



**KAJIAN PERINGKAT KREDIT DENGAN MENGGUNAKAN
MULTIPLE DISCRIMINANT ANALYSIS
(KOMPARATIF SEKTOR PERBANKAN DAN SEKTOR PEMBIAYAAN)**

oleh:

WILLY INDRACHYO PRAMUDI

NIM 060810201026

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS JEMBER

2010



**KAJIAN PERINGKAT KREDIT DENGAN MENGGUNAKAN
MULTIPLE DISCRIMINANT ANALYSIS
(KOMPARATIF SEKTOR PERBANKAN DAN SEKTOR PEMBIAYAAN)**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh :

WILLY INDRACAHYO PRAMUDI

NIM 060810201026

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS JEMBER

2010

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama : WILLY INDRACAHYO PRAMUDI
Nim : 060810201026
Jurusan : MANAJEMEN
Konsentrasi : M. KEUANGAN
Judul Skripsi : KAJIAN PERINGKAT KREDIT DENGAN
MENGUNAKAN *MULTIPLE DISCRIMINANT
ANALYSIS* (KOMPARATIF SEKTOR PERBANKAN DAN
SEKTOR PEMBIAYAAN)

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian, pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jember, 25 Januari 2011

Yang menyatakan,

WILLY INDRACAHYO PRAMUDI
NIM 060810201026

PENGESAHAN

KAJIAN PERINGKAT KREDIT DENGAN MENGGUNAKAN *MULTIPLE DISCRIMINANT ANALYSIS* (KOMPARATIF SEKTOR PERBANKAN DAN SEKTOR PEMBIAYAAN)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : WILLY INDRACAHYO PRAMUDI

NIM : 060810201026

Jurusan : Manajemen

telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

2 Februari 2011

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji

Ketua : Prof. Tatang Ary G., M.Bus. Acc., Ph.D
NIP. 19661125 199103 1 002

Sekretaris : Tatok Endhiarto, SE, M.Si
NIP. 19600404 198902 1 001

Anggota : Hadi Paramu, SE., MBA., Ph.D
NIP. 19690120 199303 1 002

Mengetahui,
Fakultas Ekonomi
Universitas Jember
Dekan,

Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc.
NIP. 19560831 198403 1 002

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : KAJIAN PERINGKAT KREDIT DENGAN
MENGUNAKAN *MULTIPLE DISCRIMINANT
ANALYSIS* (KOMPARATIF SEKTOR PERBANKAN DAN
SEKTOR PEMBIAYAAN)

Nama Mahasiswa : Willy Indrachyo Pramudi

NIM : 060810201026

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Hadi Paramu, SE., MBA., Ph.D

NIP 19690120 199303 1 002

Tatok Endhiarto, SE, M.Si

NIP 19600404 198902 1 001

Menyetujui,

Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Hj. Isti Fadah, S.E, M.Si

NIP 19661020 199002 2 001

PERSEMBAHAN

Skripsi ini aku persembahkan untuk :

1. Ayah Machmudi dan Ibu Yayuk Indriati yang senantiasa berada dalam suka, duka dan do'a.
2. Adik-adikku tercinta yang senantiasa berjuang untuk masa depannya
3. Para pemuda yang berjuang demi kejayaan
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang kubanggakan

MOTTO

“...Cukuplah Allah (menjadi penolong) bagi kami dan Dia sebaik-baiknya pelindung”

(QS Ali Imran: 173)

“Barangsiapa yang berperang di jalan Allah, lalu gugur atau memperoleh kemenangan, maka kelak akan Kami berikan kepada-Nya pahala yang besar”

(an-Nisa' [4]: 74)

“Belajar Dari Hari Kemarin. Hidup Untuk Hari Ini. Milikilah Harapan Untuk Hari Esok. Yang Penting Jangan Pernah Berhenti Untuk Berharap”

Albert Einstein

“Pribadi Yang Baik Akan Membaikkan Orang Lain Dan Lingkungannya.”

Mario Teguh

“Kerjakan Saja. Selalu Yakin Bisa. Tantang Diri Sendiri. Tentukan Tujuan. Nikmati Pekerjaan. Kreatif. Berdiri di atas Kaki Sendiri. Loyal. Memanfaatkan Setiap Detik”

Richard Branson

ABSTRAKSI

Penelitian ini menguji apakah variabel *net working capital*, *retained earning to total assets*, *return on assets*, *assets size*, *total assets turnover* dan *maturity* bisa digunakan untuk mendiskriminasi peringkat kredit pada sektor perbankan dan sektor pembiayaan di Indonesia. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam laporan peringkat yang diterbitkan oleh PEFINDO. Sampel penelitian yang diambil dengan menggunakan metode purposive sampling menghasilkan 18 perusahaan pada sektor perbankan dan 7 perusahaan dalam sektor pembiayaan. Penelitian ini menggunakan multiple discriminant analysis. Hasil analisis menunjukkan bahwa terdapat tiga model diskriminan pada sektor perbankan dan satu model diskriminan pada sektor pembiayaan. Tiga variabel yang diteliti, yakni *assets size*, *total assets turnover* dan *maturity*, merupakan variabel yang mampu mendiskriminasi peringkat kredit pada sektor perbankan. Sementara itu, hanya variabel *maturity* yang mampu mendiskriminasi peringkat kredit pada sektor pembiayaan. Perusahaan yang menjadi sampel perlu memperhatikan peningkatan penjualan atau pendapatan dalam memberikan efek pada membaiknya variabel *assets size* dan *total assets turnover* yang menjadi diskriminator. Perusahaan juga harus memperhatikan umur obligasi dalam mempengaruhi risiko yang dimiliki pemegang obligasi pada kedua sektor.

Kata kunci: *net working capital*, *retained earning to total assets*, *return on assets*, *assets size*, *total assets turnover*, *maturity*, *multiple discriminant analysis*, PEFINDO.

ABSTRACT

This research examined whether the variable of net working capital, retained earnings to total assets, return on assets, asset size, total asset turnover and maturity can be used to discriminate against the credit rating on the banking sector and financial sector in Indonesia. The population used in this study was the companies included in the rating report issued by PEFINDO. The sample samples were based on purposive sampling method that result in 18 companies in the banking sector and 7 companies in the finance sector. This research used multiple discriminant analysis. The results show that there are three discriminant models in the banking sector and a discriminant model in finance sector. The three variables studied, namely asset size, total asset turnover and maturity, are a variables that could discriminate the credit rating on the banking sector. Meanwhile, the only variable that is able to discriminate credit ratings on finance sector is maturity. The companies in the sample need to pay attention in increasing sales or revenues in order to improve asset size and total asset turnover. They must also consider maturity in influencing the risk of bonds owned by bondholders in the two sectors.

Keywords: net working capital, retained earning to total assets, return on assets, assets size, total assets turnover, maturity, multiple discriminant analysis, PEFINDO.

PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya yang memberikan kemudahan dalam penulisan skripsi dengan judul “Kajian Peringkat Kredit Dengan Menggunakan *Multiple Discriminant Analysis* (Komparatif Sektor Perbankan dan Sektor Pembiayaan)”.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis mendapatkan bantuan dari berbagai pihak. Dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Moh Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Staf.
2. Ibu Dr. Hj. Isti Fadah, S.E, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Hadi Paramu, SE, MBA, Ph.D selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan pelajaran berharga dalam membuat karya tulis. Terima kasih pula telah memberikan pemahaman tentang arti sebuah keberanian, kegigihan dan kesabaran.
4. Bapak Tatok Endhiarto, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang dengan sabar memberikan saran dan kemudahan dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Intan Nurul Awwaliyah selaku S.E, M.Sc. yang selalu memberi masukan kepada saya.
6. Ayahanda Machmudi dan Ibunda Yayuk Indriati yang senantiasa memberikan doa, cinta, kesabaran, semangat dan dana yang tak kunjung habis ditelan usia, semoga Allah yang membalasnya kelak di surga.
7. Adikku Cici dan Ghaly yang membuat saya gregetan dalam menjalani masa skripsi.

8. Sahabat Terbaikku (Jarot, Novan, Rendik, dan Yuniar), terima kasih telah berbagi ilmu, rasa bahagia, dan pertolongannya selama ini.
9. Teman-teman Kos yang selalu menyemangati saya untuk segera lulus.
10. Semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam penulisan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Tidak ada hal yang sempurna di dunia ini. Begitu juga dengan skripsi ini, oleh karena itu penulis mohon maaf bila ada hal yang kurang berkenan di hati pembaca. Penulis juga menerima kritik dan saran yang dapat membangun kesempurnaan tulisan ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan.

Jember, Januari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAKSI	vii
ABSTRACT	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Kajian Teoretis.....	7
2.1.1 Peringkat Kredit.....	7
2.1.2 Lembaga Pemeringkat Kredit.....	7
2.1.3 Metodologi Penilaian.....	9
2.1.4 Hasil Peringkat.....	17
2.1.5 <i>Net Working Capital Ratio</i>	19
2.1.6 <i>Retained Earning To Total Assets</i>	20

2.1.7	<i>Return On Assets</i>	21
2.1.8	<i>Assets Size</i>	22
2.1.9	<i>Total Assets Turnover</i>	23
2.1.10	<i>Maturity</i>	24
2.1.11	<i>Multiple Discriminant Analysis</i>	24
2.2	Penelitian Terdahulu	25
2.3	Kerangka Konseptual	27
 BAB 3. METODE PENELITIAN		31
3.1	Rancangan Penelitian	31
3.2	Populasi dan Sampel	31
3.3	Jenis dan Sumber Data	31
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya	32
3.4.1	Variabel Dependen	32
3.4.2	Variabel Independen	32
3.5	Metode Analisis Data	33
3.5.1	Analisis Rasio Keuangan	33
3.5.2	Uji Normalitas Data	34
3.5.3	<i>Multiple Discriminant Analysis</i>	35
3.5.4	Uji Komparatif	40
 BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN		42
4.1	Gambaran Umum Sampel Penelitian	42
4.1.1	Penentuan Sampel Penelitian	42
4.1.2	Gambaran Umum Peringkat Kredit	43
4.1.3	Gambaran Umum Sampel	44
4.2	Hasil Analisis Data	46
4.2.1	Analisis Diskriptif Statistik Variabel Penelitian	46
4.2.2	Peringkat Kredit	47

4.2.3	<i>Net Working Capital Ratio</i>	48
4.2.4	<i>Retained Earning to Total Assets</i>	49
4.2.5	<i>Return On Assets</i>	51
4.2.6	<i>Assets Size</i>	52
4.2.7	<i>Total Assets Turnover</i>	54
4.2.8	<i>Maturity</i>	54
4.2.9	Uji Normalitas.....	56
4.2.10	Hasil Uji <i>Multiple Discriminant Analysis</i> Pada Sampel Perusahaan	57
4.3	Pembahasan	69
4.3.1	Sektor Perbankan	69
4.3.2	Sektor Pembiayaan.....	71
4.3.3	Komparatif Sektor Perbankan dan Sektor Pembiayaan.....	71
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN		72
5.1	Kesimpulan.....	72
5.2	Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA		75
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

2.1 Simbol Peringkat Kredit.....	18
3.1 Klasifikasi Error Diskriminan.....	39
4.1 Distribusi Perusahaan Berdasarkan Kriteria Pemilihan Sub Populasi.....	41
4.2 Distribusi Perusahaan Berdasarkan Sektor Perbankan.....	41
4.3 Peringkat Kredit.....	43
4.4 Daftar Nama Sampel Perusahaan.....	45
4.5 Peringkat Kredit Objek Penelitian Periode 2004-2009.....	46
4.6 <i>Net Working Capital Ratio</i> Objek Penelitian Periode 2004-2009.....	47
4.7 <i>Retained Earning to Total Assets</i> Objek Penelitian Periode 2004-2009.....	49
4.8 <i>Return On Assets</i> Objek Penelitian Periode 2004-2009.....	51
4.9 <i>Assets Size</i> Objek Penelitian Periode 2004-2009.....	52
4.10 <i>Total Assets Turnover</i> Objek Penelitian Periode 2004-2009.....	54
4.11 <i>Maturity</i> Objek Penelitian Periode 2004-2009.....	55
4.12 Hasil Uji Normalitas Data dengan <i>Kolmogorov-Smirnov test</i>	56
4.13 Uji Variabel Fungsi Diskriminan.....	57
4.14 Variabel yang Masuk pada Sektor Perbankan.....	57
4.15 Tabel Wilk's Lambda pada <i>Stepwise Statistik</i>	58
4.16 Analisis Perbedaan Antar Kelompok Perusahaan di Sektor Perbankan.....	59
4.17 Keeratan Antara <i>Discriminant Score</i> dengan Kategori.....	59
4.18 Wilk's Lambda Model Diskriminan.....	60
4.20 Fungsi pada <i>Centroid Group</i>	61
4.21 Probabilitas Sebelumnya untuk Kelompok.....	61
4.22 Hasil Klasifikasi ^{b,c}	62
4.23 Variabel yang Masuk pada Sektor Pembiayaan.....	63
4.24 Variabel yang Masuk pada Sektor Pembiayaan.....	64
4.25 Tabel Wilk's Lambda pada <i>Stepwise Statistik</i>	64
4.26 Analisis Perbedaan Antar Kelompok Perusahaan di Sektor Pembiayaan.....	65

4.27 Keeratan Antara <i>Discriminant Score</i> dengan Kategori.....	65
4.28 Wilk's Lambda Model Diskriminan	65
4.27 Fungsi pada <i>Centroid Group</i>	66
4.28 Probabilitas Sebelumnya untuk Kelompok	66
4.29 Hasil Klasifikasi ^{b,c}	67
4.30 Hasil Komparatif Uji Diskriminan Sektor Perbankan dan Sektor Pembiayaan	68

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	28
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Sampel Perusahaan

Lampiran 2 Perhitungan Rasio Keuangan

Lampiran 3 Daftar Diskriptif Statistik Variabel Penelitian

Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 5 *Multiple Discriminant Analysis*