



## INTISARI

Peringkat obligasi memberikan pernyataan informatif dan signal tentang kemungkinan akan gagalnya utang suatu perusahaan. Penelitian terdahulu menemukan bahwa terdapat kemampuan rasio keuangan dalam memprediksi peringkat obligasi perusahaan. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris apakah rasio dalam *market-based evaluation model* mempunyai kemampuan dalam memprediksi peringkat obligasi perusahaan di Indonesia.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah peringkat obligasi yang diperoleh dari Bursa Efek Surabaya (BES) dan laporan keuangan perusahaan yang diperoleh dari Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD).

Dengan menggunakan prosedur *stepwise* dapat ditentukan rasio yang signifikan dan untuk menguji kemampuan rasio dalam *market-based evaluation model* untuk memprediksi peringkat obligasi, digunakan *Multiple Discriminant Analysis with Cross Validation* (MDA-C).

Hasil dari uji statistik menunjukkan bahwa rasio dalam *market-based evaluation model* (rasio CR dan BMR) memiliki kemampuan untuk membedakan perusahaan yang *investment grade* dan *non-investment grade* dan juga memiliki kemampuan untuk membentuk model prediksi dengan tingkat ketepatan yang tinggi.

**Kata kunci:** Peringkat obligasi, rasio dalam *market-based evaluation model*, *Multiple Discriminant Analysis with Cross Validation* (MDA-C).



## **ABSTRACT**

Bond ratings give informative statement and give signs about a company's debt failure possibilities. Previous studies found that the ability of financial ratios to predicting bond ratings. The objective of the study is to empirically examine whether ratio in market-based evaluation model have ability for predicting corporate bond ratings and which ratio are significant in model.

Data that used in this paper are bond ratings are from Surabaya Stock Exchange, and data of financial statement are from Jakarta Stock Exchange and Indonesia Capital Market Directory (ICMD).

Stepwise procedure was used for determining which variables that can predict bond rating significantly and Multiple Discriminant Analysis with Cross Validation was used for examining the ability of ratio in market-based evaluation model in predicting bond ratings.

The results of statistic-test show that ratio in market-based evaluation model (CR and BMR ratio) has ability to classifying investment grade company and non-investment grade company. Discriminant analysis show that the model that can be utilized as predicting corporate bond ratings.

**Key Words:** Bond ratings, market-based evaluation model, Multiple Discriminant Analysis with Cross Validation (MDA-C).