

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, REPUTASI AUDITOR
DAN OPINI AUDIT TERHADAP PERINGKAT OBLIGASI
PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2023**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat – Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Akuntansi



Disusun oleh:

JIHAN PERMATA SARI

NPM. 2301120003.P

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TRIDINANTI
2025**

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Jihan Permata Sari
Nomor Pokok/NPM : 2301120003.P
Jurusan/Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strara I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor Dan Opini
Audit Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Non
Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)
Tahun 2021-2023

Pembimbing Skripsi :

Tanggal 9-1-2025 Pembimbing I :


Rizal Effendi, S.E., M.Si
NIDN : 0204046501

Tanggal 8-1-2025 Pembimbing II :



Shelly Farida Tobing, S.E., Ak., M.Si
NIDN : 0205026301

Mengetahui,

Dekan


Dr. Msy. Mikial, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS
NIDN : 0205026401

Ketua Program Studi


Dr. Rosalina Pebrica Mayasari, S.E., Ak., Msi
NIDN : 0026028301

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Jihan Permata Sari
Nomor Pokok/NPM : 230112003.P
Jurusan/Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strara I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor Dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2021-2023

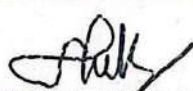
Penguji Skripsi :

Tanggal 17-Feb-2025 Ketua Penguji :


Rizal Effendi, S.E., M.Si

NIDN. 0204046501

Tanggal 15-Feb-2025 Penguji I :


Shelly Farida Tobing, S.E., Ak., M.Si

NIDN. 0205026301

Tanggal 21-Feb-2025 Penguji II :


Dr. Rosalina Pebrica Mayasari, S.E., Ak., Msi


NIDN. 0026028301

Mengetahui,

Dekan


Dr. Msy. Mikial, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS
NIDN : 0205026401

Ketua Program Studi


Dr. Rosalina Pebrica Mayasari, S.E., Ak., Msi
NIDN : 0026028301

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Your life is a collection of your choices. The choices you make in each moment makes up the quality of your life”.

Kupersembahkan kepada :

1. Untuk Kedua Orangtuaku Tercinta
2. Dosen Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Tridinanti
3. Adikku dan Keluargaku
4. Sahabat dan Teman Seperjuangan
5. Almamaterku

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Jihan Permata Sari
NPM/Nomor Pokok : 2301120003.P
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dengan segala konsekuensinya.

Palembang, 11 Januari 2025



Jihan Permata Sari

ABSTRAK

JIHAN PERMATA SARI. Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor Dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Non-Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2021-2023. (Dibawah bimbingan Bapak Rizal Effendi, SE., M.Si dan Ibu Shelly Farida Tobing, SE., Ak., M.Si)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan (*leverage* dan likuiditas), reputasi auditor dan opini audit terhadap kinerja keuangan pada perusahaan non-keuangan yang menerbitkan obligasi di bursa efek indonesia.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan non-keuangan yang terdaftar di BEI selama periode 2021-2023 melalui website www.idx.co.id. Total populasi adalah 74 perusahaan, metode sampling yang digunakan adalah *purposive* sampling sehingga sampel yang didapatkan adalah 20 perusahaan dengan total data sebanyak 60. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi logistik.

Hasil penelitian secara simultan menunjukkan nilai signifikan $<0,05$ yang artinya *leverage*, likuiditas, reputasi auditor dan opini audit secara bersamaan berpengaruh terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di bursa efek indonesia. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan nilai signifikan $< 0,05$ yang artinya bahwa reputasi auditor dan opini audit berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap peringkat obligasi sedangkan *leverage* dan likuiditas secara negatif dan signifikan terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan. Diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel independen lainnya, seperti profitabilitas dan ukuran perusahaan dengan jenis perusahaan yang berbeda seperti perusahaan keuangan.

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

ABSTRACT

JIHAN PERMATA SARI. The Effect Of Financial Performance, Auditor Reputation and Audit Opinion On Bond in Non-Finance Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. (Under the guidance of Mr. Rizal Effendi, SE., M.Si and Mrs. Shelly Farida Tobing, SE., Ak., M.Si)

This study aims to determine the effect of financial performance (leverage and liquidity), auditor reputation and audit opinion on bonds rating in non-finance companies that issued bonds on the Indonesia Stock Exchange (IDX).

The data used in this study are secondary data obtained from the annual reports of non-finance companies listed on the IDX during the 2021-2023 period through the website www.idx.co.id. The total population was 74 companies. The sampling method used is purposive sampling so that the sample obtained is 20 companies with total 60 data. The data analysis method used in this study is logistic regression.

The results of the study simultaneously show there is significant value of >0.05 , which means that leverage, liquidity, auditor reputation and audit opinion simultaneously has affected the bonds rating of non-finance companies listed on the Indonesian Stock Exchange. The results of the study partially show a No. significant value of <0.05 , which means that that auditor reputation and audit opinion have positive and significant effect on the bonds of non-finance companies while leverage and liquidity has negative and significant effect on bonds rating of non-finance companies listed on the Indonesian Stock Exchange. It is expected that further research can other independent variables, such as profitability and company size with different observation companies such as finance company.

Keywords: Leverage, Liquidity, Auditor Reputation, Audit Opinion, Bonds Rating

RIWAYAT HIDUP

Jihan Permata Sari, dilahirkan di Palembang pada tanggal 13 Mei 1999 dari Ayah M. Firdaus dan Ibu Siti Hodijah. Seorang anak pertama dari dua bersaudara.

Sekolah Dasar diselesaikan pada tahun 2010 di SD Muhammadiyah 2 Palembang, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan pada tahun 2013 di SMP Negeri 1 Palembang dan selanjutnya menyelesaikan Sekolah Menengah Atas pada tahun 2016 di SMA Negeri 3 Palembang dan melanjutkan Pendidikan Perguruan Tinggi di Universitas Sriwijaya pada tahun 2016 dan melanjutkan pendidikan Strata 1 di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Tridinanti.

Palembang, 11 Januari 2025

Jihan Permata Sari

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Non-Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023”.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui besarnya *Leverage*, Likuiditas, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Non-Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Edizal AE., MS. Selaku Rektor Universitas Tridinanti.
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti.
3. Ibu Dr. Rosalina Pebrica Mayasari, SE., Ak., Msi selaku Keru Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti sekaligus penguji kedua yang telah banyak membrikan masukan, bimbingan serta pengarahan dan saran kepada peneliti selama menyelesaikan penulisan skripsi.
4. Bapak Rizal Effendi, SE., MSi selaku pembimbing pertama yang telah banyak memberikan banyak masukan, bimbingan serta pengarahan dan saran-saran kepada peneliti selama menyelesaikan penelitian dan penulisan skripsi ini.
5. Ibu Shelly Farida Tobing, SE., Ak., M.Si selaku pembimbing kedua yang telah banyak memberikan masukan, bimbingan serta pengarahan dan saran-saran kepada peneliti selama menyelesaikan penelitian dan penulisan skripsi ini.
6. Ibu Meti Zuliyana, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS selaku pembimbing akademik yang telah banyak memberikan masukan, bimbingan serta pengarahan dan saran kepada peneliti selama menyelesaikan perkuliahan.

7. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti yang telah memberikan bekal ilmu selama masa studi.
8. Orang tua, adik serta keluarga penulis yang telah memberikan semangat, kasih sayang dan perhatian serta dukungan moril, material dan doanya untuk penulis.
9. Telolo Fams, Ilal dan Melvin yang selalu menemani dan memberikan support terbaik untuk penulis, sudah menjadi rumah yang seru untuk bercerita. see you very soooooon guys.
10. Bestie Arum dan Bima yang selalu memberikan support serta mendengarkan keluh kesah huru hara dunia penulis.
11. Grup Tanpa Namaku, Kak Bibil, Kak Hani, Kak Ica dan Indah yang selalu memberikan support dan mewarnai keseharian dengan penuh canda tawa.
12. JJCP yang memberikan semangat dan warna di kehidupan penulis dan membuat penulis bertemu dengan teman-teman baru yang menyenangkan.
13. Diri sendiri atas ketekunan, dedikasi dan semangat yang tidak pernah padam dengan segala tantangan dan rintangan yang dihadapi dalam menyelesaikan penelitian ini.
14. Sahabat dan teman seperjuangan di Universitas Tridinanti.
15. Sahabat dan teman yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang selalu memberikan support dan semangat selama perjalanan menyelesaikan S1 ini.

Semoga semua bantuan dan dukungan yang telah diberikan mendapat balasan yang setimpal dari Tuhan Yang Maha Esa. Mudah-mudahan skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua, khususnya bagi peneliti dan rekan-rekan yang akan menyusun skripsi.

Palembang, 11 Januari 2025

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSIError! Bookmark not defined.	
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
15.1	Latar
Belakang.....	1
15.2	Rumusan
Masalah.....	7
15.3	Tujuan
Penelitian	7
15.4	Manfaat
Penelitian	8
BAB II.....	10
TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Kajian Teoritis	10
2.1.1 Teori Sinyal.....	10
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	11
2.1.3 <i>Leverage</i>	14
2.1.4 Likuiditas.....	15
2.1.5 Kantor Akuntan Publik.....	16
2.1.6 Opini Audit <i>Going Concern</i>	16
2.1.7 Obligasi	18
2.1.8 Jenis Obligasi	19
2.1.9 Peringkat Obligasi.....	21
2.2 Penelitian Lain Yang Relevan.....	23
2.3 Kerangka Berpikir	26

2.4 Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III.....	31
METODE PENELITIAN.....	31
3.1. Tempat dan Waktu Penelitian.....	31
3.1.1. Tempat Penelitian.....	31
3.1.2. Waktu Penelitian	31
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	31
3.2.1 Sumber Data.....	31
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	32
3.3. Populasi, Sampel dan Sampling.....	33
3.3.1. Populasi.....	33
3.3.2 Sampel.....	36
3.3.3 Sampling	37
3.4 Rancangan Penelitian	38
3.5 Variabel dan Definisi Operasional	39
3.6 Instrumen Penelitian	41
3.7 Teknik Analisis Data.....	41
3.7.1. Uji Multikolenieritas	42
3.7.2 Regresi Logistik	42
3.7.5 Uji Hipotesis.....	43
3.7.6 Koefisien Determinasi (R^2)	44
BAB IV.....	45
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	45
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	45
4.1.2.1 Visi Bursa Efek Indonesia.....	45
4.1.2.2 Misi Bursa Efek Indonesia	46
4.1.3 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....	46
4.1.4 Sejarah Singkat 20 Perusahaan Non-Keuangan Yang Diteliti.....	47
5.1.5 Data <i>Leverage</i> , Likuiditas, Reputasi Auditor, Opini Audit dan Peringkat Obligasi.....	60
4.1.6 Uji Multikolenioritas	62

4.1.7 Uji Regresi Logistik	63
4.1.7.1 Uji Hosmer dan Lemeshow Test.....	63
4.1.7.2 Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>).....	64
5.1.7.3 Taksiran Model Logit dan Uji Hipotesis.....	65
4.2 Pembahasan	67
4.2.1 Pengaruh <i>Leverage</i> , Likuiditas, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi.....	67
4.2.2 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Peringkat Obligasi	69
4.2.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap Peringkat Obligasi	70
4.2.4 Pengaruh Reputasi Auditor Terhadap Peringkat Obligasi	71
4.2.5 Pengaruh Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi	72
BAB V	69
KESIMPULAN DAN SARAN.....	69
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran	69
DAFTAR PUSTAKA.....	71
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Peringkat Obligasi oleh Pefindo.....	21
Tabel 2.2 Penelitian Lain Yang Relevan.....	23
Tabel 3.1 Perusahaan Non Keuangan.....	34
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan Non Keuangan	36
Tabel 3.3 Kriteria Pemilihan Sampel	38
Tabel 3.4 Variabel dan Definisi Operasional	40
Tabel 4.1 Hasil Data <i>Leverage</i> , Likuiditas, Reputasi Auditor dan Peringkat Obligasi.....	61
Tabel 4.2 Uji Multikolenioritas	63
Tabel 4.3 <i>Hosmer</i> dan <i>Lemeshow Test</i>	64
Tabel 4.4 Hasil <i>Model Summary</i>	64
Tabel 4.5 Taksiran Model Logit dan Uji Hipotesis	66
Tabel 4.6 Taksiran Model Omnibus dan Koefisien.....	68

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	28
Gambar 4.1 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Output SPSS.....	78

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Investasi merupakan kegiatan mengelola uang untuk mendapatkan keuntungan lebih di masa yang akan datang. Seiring berjalannya waktu, masyarakat semakin sadar dengan pentingnya investasi dan juga sebagai salah satu cara melawan inflasi atas nilai mata uang di masa yang akan datang. Investasi dapat dilakukan dengan berbagai cara seperti membeli emas, membeli instrumen di pasar uang maupun pasar modal. Pasar Modal merupakan tempat bertemunya pemilik dana dengan pihak yang membutuhkan dana (perusahaan) dengan cara memperdagangkan instrumen atau sekuritas (Malkan dkk., 2022).

Pasar modal menjadi wadah yang digunakan pihak yang membutuhkan dana untuk mendapatkan dana yang akan digunakan untuk kepentingannya tanpa perlu menunggu hasil kegiatan usahanya terlebih dahulu. Salah satu hal yang bisa dilakukan pihak yang membutuhkan dana adalah menerbitkan obligasi. Obligasi adalah surat utang yang memiliki jangka waktu panjang yang dikemudian hari akan dibayarkan pada tanggal jatuh tempo disertai dengan bunga (berupa kupon) dalam nilai yang tetap. Dalam proses penerbitan obligasi, lembaga pemeringkat yang memiliki kewenangan biasanya akan menerbitkan penilaian berupa peringkat sebagai sinyal atau penanda tentang kemungkinan keberhasilan maupun kegagalan pembayaran utang dari perusahaan penerbit obligasi (Oka Pradnyawati dkk., 2022).

Salah satu pihak yang menerbitkan obligasi adalah korporasi, perusahaan menerbitkan surat utang untuk mendapatkan modal tambahan untuk mencapai tujuan lainnya seperti ekspansi dan lainnya. Dilansir dari laman PT Pefindo, tercatat penerbitan obligasi korporasi pada tahun 2023 mencapai Rp120,6 triliun yang dirincikan sebesar Rp84,52 triliun diterbitkan perusahaan non-BUMN dan Rp36,07 diterbitkan oleh BUMN. Industri yang paling besar menerbitkan obligasi korporasi adalah *multifinance* yang mencapai Rp32 triliun, dan diikuti oleh industri pulp dan kertas sebesar Rp19 triliun. Data ini menunjukkan bahwa obligasi korporasi merupakan salah satu opsi untuk menambah pendanaan bagi perusahaan karena biayanya lebih kecil dibandingkan mengambil pinjaman ke perbankan. Penerbitan obligasi korporasi memberikan peluang baik bagi investor dikarenakan suku bunga yang masih tinggi dan likuiditasnya yang masih baik.

Obligasi korporasi juga tidak lepas dari bayang-bayang negatif investasi, resiko yang timbul dari obligasi korporasi adalah gagal bayar. Berdasarkan data PT Pefindo, terdapat 4 (empat) perusahaan yang gagal bayar obligasi korporasi pada tahun 2020, diikuti 1 (satu) perusahaan untuk dua tahun setelahnya. Fenomena gagal bayar ini menunjukkan bahwa investasi pasar modal di Indonesia masih mengalami fluktuasi, akan tetapi hal ini masih bisa dihindari dengan melihat dan menganalisa profil serta kinerja perusahaan penerbit obligasi, dan juga melihat peringkat obligasi.

Peringkat obligasi adalah peringkat yang menunjukkan nilai resiko dari obligasi yang beredar. Nilai ini menunjukkan tingkat keamanan obligasi yang

dinilai dari kemampuan penerbit obligasi (emiten) dalam membayar kupon bunga obligasi dan pokok obligasi pada saat jatuh tempo. Peringkat obligasi dikeluarkan oleh lembaga khusus yang berfokus memberikan nilai atas semua obligasi yang beredar di pasar modal dan sebagai informasi untuk mengukur resiko bagi investor sebelum membeli obligasi (Darmadji dkk., 2012). Di Indonesia, terdapat 2 (dua) lembaga penerbit peringkat obligasi, yaitu PT. Pefindo dan Kasmic *Credit Indonesia*.

Kinerja Perusahaan merupakan pencapaian atas semua proses usaha yang dilakukan melalui kegiatan bisnis Perusahaan. Kinerja Perusahaan yang baik akan mempengaruhi nilai peringkat obligasi korporasi, semakin tinggi nilai peringkat obligasi mencerminkan semakin baik kinerja perusahaan tersebut sehingga menarik investor untuk menanamkan modalnya. Secara garis besar, PT. Pefindo membagi peringkat Obligasi Korporasi menjadi dua tingkat yaitu *investment grade* (idAAA, idAA, idA, idBBB) dan *non-investment-grade* (idBB, idB, idCCC, dan idD) dan bertujuan untuk memberikan informasi terkait kinerja perusahaan serta posisi bisnis perusahaan penerbit obligasi. Kinerja perusahaan bisa diukur melalui beberapa cara yaitu *leverage* dan likuiditas.

Leverage adalah perbandingan yang menunjukkan seberapa besar modal perusahaan dibiayai oleh utang yang didapatkan dari pihak luar dikarenakan dana internal perusahaan tidak mencukupi untuk membiayai kegiatan perusahaan (Yudiana dkk., 2016). Perusahaan dengan tingkat *leverage* tinggi cenderung gagal bayar (*default risk*) utang kepada pihak kreditur dan hal ini mempengaruhi nilai peringkat obligasi korporasi, semakin tinggi leverage

maka semakin kecil peringkat obligasi korporasi, begitupun sebaliknya, tingkat *leverage* yang semakin rendah akan menaikkan nilai peringkat obligasi korporasi (Novitasari, 2017). Salah satu tolak ukur untuk mengukur *Leverage* adalah dengan menggunakan rasio *debt to equity* (DER), penelitian Lukiarti (2021) menunjukkan *Leverage* berpengaruh negatif terhadap peringkat obligasi, hal ini berbanding terbalik dengan penelitian Sihombing dkk (201) yang membuktikan bahwa *leverage* tidak berpengaruh signifikan.

Selanjutnya, Likuiditas juga merupakan salah satu hal yang mempengaruhi peringkat obligasi korporasi. Likuiditas merupakan perbandingan yang menunjukkan tingkat likuiditas perusahaan yang bisa dicerminkan dengan menggunakan *current ratio* (rasio lancar). Rasio lancar menggunakan total aktiva lancar dibandingkan dengan total utang lancar, dan rasio ini menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi utang jangka pendek. Penelitian Hernando dkk (2018) menunjukkan likuiditas berpengaruh negatif terhadap peringkat obligasi, hal ini berbanding terbalik dengan penelitian Hidayat (2018) yang menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap peringkat obligasi.

Penentuan peringkat obligasi korporasi juga dilihat dari hasil kinerja perusahaan yang ditampilkan dalam laporan keuangan perusahaan, semakin baik kinerja perusahaan maka semakin baik pula nilai peringkat obligasi korporasi yang membuat investor tertarik untuk membeli obligasi tersebut.

Laporan keuangan perusahaan harus digunakan secara handal, dan harus dinilai dengan bantuan pihak lain, yaitu Auditor. Seorang Auditor akan

melakukan penilaian terhadap laporan keuangan yang diterbitkan perusahaan dan memberikan opini apakah laporan keuangan disajikan secara wajar dan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku. Menurut Allen (1994), laporan keuangan yang telah diaudit oleh auditor *big 8* dinilai lebih terjamin kualitasnya bagi pengguna laporan keuangan. Reputasi auditor yang semakin tinggi akan memberikan kepercayaan kepada pengguna laporan keuangan atas hasil audit laporan keuangan yang telah dilakukan, sehingga kemungkinan kegagalan perusahaan semakin kecil terjadi.

Di masa sekarang, perusahaan yang melakukan audit keuangan dikenal sebagai KAP *big four*. Para pengguna laporan keuangan memiliki keyakinan kualitas audit yang diberikan *Big Four* lebih baik dibandingkan KAP lainnya. Kualitas audit ini memberikan peningkatan kepercayaan investor dan kreditur terhadap keandalan laporan keuangan perusahaan (Wijaya, 2019). Penelitian Wijayanti dkk (2014) menunjukkan Reputasi Auditor tidak berpengaruh terhadap Peringkat Obligasi, di sisi lain penelitian Wijaya (2019) menunjukkan bahwa Reputasi Auditor berpengaruh positif signifikan terhadap peringkat obligasi korporasi.

Proses audit akan menghasilkan output yang dijelaskan dalam laporan audit. Laporan audit berisikan opini atas laporan keuangan Perusahaan yang diaudit. Opini audit diklasifikasikan menjadi lima, yaitu wajar tanpa pengecualian, wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjabar, wajar dengan pengecualian, tidak wajar dan tidak menyatakan pendapat. Opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjabar dikenal juga sebagai opini audit

going concern. Pemberian opini audit *going concern* secara signifikan dipengaruhi oleh opini audit tahun sebelumnya (Sadeli, 2019). Hubungan opini audit *going concern* dan peringkat obligasi pernah diteliti oleh Strickett dan Hay (2015). Dalam penelitian ini dijelaskan bahwa lembaga pemeringkat obligasi S&P menurunkan peringkat kredit 68% apabila laporan keuangan perusahaan memiliki opini *going concern* dan 39% untuk perusahaan yang tidak memiliki opini *going concern*. Lembaga pemeringkat obligasi lainnya, Moody's juga memberikan rating dengan cara yang sama, yaitu menurunkan 24% untuk perusahaan dengan opini *going concern* dan 21% untuk yang tidak memiliki opini *going concern*.

Hasil yang berbeda dari penelitian sebelumnya terkait kinerja keuangan dan reputasi auditor membuat penulis melakukan penelitian ini, yang dimana akan berfokus menguji konsistensi hasil penelitian dengan menggunakan variabel yang sama dengan menggunakan rasio keuangan *debt to equity* dan *current ratio*. Dan penulis juga menambahkan variabel baru opini audit *going concern* untuk melihat apakah variabel ini berpengaruh terhadap peringkat obligasi korporasi yang diusulkan dengan penelitian berjudul **"Pengaruh Kinerja Keuangan, Reputasi Auditor dan Opini Audit Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Non-Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas maka peneliti merumuskan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Bagaimana pengaruh *Leverage* terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023?
2. Bagaimana pengaruh Likuiditas terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023?
3. Bagaimana pengaruh Reputasi Auditor terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023?
4. Bagaimana pengaruh Opini Audit terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023?
5. Bagaimana pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Reputasi Auditor dan Opini Audit secara simultan terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun

2021-2023.

2. Untuk mengetahui pengaruh likuiditas terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023.
3. Untuk mengetahui pengaruh reputasi auditor terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023.
4. Untuk mengetahui pengaruh opini audit terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023.
5. Untuk mengetahui pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Reputasi Auditor dan Opini Audit secara simultan terhadap peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023.

1.4 Manfaat Penelitian

Apabila tujuan penelitian tersebut telah tercapai, maka hasil penelitian ini diharapkan memiliki manfaat sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan pemahaman tentang masalah yang mempengaruhi peringkat Obligasi pada perusahaan non keuangan yang

terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023 serta sebagai referensi untuk penelitian berikutnya yang berkaitan dengan peringkat obligasi.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Investor dan calon investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan investor dan calon investor dalam memilih suatu perusahaan untuk investasi khususnya obligasi.

b. Bagi Akademis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberi tambahan ilmu akuntansi kepada akademis mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi peringkat obligasi yang dapat menjadi referensi dan tambahan data untuk peneliti selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustinus, Stevanie, Harsono Yoewono. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Reputasi Auditor, Umur Obligasi, Profitabilitas, Likuiditas, LDR, NPL, BOPO Terhadap Peringkat Obligasi. *ULTIMA ACCOUNTING*. ISSN 2085-4595
- Agoes, Sukrisno. 2018. *Auditing*. Salemba Empat. Jakarta
- Arens, A. A. Elder, R. J., & Beasley, M. S. (2012). *Auditing and Assurance Services An Integrated Approach 14th*. Pearson Prentice Hall.
- Arikunto, S. (2018). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik Praktik*. Jakarta: PT Rineka Cipta.
- BEI. (2018). Dipetik Oktober 20, 2024, dari [http: www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Effendi, Erfan, Ridho Dani U. (2021). Pengaruh Audit Tenur Reputasi Auditor Ukuran Perusahaan Dan Komite Audit. Indramayu: Penerbit Adab.
- Fahmi, Irham. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Firdaus, H. (2017): Determinasi Opini Audit Dengan Penekanan Going Concern Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Balance Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 267-284
- Goh, Thomas Sumarsan. (2023). *Monograf: Financial Distress* Indomedia Pustaka
- 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
- Hidayat, W. W. (2018). Pengaruh Leverage dan Likuiditas Terhadap Peringkat Obligasi Studi Kasus Perusahaan Non Keuangan di Indonesia, *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis*. *Riset Manajemen Dan Bisnis*, 3(P-ISSN 2527-7502 E-ISSN 2581-2165), 387-394. <https://doi.org/https://journal.student.uny.ac.id/index.php/ekonomi/article/view/15332>
- Ismatuddini, Murhaban, Y., & Yunita, N. A. (2023). Pengaruh Kepemilikan

Institusional, Manajemen Laba, Maturity, Solvabilitas dan Profitabilitas Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021. *Jurnal Akuntansi Malikussaleh (JAM)*, 2(1), 12–28. <https://doi.org/10.29103/jam.v>

Jumingan. (2018). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: PT. Bumi Aksara.

Kasmir. (2018). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers.

Krissindiastuti, M., & Rasmini, N. K. (2016). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Opini Audit Going Concern . E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, 451-481

Kustiyaningrum D, Nuraina E, Wijaya AL. Pengaruh Leverage, Likuiditas, Profitabilitas dan Umur Obligasi Terhadap Peringkat Obligasi (Studi Pada Perusahaan Terbuka yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *J Akunt dan Pendidik*. Published online 2016.

Malkan, Kurniawan, I., Nurdin & Noval. (2021). Pengaruh Pengetahuan Tentang Pasar Modal Syariah Terhadap Minat Investasi Saham Di Pasar Modal Syariah. Palu. *Jurnal Ilmu Perbankan dan Keuangan Syariah*. IAIN Palu.

Manurung, A. J., & Terzaghi, M. T. (2024). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi Perusahaan Non- Keuangan Di PT Pefindo Analysis of Factors That Influence Non-Financial Company Bond Ratings at PT PEFINDO*. 18(1), 1–14. <https://doi.org/10.51125/citaekonomika.v18i1.12167%0AANALISIS>

Messier, W. F., Glover, S. M., & Prawitt, D. F. (2008). *Auditing & Assurance Services: A Systematic Approach* 6th. Mcgraw-Hill Irwin

Munawir. 2015. “Analisis Laporan Keuangan”. Cetakan Kelima Belas. Liberty. Yogyakarta

Novitasari, I. (2017). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Peringkat Obligasi (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan dan Perbankan yang Mengeluarkan Obligasi Serta Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Selama Periode 2013-2017)*. 1–14. <https://doi.org/https://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/5792>

Lukiarti, Mi. M. D. (2021). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Likuiditas Terhadap Peringkat Obligasi Pada Perusahaan Non Keuangan

Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Tahun 2018-2021). *Analisis Pengetahuan Keuangan, Kepribadian Dan Sikap Keuangan Terhadap Perilaku Manajemen Keuangan*, 11(1), 192–201. https://journals.ekb.eg/article_243701_6d52e3f13ad637c3028353d08aac9c57.pdf

Pefindo. (2020) Dipetik November 1, 2024. dari [http:// www.pefindo.com](http://www.pefindo.com)

Pangestuti, D. C., Marlina, & Hidayati, S. (2022). Pengaruh Leverage, Rasio Aktivitas, dan Nilai Pasar terhadap Peringkat Obligasi. *Jurnal Manajemen dan Organisasi*, 13(3), 301–312. <https://doi.org/10.29244/jmo.v13i3.42755>

Pradnyawati Sagung & Widhiastuti (2022). Faktor Faktor Keuangan dan Peringkat Obligasi *Accounting Profession Journal (APAJI)*, 4(1).

Sadeli, Y. A. (2019). Pengaruh Opini Audit Tahun Sebelumnya dan Kondisi Keuangan Perusahaan terhadap Penerimaan Opini Going Concern Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Tangible Journal*, Volume 4 No. 2 E-ISSN. 2656-4505.

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.

Sugiyono. 2020, *Metode Penelitian Bisnis, Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R & D, Cetakan ke-18*, Penerbit Alfabeta: Bandung.

Sufiyati, Chelsy Felicia. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi Lembaga Keuangan Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(1), 136. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i1.7141>

Wahyu, Wawan D. Ahmad Yani. (2023). *Manajemen Keuangan*. Depok: PT. RajaGrafindo Persada

Wijaya, Robinson(2019). Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Karakteristik Obligasi, Reputasi Auditor Terhadap Peringkat Obligasi Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi. *Jurnal Akuntansi* Vol. 17 No. 2, 114-130.

Wibowo, A., & Linawati. (2020). Pengaruh Likuiditas Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Peringkat Obligasi Perusahaan Di Indonesia. *Jurnal Riset Manajemen* Vol. 7 No. 1, 143-152.

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.

