

Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi



Skripsi

Disusun Oleh:

Memito Nigel Siregar

01031281520184

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2019

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor dan Opini Audit
Terhadap Peringkat Obligasi

Disusun oleh:

Nama : Memito Nigel Siregar
NIM : 01031281520184
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Pengauditan


D setujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Ketua

Tanggal: 23 Mei 2019


Dr. Yulia Saftiana S.E, M. Si., Ak
NIP. 19670701 199203 2 003

Anggota

Tanggal: 17 Mei 2019


Umi Kalsum S.E, M. Si., Ak
NIP. 19820703 201404 2 001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi

Disusun oleh :

Nama : Mento Nigel Siregar
NIM : 01031281520184
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Pengauditan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 24 Juli 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Indralaya, 24 Juli 2019

Ketua

Anggota

Anggota

Dr. Yulia Sahliana S.E., M.Si., Ak.
NIP. 19670701 89203 2 803

Umi Kalsum S.E., M.Si., Ak. CA
NIP. 19820703 201404 2 901

Dr. Luk Luk Fardah S.E., MBA., Ak. CA
NIP. 19740511 199903 2 001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Arisa Hakiki S.E., M.Acc., Ak. CA
NIP. 19730317 199703 1 002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Memito Nigel Siregar
NIM : 01031281520184
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Bidang Kajian : Pengauditan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

“Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi”.

Pembimbing:

Ketua : Dr.Yulia Saftiana, S.E, M.Si, Ak
Anggota : Umi Kalsum, S.E, M.Si, Ak. CA
Tanggal Ujian : 24 Juli 2019

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 24Juli 2019

Pembuat Pernyataan



Memito Nigel Siregar

NIM. 01031281520184

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Keep this Book of Law always on your lips; mediate on it day and night, so that you may be careful to do everything written in it. Then you will be prosperous and successful.” (Joshua 1 : 8)

“Time, as it grow old, teaches many things.” (Aeschylus)

PERSEMBAHAN

Ku persembahkan untuk:

- Papa dan Mamaku, Charles dan Esmin
- Abang dan Adikku, Jhon, David, Samuel
- Seluruh Keluarga Besarku
- Serta Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah mengaruniakan berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S-1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh yang terbentuk antara kinerja keuangan, reputasi auditor dan opini audit terhadap peringkat obligasi.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diharapkan sebagai input bagi penulis untuk memperbaiki di masa mendatang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi tambahan bagi yang membutuhkan.

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan, dukungan dan doa dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Tuhan **Yesus Kristus** yang Maha pengasih dan penyayang, yang tak henti-hentinya memberikan nikmat serta member kemudahan serta kelancaran dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Kedua Orang tuaku **Carles** dan **Esmín** yang sudah memberikan doa, semangat serta nasihat dan dukungan selama kuliah.
3. Rektor Universitas Sriwijaya, Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE** beserta jajarannya.
4. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Bapak **Prof. Dr. Taufiq, S.E., M.Si** beserta jajarannya.
5. Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** dan Ibu **Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku dosen pembimbing akademik.
7. Ibu **Dr. Yulia Saftiana, S.E, M.Si, Ak** dan Ibu **Umi Kalsum, S.E, M.Si, Ak, CA** selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak membantu memberikan bimbingan, masukan, kritik, saran serta pengarahan yang membangun sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

8. Bapak **Drs. H. Harun Delamat, M.si Ak, CA** selaku dosen penguji seminar proposal skripsi yang telah memberikan kritik, saran dan masukan kepada penulis.
9. Ibu **Dr.LukLuk Fuadah, S.E, MBA., Ak, CA** selaku dosen penguji seminar proposal skripsi yang telah memberikan kritik, saran serta masukan dan pengarahan kepada penulis.
10. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
11. Seluruh staf dan karyawan di Fakultas Ekonomi, Jurusan Akuntansi, bagian tata usaha dan ruang baca Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak membantu dalam semua proses yang diperlukan penulis.
12. Kakak Alumni Akuntansi Unsri angkatan 90. Terimakasih telah memberikan beasiswa selama masa studi saya sampai dengan selesai. Beasiswa yang diberikan sangat membantu saya dalam menyelesaikan perkuliahan ini.
13. Seluruh keluarga besarku yang selalu mendoakan dan menyemangati dalam keadaan apapun.
14. Teman-teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Angkatan 2015, terima kasih atas kebersamaan yang indah selama penulis menempuh pendidikan.
15. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang dengan tulus telah memberikan dukungan, motivasi dan doa sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

Semoga Allah membalas semua kebaikan yang telah kalian berikan kepada penulis dalam kelancaran penyelesaian skripsi ini.

Surat Pernyataan Abstrak

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa absrak skripsi dari mahasiswa :

Nama : Memito Nigel Siregar
NIM : 01031281520184
Jurusan : Akuntansi
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor dan Opini Audit

Terhadap Peringkat Obligasi

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Indralaya, Agustus 2019

Ketua

Anggota



Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19670701 199203 2 003



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak, CA
NIP. 19820703 201404 2 001

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRAK

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, REPUTASI AUDITOR DAN OPINI AUDIT TERHADAP PERINGKAT OBLIGASI

Oleh :

Memito Nigel Siregar
Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak
Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak. CA.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan (*profitabilitas, leverage* dan *likuiditas*), reputasi auditor dan opini audit terhadap peringkat obligasi pada perusahaan *non-finance* yang menerbitkan obligasi di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jenis penelitian ini adalah penelitian deskriptif kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder dari tahun 2011-2018. Jumlah populasi ada 913 data. Cara pengambilan sampel dengan *purposive sampling* sehingga sampel yang didapat berjumlah 265 data. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi logistik. Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *likuiditas* berpengaruh terhadap peringkat obligasi sedangkan *profitabilitas, leverage*, reputasi auditor, dan opini audit tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi

Kata Kunci : Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Reputasi Auditor, Opini Audit, Peringkat Obligasi

Ketua



Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19670701 199203 2 003

Anggota



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak. CA
NIP. 19820703 201404 2 001

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

ABSTRACT

THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE, AUDITOR REPUTATION AND AUDIT OPINION ON BOND RATINGS

By:

Memito Nigel Siregar
Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak
Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak.CA.

This study aims to determine the effect of financial performance (profitability, leverage and liquidity), auditor reputation and audit opinion on bond ratings in non-finance companies that issue bonds on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This type of research was descriptive quantitative research. The data used are secondary data from 2011-2018. The total population was 913 data. The sampling method used is purposive sampling so that the sample obtained is 265 data. The data analysis technique used is logistic regression. Based on the results of this study indicate that liquidity has an effect on bond ratings while profitability, leverage, auditor reputation, and audit opinion have no effect on bond ratings.

Keywords : Profitability, Leverage, Liquidity, Auditor Reputation, Audit Opinion, Bond Rating

Chairman



Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19670701 199203 2 003

Member



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak.CA
NIP. 19820703 201404 2 001

Acknowledge by
Head of the Accounting Department



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317 199703 1 002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Memito Nigel Siregar

JenisKelamin : Laki - Laki

Tempat/TanggalLahir : Jambi, 1 Mei 1996

Agama : Kristen Protestan

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah : Jalan Haji Kamil Lorong Mawar No 56 Rt 18

Kecamatan Jambi Selatan Kota Jambi Prov Jambi

Email : memitonigel@gmail.com

No. Handphone : 089531784302



PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2002-2008 : SDN 11 Kota Jambi

Tahun 2008-2011 : SMPN 06 Kota Jambi

Tahun 2011-2014 : SMAN03 Kota Jambi

Tahun 2015-2019 : S1 Akuntansi, FakultasEkonomi, UniversitasSriwijaya.

RIWAYAT ORGANISASI

Organisasi	Jabatan
Sriwijaya Accounting Society 2016/2018	Anggota

PRESTASI

Tahun	Kegiatan	Prestasi
2017	UKMC Accounting Days 2017	Semi Finalis
2018	National Accounting Challenge (Nasional, Universitas Bengkulu)	Harapan I
2018	IAI Education Fair (Regional)	Harapan I

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN SKRIPSI INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	7

BAB II STUDI KEPUSTAKAAN

2.1. Tinjauan Pustaka	9
2.1.1. Teori sinyal.....	9
2.1.2. Obligasi	11
2.1.3. Jenis-Jenis Obligasi	11
2.1.4. Resiko Obligasi	13
2.1.5. Peringkat Obligasi	16
2.1.6. <i>Auditing</i>	20
2.1.7. Opini Audit	21
2.1.8. <i>Going Concern</i>	25
2.2. Penelitian Terdahulu	27
2.3. Kerangka Pemikiran	35
2.4. Pengembangan Hipotesis	36
2.4.1. Hubungan Profitabilitas dan Peringkat Obligasi	36
2.4.2. Hubungan Leverage dan Peringkat Obligasi	36
2.4.3. Hubungan Likuiditas dan Peringkat Obligasi	37
2.4.4. Hubungan Reputasi Auditor dan Peringkat Obligasi	37
2.4.5. Hubungan Opini Audit dan Peringkat Obligasi	38

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Jenis dan Sumber Data	39
3.2. Populasi dan Sampel	39
3.3. Operasionalisasi Variabel	40
3.4. Teknik Analisis Data	43

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Data Umum Responden	44
4.2. Hasil Uji Multikolinieritas	44
4.3. Hasil Uji Regresi Logistik	45
4.3.1. Uji <i>Hosmer and Lemeshow Test</i>	45

4.3.2. Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>)	46
4.3.3. Taksiran Model Logit dan Uji Hipotesis	47
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	50
4.4.1. Pengaruh profitabilitas terhadap peringkat obligasi	50
4.4.2. Pengaruh leverage terhadap peringkat obligasi	51
4.4.3. Pengaruh likuiditas terhadap peringkat obligasi	51
4.4.4. Pengaruh reputasi auditor terhadap peringkat obligasi	52
4.4.5. Pengaruh opini audit terhadap peringkat obligasi	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan	55
5.2. Keterbatasan Penelitian	56
5.3. Saran	56
Daftar Pustaka	58
Lampiran	61

DAFTAR TABEL

Tabel I	Peringkat Obligasi yang diterbitkan Pefindo	18
Tabel II	Penelitian Terdahulu	30
Tabel III	Kriteria Pemilihan Sampel	40
Tabel IV	Hasil Uji Multikolinieritas... ..	45
Tabel V	<i>Hosmer and Lemeshow Test</i>	46
Tabel VI	Hasil <i>Model Summary</i>	46
Tabel VII	<i>Variables in the Equation</i>	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar I	Kerangka Penelitian	35
----------	----------------------------	----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pasar modal adalah pasar penyedia fasilitas untuk memindahkan dana dari pihak yang kelebihan dana kepada pihak yang membutuhkan dana baik itu dalam bentuk hutang (obligasi) maupun saham (Sihombing dan Rachmawati, 2015). Adanya pasar modal membuat pihak yang memiliki kelebihan dana dapat meninvestasikan dana yang ia punya dengan harapan memperoleh imbalan (*return*) sedangkan pihak yang membutuhkan dana dapat memanfaatkan dana tersebut untuk kepentingannya tanpa harus menunggu dana dari hasil operasi perusahaannya (Wijayanti dan Priyadi, 2014).

Menurut Husnan (2007) dalam Veronica (2015), investasi obligasi menjadi investasi yang disukai karena obligasi memiliki pendapatan tetap yang diterima dari bunga yang dibayar secara periodik dan pokok obligasi pada saat jatuh tempo. Menurut Keown(2005) dalam Sejati (2010), obligasi menjadi investasi yang diminati karena biaya menerbitkan obligasi cukup murah dibandingkan dengan mengeluarkan saham, selain itu memiliki efek *tax shield* bagi perusahaan. Menurut Suta (2000) dalam Sejati (2010), keuntungan perusahaan menerbitkan obligasi dibanding saham yaitu tidak adanya campur tangan kepemilikan modal atau *controlling interest* oleh pemilik obligasi terhadap perusahaan.

Investor menginginkan imbal balik atau keuntungan dari kegiatan investasinya. Namun, selalu terdapat kemungkinan dimana keinginan investor tidak sesuai harapan yang diinginkan atau selalu terdapat resiko. Investor harus selalu mewaspadaai resiko perusahaan yang menerbitkan obligasi, yaitu resiko perusahaan tidak mampu membayar kupon maupun mengembalikan pokok obligasi (resiko *default* dan resiko gagal bayar). Oleh karena itu, agar investor memiliki gambaran resiko-resiko tersebut dikenal dengan adanya peringkat obligasi. Menurut Sejati(2010), peringkat obligasi adalah cerminan kelayakan perusahaan dalam membayar kewajiban terkait obligasi tertentu. Secara umum terdapat dua jenis peringkat obligasi, yaitu *investment grade*(AAA, AA, A, dan BBB) dan *non*

investment grade (BB, B, CCC, D). Untuk mendapatkan informasi mengenai peringkat obligasi investor dapat menggunakan jasa agen pemeringkat obligasi.

Menurut Sejati (2010), para agen pemeringkatan dalam memberikan dan menilai peringkat obligasi menggunakan berbagai faktor. Faktor-faktor ini dapat berupa faktor akuntansi dan faktor non-akuntansi. Faktor akuntansi didapat dari informasi yang terdapat dalam laporan keuangan. Faktor akuntansi ini dapat juga disebut sebagai faktor kinerja keuangan. Sedangkan, faktor non-akuntansi adalah faktor-faktor selain faktor kuantitatif dalam laporan keuangan. Faktor non-akuntansi dapat berupa reputasi auditor dan opini audit. Menurut Kamsta et. al (2001) dalam Hernando et. al (2018), faktor-faktor non-kuantitatif digunakan karena faktor kuantitatif hanya dapat digunakan 78% untuk memprediksi peringkat obligasi.

Beberapa faktor kinerja keuangan adalah profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan lain –lain. Menurut Sufiyanti dan Wardani (2016), profitabilitas adalah kemampuan perusahaan menghasilkan laba terkait dalam penjualan, total aktiva, dan modal sendiri. Menurut penelitian yang dilakukan Sufiyanti dan Wardani (2016), profitabilitas yang diukur dengan nilai ROA (*Return on Asset*) tidak berpengaruh terhadap peringkat obligasi. Begitu juga penelitian yang dilakukan oleh Veronica (2015), profitabilitas yang diukur dengan nilai ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap peringkat obligasi. Berbeda dengan sebelumnya, penelitian Hernando et.al,(2018) memiliki hasil bahwa profitabilitas yang diukur dengan ROA memiliki pengaruh yang positif.

Menurut Mahfudhoh dan Cahyonowati (2014) dalam Sufiyanti dan Wardani (2016), *leverage* adalah rasio keuangan yang memperlihatkan penggunaan utang untuk membiayai investasi. Dalam penelitian Sufiyanti dan Wardani (2016), *leverage* yang diukur dengan DER (*Debt Equity Ratio*) memiliki pengaruh yang negatif. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Sihombing dan Rachmawati(2015) dan Veronica (2015), *leverage* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap peringkat obligasi.

Menurut Harahap (2010) dalam Sufiyanti dan Wardani (2016), likuiditas adalah suatu rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Sejati (2010), likuiditas yang diukur dengan CR (*Current Ratio*) tidak memiliki pengaruh terhadap peringkat obligasi. Hal ini sejalan dengan penelitian Widowati, Nugrahanti dan Kristanto(2013), serta Veronica (2015). Berbeda dengan sebelumnya, penelitian Sufiyanti dan Wardani (2016) serta Hernando et. Al (2018), likuiditas memiliki pengaruh yang negatif terhadap peringkat obligasi.

Peringkat obligasi salah satunya ditentukan dari hasil laporan keuangan perusahaan, jika kinerja suatu perusahaan baik maka obligasi juga akan mempunyai peringkat yang baik, sehingga akan banyak investor yang berminat pada obligasi tersebut. Agar laporan keuangan dapat digunakan secara handal maka diperlukan pihak lain untuk menambah nilai laporan keuangan. Pihak yang dapat menambah nilai laporan keuangan ini adalah auditor.

Investor yang ingin membeli atau menjual saham, pihak bank yang ingin menverifikasi permintaan pinjaman dan pemerintah yang ingin mengumpulkan pajak, semua membutuhkan informasi yang disediakan oleh pihak agensi lain. Tujuan pembuat dan pemakai laporan keuangan terkadang berbeda. Baru-baru ini, pengguna laporan keuangan melibatkan diri mereka dengan berita dan pemberitahuan yang berhubungan dengan penerapan peraturan akuntansi yang tidak biasa. Untuk itu dibutuhkan seorang auditor yang dapat membantu para pengguna laporan keuangan. Auditor melaksanakan *auditing* untuk menilai laporan keuangan perusahaan telah disajikan secara wajar. Menurut Ahmadi, Sedghiani dan Jamali (2014), *Auditing* adalah jenis pemantauan yang dilakukan di perusahaan untuk mengurangi kurangnya asimetri informasi dan kontrol kebebasan manajer dalam menyajikan laporan keuangan.

Awalnya dikenal adanya *big 8* atau ‘delapan besar’ perusahaan jasa akuntansi profesional yang memberikan jasa *auditing*. Dengan adanya *merger* perusahaan, dikenal menjadi *big 5*. Lalu, perusahaan jasa akuntansi ini dikenal menjadi *big 4* karena keruntuhan kantor akuntan Arthur Anderson pada tahun 2002. Menurut Allen (1994) dalam Sejati (2010), laporan keuangan yang diaudit oleh auditor *big 8* dirasa lebih terjamin kualitasnya oleh pengguna laporan keuangan. Semakin tinggi reputasi auditor dipercaya akan memberikan hasil audit yang lebih baik sehingga kemungkinan

perusahaan mengalami kegagalan semakin kecil. Hal ini akan mungkin mempengaruhi peringkat obligasi.

Menurut Widowati, Nugrahanti dan Kristanto (2013), reputasi auditor berpengaruh positif terhadap peringkat obligasi. Hal ini dikarenakan hasil audit *big 4* lebih independen. Sedangkan menurut Sejati (2010) dan Wijayanti dan Priyadi (2014), reputasi auditor tidak memiliki pengaruh terhadap peringkat obligasi.

Hasil *output* kegiatan *auditing*, auditor akan membuat laporan audit. Dalam laporan audit, auditor akan memberikan opini terhadap laporan keuangan. Menurut Cahyaningrum dan Fitriany (2013), terdapat lima jenis opini audit, yaitu *unqualified opinion*, *unqualified opinion with explanatory paragraph*, *qualified opinion*, *adverse opinion*, dan *disclaimer opinion*. Dalam *unqualified opinion with explanatory paragraph*, dikenal juga dengan adanya opini audit *going concern*. Menurut Fanny dan Saputra (2005) dalam Krissindiastuti dan Rasmini (2016), opini *going concern* merupakan opini yang diberikan atas evaluasi auditor terhadap kelangsungan usaha perusahaan.

Strickett dan Hay (2015) melakukan analisis antara opini *going concern* dan *credit rating*. Penelitiannya dilakukan pada perusahaan Amerika yang mengalami kebangkrutan antara 1 Januari 2002 sampai 31 Desember 2013 yang tercatat dalam *West Law International legal database* dan diberi peringkat oleh *S&P* dan *Moody's*. Hasil penelitiannya ialah *S&P* menurunkan peringkat kredit sebesar 68% ketika diikuti oleh opini *going concern* tetapi hanya 39% ketika tidak ada opini *going concern* yang dikeluarkan. Sedangkan, *Moody's* menurunkan peringkat 24% ketika diikuti oleh opini *going concern* tetapi hanya 21% ketika opini *going concern* tidak dikeluarkan.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji konsistensi hasil dari penelitian terdahulu mengenai kinerja keuangan dan reputasi auditor yang mempengaruhi peringkat obligasi karena terdapat sejumlah hasil yang berbeda. Penelitian ini juga menambahkan variabel opini audit *going concern* untuk dilihat apakah memiliki pengaruh terhadap peringkat obligasi terhadap perusahaan yang ada di Indonesia. Berdasarkan uraian penjelasan diatas, peneliti

tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “**Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi**”.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan penjelasan dari latar belakang diatas, dapat dirumuskan permasalahan:

1. Bagaimana pengaruh profitabilitas, *leverage* dan likuiditas, terhadap peringkat obligasi perusahaan?
2. Bagaimana pengaruh reputasi auditor dan opini audit *going concern* terhadap peringkat obligasi perusahaan?

1.3. Tujuan Penelitian

1. Mengetahui pengaruh profitabilitas, *leverage* dan likuiditas terhadap peringkat obligasi perusahaan.
1. Mengetahui pengaruh reputasi auditor dan opini audit *going concern* terhadap peringkat obligasi perusahaan.

1.4. Manfaat Penelitian

1. Secara teoritis

Menambah pengetahuan dan pemikiran khususnya dalam bidang ilmu akuntansi dan auditing, serta menambah dapat menambah referensi yang berkaitan dengan peringkat obligasi.

2. Secara praktisi

Penelitian ini semoga menjadi referensi bagi praktisi sehingga dapat memberikan masukan kepada praktisi dalam mengambil keputusan yang sesuai.

1.5. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan penelitian ini dilakukan dengan menuliskan bab-bab yang disusun secara sistematis sehingga menggambarkan hubungan antara satu bab dan bab lainnya. Bab-bab tersebut antara lain :

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini menjelaskan mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

BAB II STUDI KEPUSTAKAAN

Bab ini menjelaskan mengenai landasan teori yang mendukung penelitian, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan pengembangan hipotesis.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini menjelaskan tentang ruang lingkup penelitian, populasi dan sampel penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, teknik analisis data serta definisi operasional dan variabel.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menyajikan hasil analisis data dan pembahasan mengenai faktor-faktor baik yang mempengaruhi dan tidak mempengaruhi peringkat obligasi pada perusahaan *non-finance* yang terdaftar di BEI periode 2011-2018.

BAB V KESIMPULAN

Bab ini berisi tentang kesimpulan dan keterbatasan penelitian berdasarkan hasil analisis penelitian ini, serta saran untuk penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmadi, M. R., Sedghiani, B. A., & Jamali, K. (2014). Economic Consequences Qualified Audit Opinions: Evidence From Listed Companies In Tehran Stock Exchange. *Research Journal Of Recent Sciences*, 1-7.
- Arens, A. A., Elder, R. J., & Beasley, M. S. (2012). *Auditing And Assurance Services An Integrated Approach 14th* . Pearson Prentice Hall.
- BEI. (2018). Dipetik Oktober 20, 2018, dari [http:// www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2009). *Fundamentals Of Financial Management.South-Western Cengage Learning*.
- Burhanudin, M., Janiman, & Yulianto, A. (2017). Peringkat Obligasi Ditinjau Dari Produktivitas Dan Penerapan Corporate Governance Perception Index (CGPI). *Jurnal Kajian Akuntansi*, 172-183.
- Cahyaningrum, P. H., & Fitriany. (2013). Pengaruh *Modified Audit Opinion* Terhadap *Borrowing Cash Flow* dan *Investment Cash Flow*. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 80-101.
- Cha, M., Hwang, K., & Yeo, Y. (2016). *Relationship Between Audit Opinion And Credit Rating: Evidence From Korea.The Journal Of Applied Business Research*, 621-634.
- Ehrhardt, M. C., & Brigham, E. F. (2009). *Financial Management:Theory And Practice.South-Western Cengage Learning*.
- Firdaus, H. (2017). Determinasi Opini Audit Dengan Penekanan Going Concern Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *Balance Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 267-284.
- Hernando, A., Miranda, E., Aileen, L., & Nurul, A. (2018). Faktor-Faktor Determinan Peringkat Obligasi Perusahaan *Go Public* Non-Keuangan Di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 6 (2), 173-186.

- Krissindiastuti, M., & Rasmini, N. K. (2016). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Opini Audit Going Concern . E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, 451-481.
- Messier, W. F., Glover, S. M., & Prawitt, D. F. (2008). *Auditing & Assurance Services: A Systematic Approach 6th*. Mcgraw-Hill Irwin.
- Nugroho, L., Nurrohmah, S., & Anasta, L. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Opini Audit Going. *Jurnal Sikap* Vol 2 No 2, 96-111.
- Pefindo. (2018). *Pefindo Credit Rating Agency*. Dipetik Oktober 22, 2018, Dari Pefindo.com
- Sari, I. K., & Yasa, G. W. (2016). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance, Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Peringkat Obligasi. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, 2198-2224.
- Sejati, G. P. (2010). Analisis Faktor Akuntansi Dan Non Akuntansi Dalam Memprediksi Peringkat Obligasi Perusahaan Manufaktur. *Bisnis & Birokrasi, Jurnal Ilmu Administrasi Dan Organisasi*, 70-78.
- Sihombing, H. J., & Rachmawati, E. N. (2015). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi I* Vol. 24, 95-118.
- Strickett, M., & Hay, D. (2015). *The Going Concern Opinion And The Adverse Credit Rating: An Analysis Of Their Relationship*. 1-34.
- Sufiyanti, F., & Wardani, D. K. (2016). Dampak Rasio Keuangan Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Syariah Paper Accounting Feb Ums*, 332-339.
- Veronica, A. (2015). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya* Vo.13 No.2, 271-282.
- Widowati, D., Nugrahanti, Y., & Kristanto, A. B. (2013). Analisis Faktor Keuangan dan Non Keuangan yang Berpengaruh Pada Prediksi Peringkat Obligasi Di Indonesia (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar Di Bei Dan Di Daftar Peringkat Pt Pefindo 2009-2011). *Jurnal Manajemen, Vol.13, No.1*, 35-54.
- Wijayanti, I., & Priyadi, M. P. (2014). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi* Vol. 3 No. 3, 1-15.