**“ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE)**

**dan *PRICE BOOK VALUE* (PBV)**

**TERHADAP *RETURN* SAHAM”**

(Studi Kasus Pada PT HM Sampoerna Tbk Periode 2002-2011)

**SKRIPSI**

**Untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh derajat sarjana S-1**

**Program Studi Manajemen**

**Konsentrasi Keuangan**

****

**Oleh:**

**JOKO AGUS BUDI SUSANTO**

**08051020**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**YOGYAKARTA**

**2013**

**PENGESAHAN SKRIPSI**

**“ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE)**

**dan *PRICE BOOK VALUE* (PBV)**

**TERHADAP *RETURN* SAHAM”**

(Studi Kasus Pada PT HM Sampoerna Tbk Periode 2002-2011)



**Oleh:**

**JOKO AGUS BUDI SUSANTO**

**08051020**

Telah disetujui oleh:

Pembimbing

Tanggal 4 November 2013

Drs. Subarjo, M.Si

**PENGESAHAN SKRIPSI**

**“ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE)**

**dan *PRICE BOOK VALUE* (PBV)**

**TERHADAP *RETURN* SAHAM”**

(Studi Kasus Pada PT HM Sampoerna Tbk Periode 2002-2011)

****

**Oleh:**

**JOKO AGUS BUDI SUSANTO**

**08051020**

Telah dipertanggungjawabkan dan diterima

Oleh Tim Penguji pada tanggal :

4 Noveber 2013

Mengetahui Dosen Pembimbing,

Dekan,

(Drs.Raswan Udjang ,M.Si) (Drs.Subarjo ,M.Si)

Dosen Penguji,

1. (......................................)

2. (.....................................)

**KEASLIAN PENELITIAN**

**SKRIPSI**

**“ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE)**

**dan *PRICE BOOK VALUE* (PBV)**

**TERHADAP *RETURN* SAHAM”**

(Studi Kasus Pada PT HM Sampoerna Tbk Periode 2002-2011)

Dipersiapkan dan disusun oleh :



**JOKO AGUS BUDI SUSANTO**

**08051020**

Benar-benar merupakan penulisan asli yang tidak meniru dari penelitian,kecuali yang diacu dalam penelitian ini, bilamana dikemudian hari tidak benar, bersedia menerima sanksi dari Program Studi Ekonomi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Yogyakarta.

(JOKO AGUS BUDI SUSANTO)

(08051020)

**HALAMAN PERSEMBAHAN**

Dengan penuh rasa syukur kehadirat Allah SWT serta tak lupa salam dan salawat kita haturkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW yang selalu kita nantikan safaatnya di hari akhir

Kupersembahkan karya kecil ini untuk orang yang aku sayangi dan selalu

di hati :

* **Kepada kedua orang tuaku yang telah memberikan dorongan baik moral maupun material yang berupa nasihat yang berupa nasehat dan do’anya serta biaya studiku sampai gelar sarjana.**
* **Buat Adikku Sri & Juli yang memberikan doa dan dukungan.**
* **Buat temen baikku “PPC” Temblek, Kotek, & Menggleng yang telah banyak membantu memberikan semangat dan dukunganya.**
* **Buat temenku manajeman 2008 , Sogin, Dheva, linda, Andiz, Ichal, Joko. Efi, Anis, Lazu, Chandra, Ardianto, Tya, Handoko, Filemon, yang memberikan semangat dan dukunganya.**
* **Buat temenku temen- temen yang gax bisa disebutin satu persatu yang selalu memberikan motivasinya, dan tetap semangat.**

**KATA PENGANTAR**

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah telah melimpahkan rahmat serta ridlo-Nya, sehingga penulisan skripsi terkait penelitian yang berjudul **penelitian “ANALISIS PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *DEBT EQUITY RATIO* (DER), *RETURN ON EQUITY* (ROE), dan *PRICE BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP *RETURN* SAHAM” (Studi Kasus Pada PT HM Sampoerna Tbk Periode 2002-2011)** ini dapat selesai pada waktunya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa bantuan dari pihak lain, maka tidak akan banyak yang dapat penulis lakukan dalam penyusunan tugas akhir (skripsi) ini. Oleh karena itu secara khusus dan tulus penulis ingin menyampaikan rasa penghargaan dan ucapan terima kasih atas segala bimbingan, bantuan, serta dorongan semangat selama penyusunan tugas akhir (skripsi) ini kepada:

1. Bapak Drs Raswan Udjang, M.si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Yogyakarta.
2. Bapak Mushawir S.E, MM selaku Pembantu Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Yogyakarta.
3. Ibu Dra. Sumiyarsih MM selaku Kaprodi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Yogyakarta
4. Drs. Subarjo,M.si selaku dosen pembimbing penulisan tugas akhir ini.
5. Kepala Pojok Bursa Efek UMY yang telah memberikan fasilitas dalam pengambilan data.
6. Bapak dan Ibu ku, kakak ku serta semua keluarga yang selalu memberikan doa dan segala dukungannya.
7. Teman-teman kampus Universitas Mercu Buana Yogyakarta secara umum, teman-teman prodi manajemen pada khususnya dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dalam penyusunan tugas akhir ini.

Penulis sadar sepenuhnya bahwa dalam penulisan tugas akhir ini masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan tugas akhir yang penulis susun, sehingga dapat bermanfaat bagi semua pihak.

|  |  |
| --- | --- |
|  | Yogyakarta, 20 Desember 2012  Penulis  (JOKO AGUS BUDI SUSANTO)  08051020 |

**DAFTAR ISI**

Halaman Judul i

Halaman Pengesahan ii

Halaman Pengesahan iii

Halaman Keaslian Penelitian iv

Halaman Persembahan v

Halaman Kata Pengantar vi

Halaman Daftar Isi vii

Halaman Intisari x

Halaman Abstrak xi

BAB I. PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang 1

1.2. Rumusan Masalah 7

1.3. Batasan Masalah 7

1.4. Tujuan Penelitian 8

1.5. Manfaat Penelitian 8

1.6. Sistematika Penulisan 10

BAB II. LANDASAN TEORI

2.1. Struktur Modal 12

2.2. Teori Struktur Modal 14

2.3. Variabel *Sales Growth* 26

2.4. Variabel Asset Structure 27

2.5. Variabel Profitability 28

2.6. Variabel Debt Ratio 30

2.7. Faktor yang berpengaruh terhadap Struktur Modal Perusahaan 31

2.8. Penelitian Terdahulu 34

2.9. Kerangka Pemikiran 35

2.10. Hipotesis 36

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Lokasi Penelitian 38

3.2. Populasi dan Sampel 38

3.3. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional 39

3.4. Jenis Data 41

3.5. Sumber Data 41

3.6. Metode Pengumpulan Data 41

3.7. Metode Analisis Data 42

BAB IV. GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

4.1. Sejarah PT Semen Gresik (Persero) Tbk 51

4.2. Lokasi Pabrik 53

4.3. Sistem Informasi Manajemen 54

4.4. Susunan Direksi 55

4.5. Visi dan Misi 55

BAB V. ANALISIS DAN PEMBAHASAN

5.1. Statistik Deskriptif 57

5.2. Asumsi Klasik Analisis Regresi 59

5.3. Analisis Regresi Linier Berganda 63

5.4. Pengujian Hipotesis 66

5.5. Uji Koefisien Determinasi 75

5.6. Variabel yang berpengaruh dominan terhadap

Struktur Modal 76

5.7. Pembahasan 77

BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan 80

6.2. Saran 81

DAFTAR PUSTAKA 83

**Inti Sari**

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh variabel *Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio, Profitability* terhadap Struktur Modal.

Populasi dari penelitian ini adalah PT Semen Gresik Tbk yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini sampel yang digunakan adalah data yang lengkap selama periode pengamatan 2000-2010 dengan faktor-faktor yang diteliti *Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio, Profitability* terhadap Struktur Modal.

Sebelum memasuki teknik analisis, data yang digunakan terlebih dulu dilakukan pengujian, antara lain uji normalitas, uji heterokesdastisitas, uji autokorelasi dan uji multikolinieritas.Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda dan uji hipotesis menggunakan uji t secara parsial, uji F secara simultan dengan *level of significance* 5% dan uji koefisien determinasi.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa data *Sales Growth, Aset Structure, Debt Ratio* dan *Profitability* secara parsial tidak berpengaruh signifikan positif terhadap Struktur Modal pada PT Semen Gresik Tbk periode 2000-2010 pada *level of significance* lebih dari 5% (masing-masing sebesar 0.165, 0.263, 0.095, 0.197 dan 0.668). Sementara secara simultan (*Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio, Profitability*) terbukti signifikan berpengaruh terhadap *Return* Saham PT Semen Gresik pada level lebih dari 5% yaitu sebesar 0,909. Kemudian variabel yang berpengaruh signifikan adalah *Asset Structure* dengan nilai uji T sebesar 0.650 dibandingkan variabel yang lain. Kemampuan prediksi pengaruh dari keempat variabel tersebut terhadap Struktur Modal sebesar 90.9% sebagaimana ditunjukkan oleh besarnya *adjusted R square* sebesar 90.9%, sedangkan sisanya 9.1% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dimasukkan ke dalam model penelitian.

Kata kunci : *Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio, Profitability* dan Struktur Modal.

**Abstract**

This research was conducted to examine the effect of variable Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio, Profitability on capital structure.The population of this study was PT Semen Gresik Tbk listed on the Indonesia Stock Exchange. In this research, the sample used is a complete data during the observation period 2000-2010 with the factors being investigated Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio, Profitability on capital structure. Before entering the engineering analysis, the data used first testing, including tests for normality, heterokendastisitas test, test and test multikolinieritas.Teknik autocorrelation analysis used multiple regression analysis and hypothesis testing using t-test partially, F test simultaneously with the level of significance of 5% and the coefficient of determination test. From the analysis of the data showed that the Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio and Profitability partially no significant positive effect on the capital structure of PT Semen Gresik Tbk period 2000-2010 at the level of significance of more than 5% (respectively for 0165, 0263 , 0095, 0197 and 0668). While simultaneously (Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio, Profitability) proved to significantly affect PT Semen Gresik Stock Return at over 5% level that is equal to 0.909. Then the variables that are significant to the Asset Structure T test value for 0650 compared to other variables. Predictive ability of the four variables influence the capital structure of 90.9%, as indicated by the amount of the adjusted R-square of 90.9%, while the remaining 9.1% is influenced by other factors not included in the research model.  
  
Keywords: Sales Growth, Asset Structure, Debt Ratio, Profitability and Capital Structure.