

**PENGARUH LIKUIDITAS, MATURITAS, DAN *YIELD TO MATURITY*
TERHADAP HARGA OBLIGASI KORPORASI DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017 – 2019**

SKRIPSI

**Diajukan guna memenuhi persyaratan
Untuk memperoleh derajat Sarjana
Program Studi Manajemen**



Nuriha Eriani

11-1701017

**SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN
YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA
YOGYAKARTA**

2021

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH LIKUIDITAS, MATURITAS, DAN *YIELD TO MATURITY*
TERHADAP HARGA OBLIGASI KORPORASI DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2017 – 2019

Diajukan oleh

Nuriha Eriani

11-1701017

Yogyakarta, 19 Mei 2021

Telah disetujui oleh

Dosen Pembimbing



Dra. Siti Resmi, M.M., Ak., CA

HALAMAN PENGESAHAN

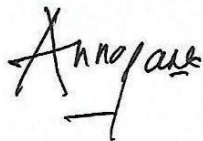
Pengaruh Likuiditas, Maturitas, dan *Yield To Maturity* terhadap Harga Obligasi
Korporasi di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta

Tanggal 02 Juli 2021

Yang terdiri atas:

Ketua



Dr. Anna Partina, M.Si

Anggota



Dra. Siti Resmi, M.M., Ak., CA

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi yang saya susun dengan judul **Pengaruh Likuiditas, Maturitas, dan Yield To Maturity terhadap Harga Obligasi Korporasi di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019** dan diajukan untuk diuji pada tanggal 02 Juli 2021, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan bahwa tidak ada tulisan hasil karya atau penelitian orang lain, gagasan dan pemikiran orang lain yang saya salin baik secara keseluruhan maupun sebagian yang saya akui bahwa tulisan tersebut adalah milik saya. Tulisan yang bersumber dari penelitian, gagasan maupun pemikiran milik orang lain saya tulis dengan menyantumkan referensi pemilik asli sebagai bentuk pengakuan bahwa tulisan tersebut adalah milik orang lain. Apabila kemudian karya tulis saya terbukti melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain sebagai hasil pemikiran saya, maka gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta batal saya terima.

Yogyakarta, 02 Juli 2021
Yang memberi pernyataan



Nuriha Eriani

Saksi 1, sebagai pembimbing skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi:

Handwritten signature of Dra. Siti Resmi.

Dra. Siti Resmi, M.M., Ak., CA

Saksi 2, sebagai ketua tim penguji skripsi:

Handwritten signature of Dr. Anna Partina.

Dr. Anna Partina, M.Si

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Bapak dan ibu yang senantiasa memberikan cinta, kasih sayang, dukungan, semangat serta kekuatan sehingga saya mampu berjuang sampai sekarang.
2. Ibu Dra. Siti Resmi, M.M., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang selalu memotivasi dan memberikan semangat agar saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Mbah putri dan mbah kakung yang tidak pernah berhenti dalam mendoakan dan memberi semangat.

MOTTO

NO PRESSURE, NO DIAMOND

“Jangan menyerah sebelum kamu benar-benar menemukan jalan buntu”

Selagi jalan itu masih terbuka, segala kesempatan, harapan dan keajaiban masih
berpihak kepadamu

KATA PENGANTAR

Puji syukur panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karuniaNya serta nikmat sehat yang melimpah sehingga skripsi dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Maturitas, dan *Yield To Maturity* terhadap Harga Obligasi di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2019” dapat terselesaikan. Tujuan penyusunan skripsi ini sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar sarjana di Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta.

Penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa dukungan semangat, motivasi serta doa dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini saya mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Dra. Siti Resmi, M.M., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan serta ilmu dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Suparmono, M.Si selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta.
3. Bapak dan ibu yang selalu mendoakan dan memberikan semangat serta dukungan secara finansial dan non finansial agar mampu menyelesaikan skripsi.
4. Irma syafitri yang telah menjadi teman sekaligus sahabat sejak awal kuliah hingga mengerjakan skripsi ini, telah menjadi pendengar yang baik.
5. Meriana selaku teman seperbimbingan yang saling memberi semangat, memberikan masukan/saran, dan menjadi pendengar yang baik.
6. Teman – teman angkatan 2017

Disadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan, kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu saya ucapkan terimakasih. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan mendapatkan masukan sebagai penyempurna bagi penelitian selanjutnya.

Yogyakarta, 19 Mei 2021

Penulis

Nuriha Eriani

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh likuiditas, maturitas, dan *yield to maturity* terhadap harga obligasi korporasi. Subjek dalam penelitian ini adalah korporasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017 – 2019. Sampel diperoleh menggunakan teknik *purposive sampling*. Data pada penelitian ini adalah data sekunder berupa data statistik tahunan. Terdapat 23 seri obligasi korporasi dan 69 data observasi yang di uji pada penelitian ini. Pengujian dilakukan menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh tidak signifikan terhadap harga obligasi. Sedangkan maturitas dan *yield to maturity* berpengaruh signifikan terhadap harga obligasi.

Kata kunci: likuiditas, maturitas, *yield to maturity*, harga obligasi

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of liquidity, maturity, and yield to maturity on the price of corporate bonds. The subject in this study are corporations listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 – 2019. The sample was obtained using a purposive sampling technique. There are 23 series of corporate bonds and 69 observational data tested in this study. The test was carried out using panel data regression. The result showed that liquidity had no significant effect on bond prices. As for maturity and yield to maturity have a significant effect on bond prices.

Keyword: liquidity, maturity, yield to maturity, bond price

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
MOTTO	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
B. Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II LANDASAN TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
B. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
C. Perumusan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
D. Kerangka Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
A. Definisi Konsep.....	Error! Bookmark not defined.
B. Definisi Operasional.....	Error! Bookmark not defined.
C. Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
D. Jenis dan Sumber Data	Error! Bookmark not defined.

E. Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
F. Metode Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
G. Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
BAB IV GAMBARAN UMUM KORPORASI DAN ANALISIS DATA..	Error!
Bookmark not defined.	
A. Profil Korporasi	Error! Bookmark not defined.
B. Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
1. Pemilihan Model Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
2. Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
3. Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
4. Analisis Regresi Linier Berganda	Error! Bookmark not defined.
5. Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
6. Koefisien Determinasi (R²)	Error! Bookmark not defined.
BAB V PENUTUP.....	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 2. Daftar Sampel Seri Obligasi Korporasi...	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. Data Transformasi Logaritma Likuiditas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. Hasil Uji Chow	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5. Hasil Uji Hausman	Error! Bookmark not defined.
Tabel 6. <i>Fixed Effect Model</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 7. Hasil Uji Multikolinieritas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 9. Hasil Uji t	Error! Bookmark not defined.
Tabel 10. Hasil Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2. Hasil Uji Normalitas**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1.** Data Harga Obligasi, Likuiditas, Maturitas dan *Yield To Maturity* Periode 2017 – 2019.....**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 2.** Data Harga Obligasi Periode 2017 – 2019**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 3.** Data Likuiditas Periode 2017 – 2019**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 4.** Data Maturitas Periode 2017 – 2019**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 5.** Data *Yield To Maturity* Periode 2017 – 2019**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 6.** Hasil Uji *Common Effect Model*.....**Error! Bookmark not defined.**
- Lampiran 7.** Hasil Uji *Random Effect Model*.....**Error! Bookmark not defined.**