

**ANALISIS *LEVERAGE* DAN DIVIDEN DALAM LINGKUNGAN
KETIDAKPASTIAN PENDEKATAN *PECKING ORDER THEORY***

***ANALYZE OF LEVERAGE AND DIVIDEN IN DETERMINAND
ENVIROMENT WITH PECKING ORDER THEORY APPROACH***

SKRIPSI



Disusun oleh:

**BENI PRIHATININGSIH
20020410267**

**FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

**ANALISIS *LEVERAGE* DAN DIVIDEN DALAM LINGKUNGAN
KETIDAKPASTIAN PENDEKATAN *PECKING ORDER THEORY***

***ANALYZE OF LEVERAGE AND DIVIDEN IN DETERMINAND
ENVIROMENT WITH PECKING ORDER THEORY APPROACH***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen
Program Studi Manajemen Perusahaan
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Disusun oleh:

**BENI PRIHATININGSIH
20020410267**

**FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

SKRIPSI

**ANALISIS *LEVERAGE* DAN *DIVIDEN* DALAM LINGKUNGAN
KETIDAKPASTIAN PENDEKATAN *PECKING ORDER THEORY***

***ANALYZE OF LEVERAGE AND DIVIDEN IN DETERMINAND
ENVIROMENT WITH PECKING ORDER THEORY APPROACH***



Telah disetujui oleh :

Pembimbing

Drs. Wihandaru M.Si.
NIK 143 002

Tanggal:

SKRIPSI

**ANALISIS *LEVERAGE* DAN *DIVIDEN* DALAM LINGKUNGAN
KETIDAKPASTIAN PENDEKATAN *PECKING ORDER THEORY***

***ANALYZE OF LEVERAGE AND DIVIDEN IN DETERMINAND
ENVIROMENT WITH PECKING ORDER THEORY APPROACH***

Diajukan oleh

**BENI PRIHATININGSIH
20020410267**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disyahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 22 Oktober 2009

Yang terdiri dari



***Drs. Wihandaru M.Si*
Ketua Tim Penguji**

**Rita Kusumawati, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji**

**Lela Hinasah, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji**

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

**Misbachul Anwar, S.E., M.Si
NIK 143 014**

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta,

Beni Prihatiningsih

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

Allah akan menaikkan orang-orang yang beriman dari kamu dan orang-orang dari kamu yang berilmu dengan beberapa derajat.

(Q.S: Mujadalah, 11)

Sebaik-baiknya manusia bermanfaat bagi manusia yang lain

(Hadist Rasul)

Kesabaran yang sejati adalah ketika kamu memaafkan seseorang yang bersikap sangat buruk terhadapmu dan menentangmu, sementara kamu mempunyai kemampuan untuk membalasa dendam kepadanya.

(Hadist Riwayat Rasul)

SKRIPSI INI KUPERSEMBAHKAN UNTUK:

Kedua orang tuaku tercinta

Suamiku dan Anakku tercinta

adiku tersayang

Almamaterku

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dividen, profitabilitas, pertumbuhan penjualan, pertumbuhan total aktiva, secara serentak maupun terhadap *leverage*.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang masuk industri manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Jakarta tahun 2006. Pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling*.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan variabel dividen yield, pertumbuhan penjualan dan pertumbuhan aktiva terhadap *leverage*. Hal ditunjukkan dengan nilai signifikansi yang berada di atas 0,05 yaitu variabel dividen yield 0,994, variabel pertumbuhan penjualan sebesar 0,917 dan variabel pertumbuhan aktiva 0,945. Sedangkan profitabilitas mempunyai pengaruh terhadap *leverage*. Hal ditunjukkan dengan nilai signifikansi yang berada di bawah 0,05 yaitu 0,018. *adjusted R square* diperoleh hasil sebesar 0,044. Maka dapat disimpulkan bahwa 0,044 atau 4,4% variasi perubahan *leverage* disebabkan oleh adanya perubahan variasi yang terjadi dalam variabel-variabel independen yang ada pada model penelitian. Sedangkan sisanya sebesar 95,6% disebabkan oleh variasi lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Kata Kunci: dividen yield, profitabilitas, pertumbuhan penjualan, pertumbuhan aktiva dan *leverage*.

ABSTRACT

The purpose of this reseach is to know the influence of dividen, profitability, growth of selling, growth of activa, as simultan and parsial to leverage.

Population of this research is company of manufacture listed in Jakarta Stock Exchange in 2006.

The Results of this research indicated that dividen yield, growth of selling and growth of activa have no significant influenced to leverage. The significant of dividen yield 0.994, growth of selling 0.917, growth of activa 0.945. profitabilitas have influenced to leverage and the significant is 0.018. this result shown that adjusted R square is 0.044. And the conclusion 0.044 or 4,4% the change variation of leverage is caused by change of variation that happened on independent variabel in this model of research. And 95,6% is caused by the another variation that not including in this research

Keywords: dividen yield, profitability, growth of selling, growth of activa, leverage.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT karena atas rahmatnya dan karunia-Nya. Sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan. Skripsi dengan judul “ **Analisis Leverage Dan Dividen Dalam Lingkungan Ketidakpastian Pendekatan Pecking Order Theory**” (Studi kasus mahasiswa Universitas Muhammadiyah yogyakarta) ini adalah salah satu syarat memperoleh gelar sarjana S-1 Fakultas Ekonomi ilmu manajemen UMY. Berbagai macam pencarian ide, gagasan, berfikir sampai pada akhirnya menemukan titik temu adalah proses panjang dari penyusunan skripsi ini. Semua ini dilakukan bukan hanya untuk menyelesaikan skripsi dalam bentuk fisik saja, tetapi lebih untuk menjawab segala pertanyaan yang berkembang dalam konsep dan teori yang menjadi acuan dalam topic penelitian. Dengan demikian, penyusunan skripsi tidak hanya terbatas sebagai syarat kelulusan saja, tetapi untuk memenuhi jangkauan maupun kualitas sebagai kepuasan berkarya.

Keberhasilan menyelesaikan karya kecil ini tidak terlepas dari dukungan moral maupun teknis, serta banyak terima kasih dan do'a dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Misbachul Anwar, M.Si, selaku ketua jurusan ekonomi Unifersitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Bapak Drs. Wihandaru M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia memberikan waktu untuk membimbing dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak dan Ibuku tercinta. Bpk Tukijan dan Ibu Runiah atas do'a yang senantiasa mereka panjatkan dan sujud-sujud panjang, serta kasih sayang, dorongan, pengorbanan, baik moral maupun material dan kesabarannya menunggu menyelesaikan skripsi ini.
4. Suamiku terima kasih atas dorongannya, kesetiaannya, do'a-do'anya motivasinya semoga Allah SWT senantiasa mendengarkan do'a kita dan menjadi keluarga yang sakinah, mawadah, warohmah. Amin
5. Anaku tercantik, yang ngangenin, Jaisy yang setiap malam menjadi teman mainku. Jadilah anak yang sholeh yang berbakti pada kedua orang tua selalu sujud dan bersyukur pada Allah SWT.

Yogyakarta 19 September 2008

Beni Prihatiningsih

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I	
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Mamfaat Penelitian.....	5
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. <i>Pecking Order Theory</i>	6
1. Asumsi dalam Pecking Order Model.....	7
2. Model <i>Pecking Order</i>	9
B. Teori Struktur Modal	10
C. Pengembangan Hipotesis.....	11
D. Model Penelitian.....	16
1. Asumsi Klasik.....	20
2. Analisis Regresi.....	23

BAB III	METODA PENELITIAN	16
	A. Obyek Penelitian.....	17
	B. Populasi dan Sampel.....	17
	C. Jenis Data.....	17
	D. Teknik Pengumpulan data.....	18
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	18
	F. Alat Analisis.....	21
	1. Asumsi Klasik.....	20
	2. Analisis Regresi.....	23
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	27
	B. Gambaran Umum Obyek	27
	C. Analisis Deskriptif.....	28
	D. Pengujian Hipotesis.....	32
	E. Pembahasan.....	36
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.	40
	A. Kesimpulan.....	40
	B. Saran.....	41
	C. Keterbatasan Penelitian.....	41

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1 Daftar Sampel Perusahaan.....	27
4.2 Deskriptif Statistik.....	28
4.3 One Sample Kolmogorov smirnov t test.....	29
4.4 Hasil Nilai VIF.....	30
4.5 Hasil Nilai R Square Uji White.....	31
4.6 Ringkasan Hasil Regresi.....	32

DAFTAR TABEL

Gambar 1.1 Pergerakan Hipotesis Sticky Dividentd dan stockhastic Leverage.....	13
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	16