

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS,
UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN ASET DAN
CAPITAL EXPENDITURE TERHADAP STRUKTUR MODAL
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2015**

SKRIPSI



**NAMA : ISTIKOMAH
NIM : 43113110319**

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS,
UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN ASET DAN
CAPITAL EXPENDITURE TERHADAP STRUKTUR MODAL
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2015**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**NAMA : ISTIKOMAH
NIM : 43113110319**

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Istikomah

NIM : 43113110319

Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 18 Agustus 2017



Istikomah

NIM : 43113110319

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Istikomah
NIM : 43113110319
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Aset, dan *Capital Expenditure* Terhadap Struktur Modal Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015
Tanggal Lulus Ujian : 14 September 2017

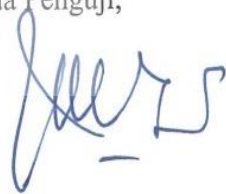
Disahkan Oleh

Pembimbing,



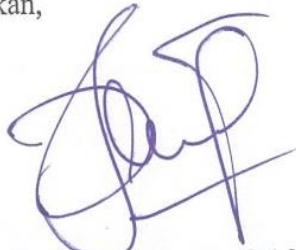
Desmizar, SE., MM
Tanggal: 19/09/2017

Ketua Penguji,



Dra. Yuni Astuti, MS
Tanggal: 19/09/2017

Dekan,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA
Tanggal: 19/09/2017

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,



Dudi Permana, MM., Ph.D
Tanggal: 19/09/2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Aset dan *Capital Expenditure* Terhadap Struktur Modal Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Desmizar,SE,MM, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta yaitu Bapak Sudarlin dan Ibu Munjaenah dan kakak-kakak saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi

semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Sahabat terbaik saya “Wanita Sholeha” Widya, Fitri, Fanny, Fiola, Icha, Maul, Riska, Eva, dan Rina yang selama ini memberi semangat, kebersamaan, dukungan, keceriaan, bantuan, dan perhatian.
7. Teman-teman seperjuangan jurusan Manajemen angkatan 2013, Falupi, Pipit, Nurul, Selvi, Ria, April, Sandra, Ivani, Fai, Ismail, Oktaviani dan Novita terima kasih atas pengalaman berharganya selama menuntut ilmu di kampus tercinta.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik

yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 18 Agustus 2017

Penulis

Istikomah



ABSTRACT

This research was conducted to examine the effect of variable profitability, firm size, asset growth, and capital expenditure on capital structure of food and beverage sub sector listed on Indonesia Stock Exchange period 2011-2015. This research was conducted using quantitative method with total sample of research is 13 companies determined by purposive sampling method. Research data is processed using SPSS 24 software. Methods of hypothesis testing using t test and multiple linear regression. The variables used in this research are profitability, firm size, asset growth, and capital expenditure as independent variable and capital structure as dependent variable.

The result of this research is profitability have positive and significant effect to capital structure, firm size have negative effect and not significant to capital structure. While asset growth and capital expenditure have positive and insignificant effect on capital structure.

Keywords : Profitability, Firm Size, Asset Growth, Capital Expenditure and Capital Structure



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh variabel profitabilitas, ukuran perusahaan, pertumbuhan aset, dan *capital expenditure* terhadap struktur modal perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Penelitian ini dilakukan menggunakan metode kuantitatif dengan total sampel penelitian adalah 13 perusahaan yang ditentukan melalui metode *purposive sampling*. Data penelitian diolah menggunakan perangkat lunak SPSS 24. Metode pengujian hipotesis menggunakan uji t dan regresi linier berganda. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas, ukuran perusahaan, pertumbuhan aset, dan *capital expenditure* sebagai variabel independen dan struktur modal sebagai variabel dependen.

Hasil penelitian ini adalah profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap struktur modal, ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap struktur modal. Sedangkan pertumbuhan aset dan *capital expenditure* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap struktur modal.

Kata kunci : Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Aset, *Capital Expenditure* dan Struktur Modal



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	10
1.Tujuan Penelitian	10
2.Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	12
1.Modal	12

2. <i>The Modigliani-Miller Model</i>	18
3. <i>Trade Off Theory</i>	19
4. <i>Signaling Theory</i>	20
5. <i>Pecking Order Theory</i>	21
6. Struktur Modal	22
7. Profitabilitas	23
8. Ukuran Perusahaan	24
9. Pertumbuhan Aset.....	25
10. <i>Capital Expenditure</i>	26
B. Penelitian Terdahulu.....	27
C. Rerangka Pemikiran.....	34
D. Pengembangan Hipotesis.....	34
1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Struktur Modal.....	34
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal.....	35
3. Pengaruh Pertumbuhan Aset Terhadap Struktur Modal	36
4. Pengaruh <i>Capital Expenditure</i> Terhadap Struktur Modal	37

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	39
B. Desain Penelitian	39

C. Defenisi dan Operasionalisasi Variabel.....	40
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	43
E. Teknik Pengumpulan Data	45
F. Metode Analisis Data	46
1. Uji Asumsi Klasik.....	46
a. Uji Normalitas	46
b. Uji Multikolinieritas.....	47
c. Uji Autokorelasi.....	48
d. Uji Heteroskedastisitas.....	49
2. Analisis Regresi Linier Berganda	50
3. Pengujian Hipotesis	51
4. Hasil Uji Kesesuaian Model (<i>Goodness Of Fit</i>)	52
a. Uji Simultan (Uji F).....	52
b. Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	52

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	54
B. Statistik Deskriptif.....	59
C. Hasil Penelitian.....	63
1. Uji Asumsi Klasik.....	63

a. Uji Normalitas	63
b. Uji Multikolinieritas.....	64
c. Uji Autokorelasi	66
d. Uji Heteroskedastisitas.....	71
2. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
3. Hasil Uji Hipotesis	75
4. Hasil Uji Kesesuaian Model (<i>Goodness Of Fit</i>)	78
a. Hasil Uji Simultan (Uji F)	78
b. Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	79
D. Pembahasan	80
1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Struktur Modal	80
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal.....	82
3. Pengaruh Pertumbuhan Aset Terhadap Struktur Modal	84
4. Pengaruh Capital Expenditure Terhadap Struktur Modal	85
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	87
B. Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No. Keterangan	Halaman
1.1 Data Penjualan Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman (Dalam Juataan Rupiah)	4
1.2 Data Rata-Rata Struktur Modal (DER), Profitabilitas (ROE), Ukuran Perusahaan (size), Pertumbuhan Aset (growth) dan Capital Expenditure (capex)	6
2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	31
3.1 Pengukuran Variabel.....	42
3.2 Kriteria Penentuan Sampel	44
3.3 Nama Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman	45
3.4 Uji Durbin-Watson (DW Test).....	48
4.1 Statistik Deskriptif.....	59
4.2 Hasil Uji Normalitas	63
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	65
4.4 Hasil Uji Autokorelasi	66
4.5 Tabel Durbin-watson <i>d</i> Statistic : Significance point for <i>dl</i> and <i>du</i> at 0.05 level of significance	67
4.6 Pengobatan Uji Durbin-Watson.1	67
4.7 Pengobatan Uji Durbin-Watson.2 (DW)	68

4.8 Pengobatan Uji Durbin-Watson.3 (DW)	69
4.9 Pengobatan Uji Durbin-Watson.4 (DW)	69
4.10 Pengobatan Uji Durbin-Watson.5 (DW)	70
4.11 Pengobatan Uji Durbin-Watson.6 (DW)	70
4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser	73
4.13 Hasil Regresi Linier Berganda	74
4.14 Hasil Uji Parsial.....	76
4.15 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	79
4.16 Hasil Koefisien Determinasi.....	80



DAFTAR GAMBAR

No. Keterangan	Halaman
2.1 Rerangka Pemikiran.....	34
4.1 Grafik Normal <i>Probability Plot</i>	64
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Scatterplots	72



DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman.....	97
Lampiran 2 Data Penelitian Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2011-2015.....	98
Lampiran 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	100
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas	101
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas	102
Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi	103
Lampiran 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	104
Lampiran 8 Hasil Analisis Linier Berganda	105
Lampiran 9 Hasil Uji Parsial (Uji T).....	106
Lampiran 10 Hasil Uji Simultan (Uji F)	107
Lampiran 11 Hasil Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	108
Lampiran 12 Tabel Durbin Watson (DW), $\alpha = 5\%$	109