualan Obligasi 2016-2019 | 5 |
| Gambar 3.1 Kerangka Konseptual..... | 45 |

- Lampiran 1 Data Penelitian
- Lampiran 2 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 4 Hasil Uji Multikolonieritas
- Lampiran 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 7 Hasil Uji F
- Lampiran 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 9 Hasil Uji t