

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Simpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik beberapa simpulan sebagai berikut:

1. Ukuran perusahaan berpengaruh signifikan dengan koefisien positif terhadap peringkat obligasi perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hipotesis yang diajukan diterima. Hal ini dikarenakan karena perusahaan memiliki ukuran yang besar yang mampu membiayai utang jangka panjangnya sehingga mampu meringankan perusahaan dengan mengurangi beban pembiayaan perusahaan terhadap utang tersebut. Semakin besar ukuran suatu perusahaan maka akan meningkatkan peluang perusahaan berada pada tingkat high investment.
2. Hasil pengujian hipotesis kedua menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh tidak signifikan dengan koefisien positif terhadap peringkat obligasi perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hipotesis yang diajukan ditolak. Hal ini dikarenakan perusahaan memperoleh laba yang tinggi namun laba tersebut hanya digunakan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendek

maupun jangka panjangnya tetapi tidak digunakan untuk memenuhi kewajiban keuangan yang terkait obligasi. Sehingga laba yang terdapat dalam data sekunder tidak menunjukkan laba yang sebenarnya.

3. Hasil pengujian hipotesis ketiga menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh tidak signifikan dengan koefisien negatif terhadap peringkat obligasi perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hipotesis yang diajukan ditolak. Hal ini dikarenakan perusahaan yang memiliki rasio *leverage* yang besar cenderung memiliki kemampuan yang rendah dalam hal melunasi utangnya dan akan memungkinkan perusahaan berada pada tingkat low investment. sebaliknya semakin kecil rasio *leverage* yang dimiliki perusahaan maka akan meningkatkan peluang perusahaan berada pada tingkat high investment.
4. Hasil pengujian hipotesis kelima menunjukkan bahwa ukuran perusahaan, profitabilitas, dan *leverage* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap peringkat obligasi perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014 dengan nilai koefisien determinasi  $R^2$  sebesar 0,688. Hal ini dapat disimpulkan bahwa variabel ukuran perusahaan, profitabilitas dan *leverage* mampu menjelaskan atau memberikan informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variabel terikat yakni peringkat obligasi. Sedangkan

sisanya sebesar 0,312 dijelaskan oleh variabel-variabel lain diluar model yang menjelaskan variabel terkait.

## **5.2 Saran**

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang telah diuraikan di atas, maka peneliti memberikan saran sebagai berikut:

1. Memperluas atau menambah jumlah sample penelitian baik dari kriteria maupun tahun penelitian dan tidak terbatas hanya perusahaan manufaktur saja sehingga hasil penelitian akan lebih representatif.
2. Beberapa perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dan menerbitkan obligasi memiliki peringkat obligasi rendah. untuk itu diharapkan bagi perusahaan lebih meningkatkan kualitas kinerja keuangannya baik dalam hal menghasilkan laba ataupun membayar hutangnya sehingga akan meningkatkan peringkat obligasi yang diperoleh.
3. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini masih relatif sedikit, sehingganya bagi peneliti selanjutnya dapat menambahkan variabel-variabel bebas lainnya yang mampu memprediksi peringkat obligasi suatu perusahaan.
4. Untuk variabel penelitian yang belum berpengaruh signifikan diharapkan dapat menggunakan proksi lain sebagai alat ukur variabel tersebut.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adrian, Nicko. 2011. *Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi peringkat obligasi*. Universitas Diponegoro.
- Annas, Syahrul. 2013. *Pengaruh size, leverage, profitability, activity dan market value ratio terhadap peringkat obligasi*. Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Arifin, Johar. 2008. *Statistik Bisnis Terapan Dengan Microsoft Excel 2007*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Bhojraj, sanjeev and sengupta, partha. 2013. *Effect of Corporate Governance on Bond Ratings and Yields: The Role of Institutional Investors and Outside Directors*. University of Chicago Press. The Journal of Business, Vol. 76, No. 3
- Bringham, Eugene .F. dan Joel F. Houston. 2011. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Bursa Efek Indonesia. 2016. "Mengetahui obligasi". *Over The Counter Fix Income Service* (www.idx.com)
- Dewi, Sofia prima. 2011. *Pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, likuiditas, dan produktivitas terhadap peringkat obligasi*. Universitas Gadjah Mada.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 19*. Semarang: Universitas Diponegoro
- Hanafi, Mamduh H. 2012. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFY-YOGYAKARTA
- Hung, Ken. Dkk. 2013. *Factors That Affect Credit Rating: An Application Of Ordered Probit Models*. Romanian Journal Of Economic Forecasting-XVI (4).
- Magreta dan Poppy Nurmayanti. 2009. *Faktor-faktor yang mempengaruhi prediksi peringkat obligasi ditinjau dari faktor-faktor akuntansi dan non-akuntansi*. Jurnal Bisnis dan Akuntansi. Vol. 11. No. 3. Desember.

- Santoso, Iman. 2001. *Akuntansi Keuangan Menengah (Intermediate Accounting)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kewon, Arthur DKK. 2001. *Dasar-dasar manajemen keuangan*, Jakarta: Salemba Empat
- Linandarini, Ermi. 2010. *Kemampuan rasio keuangan dalam memprediksi peringkat obligasi*. Universitas Diponegoro.
- Mahartati, Enny Dwi dan Daljono. 2010. *Faktor-faktor yang mempengaruhi peringkat obligasi*. Universitas Diponegoro.
- PEFINDO. 2016. "*Indonesian Rating Highlight*". Pefindo Credit Rating ([www.pefindo.com](http://www.pefindo.com))
- Riyanto, Bambang. 2001. *Dasar-Dasar Pembelian Perusahaan*. Yogyakarta: UGM.
- Rusdin, 2008. *Pasar modal "teori, masalah, dan kebijakan dalam praktik*. Bandung: Alfabeta.
- Situmorang, S. Helmi, Iskandar Muda, Doli M. Dj. Dalimunte, Fadli dan Fanzie Syarif. 2010. *Analisis Data Untuk Riset Manajemen dan Bisnis*. Medan: USU Press.
- Sugiyono, 2009. *Statistika untuk penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- 2010. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- 2013. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D*. Bandung: Alfabeta.
- Surya, Erny Indah. 2014. *Pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, likuiditas, produktivitas dan leverage terhadap peringkat onligasi*. Universitas Negeri Surabaya.
- Widjaja, Gunawan dan Jono. 2006. *Seri Pengetahuan Pasar Modal "Penerbitan obligasi dan peran serta tanggung jawab wali amanat dalam pasar modal"*. Jakarta: Kencana.

Widiyantoro, Nur. 2013. *Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi prediksi peringkat obligasi*. Universitas Muhammadiyah Surakarta.