

**PENGARUH *BUSINESS RISK*, *PROFITABILITY* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP
KEBIJAKAN UTANG PERUSAHAAN NONKEUANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2007-2009**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi
Universitas Negeri Yogyakarta untuk Memenuhi
Sebagian Persyaratan guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**



**Oleh:
Angga Nurkholis
NIM. 08408141041**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN - JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA
2012**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi yang berjudul : Pengaruh *Business Risk*, *Profitability* dan *Firm Size* terhadap
Kebijakan Utang Perusahaan Nonkeuangan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009

Ditulis oleh : Angga Nurkholis


NIM : 08408141041

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah disetujui untuk diujikan di hadapan Tim Penguji Skripsi Sarjana Program Studi
Manajemen Universitas Negeri Yogyakarta

Yogyakarta, 28 Mei 2012

Pembimbing


Winarno, M.Si.

NIP. 19680310 199702 1 001

HALAMAN PERNYATAAN

Nama : Angga Nurkholis
NIM : 08408141041
Prodi/Jurusan : Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi
Judul Penelitian : Pengaruh *Business Risk*, *Profitability* dan *Firm size* terhadap
Kebijakan Utang Perusahaan Nonkeuangan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009

Menyatakan bahwa penelitian ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan saya, tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis oleh orang lain atau telah digunakan sebagai persyaratan penyelesaian studi di perguruan tinggi lain, kecuali pada bagian tertentu yang saya ambil sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim.

Yogyakarta, 28 Mei 2012

Yang menyatakan



Angga Nurkholis

NIM. 08408141041

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi:

“Pengaruh *Business Risk*, *Profitability* dan *Firm Size* terhadap Kebijakan Utang

Perusahaan Nonkeuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Periode 2007-2009”

Disusun oleh:

Angga Nurkholis

NIM. 08408141041

Telah Dipertahankan di Depan Tim Penguji Skripsi Program Studi Manajemen

Universitas Negeri Yogyakarta, pada tanggal 05 Mei 2012. Dinyatakan Telah

Memenuhi Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi.

Susunan Tim Penguji

	Nama Lengkap	Tanda Tangan	Tanggal
Sekretaris/Pembimbing	Winarno, M.Si.		19-06-2012
Penguji Utama	Lina Nur Hidayati, M.M.		13-06-2012
Ketua Penguji	Muniya Alteza, M.Si.		18-06-2012

Yogyakarta, Juni 2012

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Sugiharsono, M.Si.

NIP. 19550328 198303 1 0027



MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu pasti ada kemudahan”

(Q.S. Alam nasyrah: 6)

“Sesungguhnya Allah mencintai orang yang apabila mengerjakan suatu pekerjaan dilakukan secara itqon (professional)”

(HR. Baihaqi)

“Pengalaman yang diperoleh dari buku-buku, meski seringkali berharga, hanyalah memberikan pelajaran tidak langsung, tetapi pengalaman yang diperoleh dari kehidupan sesungguhnya dapat memberikan kebijaksanaan”

(Samuel Smiles)

“Kesempatan demi kesempatan biasanya tersamarkan dalam kerja keras, maka banyak orang tidak mengenalnya”

(Ann Landers)

“Impian tak sekedar ucapan”

(Angga Nurkholis)

PERSEMBAHAN

dengan segenap rasa syukur
ku persembahkan skripsi ini
untuk orang yang selalu ku kagumi
Bapak dan Ibu
serta keluarga besar dan teman-temanku tercinta
kalianlah alasan untuk selalu melakukan yang terbaik,
kebahagian kalian adalah tujuan hidupku

**PENGARUH *BUSINESS RISK*, *PROFITABILITY* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP
KEBIJAKAN UTANG PERUSAHAAN NONKEUANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2007-2009**

Oleh :
Angga Nurkholis
NIM. 08408141041

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *business risk* (*beta*), *profitability* (ROE) dan *firm size* (Log_TA) secara parsial maupun simultan terhadap kebijakan utang (DR). Penelitian ini menggunakan kebijakan utang sebagai variabel dependen dan risiko bisnis, profitabilitas serta ukuran perusahaan sebagai variabel independen.

Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang ada, didapatkan 34 perusahaan yang menjadi sampel penelitian dengan periode 2007-2009. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linear berganda, tetapi sebelum pengujian hipotesis terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik.

Berdasarkan uji t menunjukkan bahwa *business risk* memiliki nilai koefisien regresi sebesar -0,028 dan nilai signifikansi sebesar 0,768 sehingga *business risk* tidak berpengaruh terhadap kebijakan utang. *Profitability* memiliki nilai koefisien regresi sebesar 0,385 dan nilai signifikansi sebesar 0,034 sehingga *profitability* mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap kebijakan utang. *Firm size* memiliki nilai koefisien regresi sebesar 0,041 dan nilai signifikansi sebesar 0,001 sehingga *firm size* mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap kebijakan utang. Sementara itu, berdasarkan uji F menunjukkan bahwa variabel risiko bisnis, profitabilitas dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap kebijakan utang karena memiliki nilai signifikansi kurang dari 5% (nilai *alpha*) yaitu sebesar 0,4%. Hasil uji *adjusted R²* menunjukkan bahwa kemampuan prediktif dari tiga variabel independen (*business risk*, *profitability* dan *firm size*) adalah 10,1%, dan sisanya sebesar 89,9% dipengaruhi oleh variabel lain di luar model.

Kata Kunci: *Business risk* (*beta*), *Profitability* (ROE), *Firm size* (Log_TA) dan Kebijakan utang (DR)

KATA PENGATAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan rahmat, hidayah dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Business Risk*, *Profitability* dan *Firm Size* terhadap Kebijakan Utang Perusahaan Nonkeuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009”**. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat sesuai dengan apa yang diharapkan penulis, walaupun dengan segala keterbatasan yang dimiliki.

Adapun maksud dari pembuatan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

Penulis menyadari dalam pelaksanaan dan penyusunan skripsi ini, penulis mendapat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan kepada:

1. Prof. Dr. Rochmat Wahab, M.A., Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
2. Dr. Sugiharsono, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Naning Margasari, M.Si., M.BA., Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

4. Winarno, M.Si., dosen pembimbing dan sekretaris yang telah memberikan bimbingan, motivasi dan pengarahan selama proses penulisan skripsi.
5. Lina Nur Hidayati, M.M., narasumber dan penguji utama yang telah memberikan saran guna menyempurnakan penulisan skripsi.
6. Muniya Alteza, M.Si., ketua penguji yang telah memberikan saran guna menyempurnakan penlisan skripsi.
7. Seluruh dosen dan staf Jurusan Manajemen maupun Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta yang telah membantu selama proses perkuliahan.
8. Bapak, Ibu dan keluarga besar tercinta, terimakasih atas kasih sayang, doa, motivasi, nasihat dan semangat selama ini, sehingga semua proses perkuliahan terlewati dengan lancar.
9. Sahabat-sahabat Manajemen angkatan 2008 kelas A dan kelas B yang terus memotivasi, terimakasih atas kebersamaannya.
10. Kakak angkatan Manajemen 2007 dan 2006 yang memberikan banyak bantuan dalam pembelajaran selama proses perkuliahan dan pengalaman organisasi selama menjadi mahasiswa, terimakasih atas kebersamaannya.
11. Teman-teman KKN kelompok 46 Jetis, Argomulyo, Cangkringan, Sleman yang saling memotivasi, terimakasih atas kebersamaannya.
12. Teman-teman kost Blok B19C Karangmalang yang selalu ramai dan menyenangkan, terimakasih atas kebersamaannya.

13. Teman-teman THYGMA (*the young generation muslim of al-iman*) yang rajin ngaji dan rajin mengajar TPA, terimakasih atas doa, motivasi dan kebersamaannya.
14. Teman-teman main di Gunungkidul yang selalu kompak dan setia kawan, terimakasih atas kebersamaannya
15. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dan memperlancar proses penelitian dari awal sampai selesainya penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan. Namun demikian, merupakan harapan bagi penulis bila karya tulis ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi suatu karya yang bermanfaat.

Yogyakarta, 28 Mei 2012

Penulis



Angga Nurkholis

DAFTAR GAMBAR

gambar	halaman
1. Paradigma Penelitian.....	32
2. Grafik <i>Scatterplot</i>	54

DAFTAR LAMPIRAN

lampiran	halaman
1. Daftar Perusahaan Sampel.....	81
2. <i>Total Debt, Total Asset</i> dan <i>Debt Ratio</i>	82
3. <i>Beta</i>	83
4. <i>EBT, Equity</i> dan <i>Return on Equity (ROE)</i>	85
5. <i>Total Asset</i> dan <i>Logaritma Total Asset</i>	86
6. Data	88
7. Hasil <i>Output</i> Regresi	89