

ABSTRAK

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN STRUKTUR MODAL (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2006-2011)

Oleh

RISKA FITRIWATI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan struktur modal. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas, risiko bisnis, *cash holding*, *non-debt tax shield*, dan ukuran perusahaan. Sedangkan variabel dependen yang digunakan adalah kebijakan struktur modal.

Peneliti menggunakan jeda satu tahun antara variabel dependen dan independen, dimana diasumsikan bahwa kebijakan yang terjadi pada tahun t merupakan hasil dari pertimbangan faktor-faktor yang mempengaruhinya pada tahun sebelumnya ($t-1$).

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2006-2011. Metode pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan alat analisis regresi linier berganda dengan tingkat keyakinan sebesar 95%.

Dari hasil penelitian yang dilakukan, diperoleh bahwa variabel profitabilitas dan *cash holding* berpengaruh negatif terhadap kebijakan struktur modal. Sedangkan *non-debt tax shield* dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap kebijakan struktur modal, dan variabel risiko bisnis tidak memiliki pengaruh terhadap kebijakan struktur modal.

Kata kunci : struktur modal (*long term debt to equity ratio*), profitabilitas, risiko bisnis, *cash holding*, *non-debt tax shield*, dan ukuran perusahaan.

ABSTRACT

ANALYSIS OF FACTORS THAT INFLUENCE THE CAPITAL STRUCTURE POLICY (Studies in Manufacturing Companies that Listed in BEI 2006-2011)

By

RISKA FITRIWATI

This study conducted to analyze the factors that affect the capital structure policy. Independent variables used in this study are profitability, business risk, cash holding, non-debt tax shield, and the firm size. While the dependent variable is the capital structure policy.

This study used a one year gap between dependent and independent variables, where it is assumed that the policy that occurred in year (t) is the result of the consideration of the factors that influence the previous year (t-1).

The datas used in this study are the data of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the years 2006-2011. Sampling method in this study using purposive sampling method. The hypothesis tested in this study by using a multiple linear regression analysis with a confidence level of 95%.

From the results of research conducted, it was found that the variable profitability and cash holding policy negatively affect on capital structure. While the non-debt tax shield and firm size positively affect on capital structure policy, and business risk variables had no influence on the capital structure policies.

Keyword : Capital Structure (long term debt to equity ratio), profitability, business risk, cash holding, non-debt tax shield, and firm size.

