

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN
HUTANG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PADA TAHUN 2009-2011**

SKRIPSI

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

Nama : Ghea Aristya
NIM : 43209010253



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2013

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN
HUTANG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PADA TAHUN 2009-2011**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI**

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : Ghea Aristya
NIM : 43209010253



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ghea Aristya

NIM : 43209010253

Program studi : Akuntansi – Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila saya mengutip karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlak. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya tulis dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 September 2013

**UNIVERSITAS
MERCU BUDAYA**

METERAI TEMPEL
PALEMBANG MINGGU
PAD19/B/742386137
DJP

Ghea Aristya

NIM : 43209010253

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ghea Aristya
NIM : 43209010253
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi
kebijakan hutang pada perusahaan manufaktur
yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun
2009-2011
Tanggal Ujian Skripsi : 4 Oktober 2013

Disahkan oleh,

Pembimbing,

Dr. Harnovinsah, Ak., CA

Tanggal:

Dekan,

Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

Tanggal:

Ketua Program studi,

Dr. Harnovinsah, Ak., CA

Tanggal:

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN HUTANG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009-2010

(Studi Kasus:Perusahaan Manufaktur *Consumer Goods* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011)

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

GHEA ARISTYA

NIM: 43209010253

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 4 Oktober 2013 dan
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi

(Dr. Harnovinsah, Ak., CA)

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Anggota Dewan Penguji



(Dr. Yudhi Herliansyah, AK., M.Si)

Anggota Dewan Penguji



(Drs. Suharmadi, Ak., M.Si)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah dengan rasa syukur ke hadirat Allat SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang bahwa atas rahmat dan karunia-Nya, pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi Kebijakan Hutang pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2011”**.

Dalam penulisan ini penulis banyak mengalami rintangan dan hambatan, serta kemudahan dalam penyelesaiannya. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya kepada Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., CA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaika rasa terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan dan nasehat dari beberapa pihak baik secara moril maupun materiil. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sangat mendalam kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Ibu Diah Iskandar.,Ak., M.Si sebagai dosen penelaah proposal skripsi yang telah memberikan masukan dan nasehat - nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
6. Kedua orang tuaku tercinta, Ayah Edi Suhaidi dan Ibu Yusra Dewi, serta adikku tersayang Winda Anggraini terimakasih atas semua kasih sayang, kesabaran, perhatian, nasehat, motivasi, dukungan, semangat dan doa yang tak pernah henti-hentinya selalu menyertai penulis. Dan juga segala sarana dan prasarana yang diberikan oleh penulis demi terselesaikannya penelitian ini.
7. Paman tersayang Gusman Helfis, SE,Ak,.MM yang telah memberikan kasih sayang dan perhatiannya.
8. Keluarga besar ku tersayang, kakek, nenek, om, tante yang selalu memberikan dukungan, doa dan bantuan yang tulus kepada penulis.
9. Alfiansyah, terima kasih atas perhatian dan rasa sayangnya, tidak pernah bosan memberi nasihat dan dukungan selama ini serta terima kasih atas waktunya untuk menemani dalam pengerjaan penelitian dan tak luput selalu mendoakan agar terselesaikannya penelitian ini.
10. Teman selama dikampus Finnieva Audindania, Dewi Ferawati, Putry Hanum Yuliani, Ade Eny Tresnawati, Fitria, Melliana Nur Aisyah, Indah Fitriandari, Rangga Dhaniarto, Hadie irawan, Ihsan Zakaria, Ahmad Yani, Wisnu, Sudrajat Wahyu Utomo, Rido, Wawan, Restu Chyntia, Danny, Titin terimakasih sudah membantu dan berbagi selama ini. Dan teman-teman satu angkatan 2009 Akuntansi S1 Universitas Mercu Buana.

11. Keluarga besar Universitas Mercu Buana. Dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, doa, dan dukungannya semoga kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT.

Jakarta, 21 Sepember 2013

Ghea Aristya



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv

BAB I PENDAHULUAN

A.LatarBelakang	1
B.RumusanMasalah.....	6
C.TujuanPenelitian	6
D.ManfaatPenelitian.....	7

BAB II LANDASAN TEORI

A.Landasan teori	8
1. <i>Agency Theory</i>	8
2. <i>Pecking Order Theory</i>	9
a. Kebijakan Hutang	11
b. Kepemilikan Manajerial.....	13
c. Kepemilikan Institusional	14
d. Kebijakan Deviden	15
e. Pertumbuhan Perusahaan	18
f. Struktur Aset.....	18
g. Profitabilitas	19
B. PenelitianTerdahulu	20
C. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	24
1. Kerangka Pemikiran.....	24

a.	Kepemilikan Manajerial terhadap Kebijakan Hutang	24
b.	Kepemilikan Institusional terhadap Kebijakan Hutang.....	26
c.	Kebijakan Dividen terhadap Kebijakan Hutang	27
d.	Pertumbuhan Perusahaan.....	29
e.	Struktur Aset	30
f.	Profitabilitas.....	31
2.	Pengembangan Hipotesis	32

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	34
B.	Desain Penelitian.....	34
C.	Hipotesis	35
D.	Variabel dan Skala Pengukuran	35
1.	Variabel Dependen.....	35
2.	Variabel Independen	36
a.	Kepemilikan Manajerial	36
b.	Kepemilikan Institusional.....	36
c.	Kebijakan Dividen	36
d.	Pertumbuhan Perusahaan	37
e.	Struktur Aset.....	37
f.	Profitabilitas.....	38
E.	Metode Pengumpulan Data	39
F.	Jenis Data.....	39
G.	Populasi dan Sampel Penelitian	40
H.	Metode Analisis Data	41
1.	Statistik Deskriptif	41
2.	Uji Kualitas Data	41
a.	Uji Normalitas	41
b.	Uji Outlier.....	41
3.	Uji Asumsi Klasik.....	42
a.	Uji Heteroskedastisitas	42

b. Uji Autokorelasi.....	43
c. Uji Multikolinearitas	43
4. Uji Hipotesis	44
a. Analisis Linear Berganda	44
b. Uji Koefisien Determinasi (Uji Adjusted R ²).....	45
c. Uji Statistik F.....	45
d. Uji Statistik t.....	46

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	47
B. Hasil Statistik Deskriptif	48
C. Hasil Uji Kualitas Data	50
1. Hasil Uji Normalitas Data Residual.....	50
D. Hasil Uji Asumsi Klasik	52
1. Hasil Uji Autokorelasi.....	52
2. Hasil Uji Multikolinearitas	53
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	54
E. Hasil Uji Hipotesis.....	55
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	55
2. Hasil Uji Statistik F.....	56
3. Hasil Uji Statistik t.....	57
4. Analisis Regresi Berganda	59
F. Pembahasan	61
1. Kepemilikan Manajerial Terhadap Kebijakan Hutang	61
2. Kepemilikan Institusional Terhadap Kebijakan hutang	62
3. Kebijakan Dividen Terhadap Kebijakan Hutang.....	63
4. Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Kebijakan hutang.....	64
5. Struktur Aset Terhadap Kebijakan Hutang	65
6. Profitabilitas Terhadap Kebijakan hutang	65

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	67
--------------------	----

1.	Kepemilikan Manajerial Terhadap Kebijakan Hutang	67
2.	Kepemilikan Institusional Terhadap Kebijakan Hutang	67
3.	Kebijakan Dividen Terhadap Kebijakan Hutang.....	68
4.	Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Kebijakan Hutang	69
5.	Sktuktur Aset Terhadap Kebijakan Hutang.....	69
6.	Profitabilitas Terhadap Kebijakan hutang.....	70
B.	Saran	71
	DAFTAR PUSTAKA	72



DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu.....	21
3.1 Ringkasan Tabel Variabel dan Skala Pengukuran	38
4.1 Prosedur Pemilihan Sampel.....	47
4.2 Hasil Statistik Deskriptif	49
4.3 Hasil Uji Normalitas.....	51
4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	52
4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	53
4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi	55
4.7 Hasil Uji F.....	56
4.8 Hasil Uji t.....	57
4.9 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	59

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran	32
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	54



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Nama Perusahaan

Lampiran II Hasil output perusahaan

Lampiran III Hasil output SPSS

Lampiran IV Riwayat Hidup

