



UNIVERSITAS INDONESIA

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR PROFITABILITAS,
TINGKAT PERTUMBUHAN, TINGKAT PAJAK, STRUKTUR
ASSET, RISIKO, DAN UKURAN BANK TERHADAP
STRUKTUR MODAL BANK DI INDONESIA PADA PERIODE
PENELITIAN 2003 HINGGA 2007**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

**NURANI AGUSTINA
0605001862**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
KEKHUSUSAN KEUANGAN
DEPOK
JUNI 2009**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Nurani Agustina
NPM : 0605001862
Tanda Tangan :

Tanggal : 22 Mei 2009

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh :
Nama : Nurani Agustina
NPM : 0605001862
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH FAKTOR PROFITABILITAS, TINGKAT PERTUMBUHAN, TINGKAT PAJAK, STRUKTUR ASSET, RISIKO, DAN UKURAN BANK TERHADAP STRUKTUR MODAL BANK DI INDONESIA PADA PERIODE PENELITIAN 2003 HINGGA 2007

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Keuangan Fakultas Universitas Indonesia.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Bambang Hermanto, Ph.D, CFP® ()

Penguji : Arietta Adrianti, SE, MM ()

Penguji : Artjan Ali Imran, SE, MBA ()

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 3 Juni 2009

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nurani Agustina
NPM : 0605001862
Program Studi : Keuangan
Departemen : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Jenis karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR PROFITABILITAS, TINGKAT
PERTUMBUHAN, TINGKAT PAJAK, STRUKTUR ASSET, RISIKO, DAN
UKURAN BANK TERHADAP STRUKTUR MODAL BANK DI INDONESIA
PADA PERIODE PENELITIAN 2003 HINGGA 2007**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok
Pada tanggal : 3 Juni 2009

Yang menyatakan

(Nurani Agustina)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah S.W.T. karena atas segala rahmat dan hidayah-Nya. Hingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik meskipun telah melalui masa-masa yang sulit. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sangat besar kepada :

- Keluargaku yang paling aku sayangi. Aku dedikasikan skripsi ini untuk Bapakku yang paling aku sayangi. Maaf pak, aku belum sempat membuatmu bangga dan bahagia karena disaat kepergianmu aku belum dapat menyelesaikan skripsi ini. Semoga di alam sana kau dapat tersenyum melihat keberhasilanku menyelesaikan skripsi ini. Amin. Sekali lagi maafkan aku pak. Untuk Ibu , Rangga, Reza semoga aku dapat menjalankan kewajibanku dengan baik setelah ini. Uwa , om, tante, pakde, bude, sepupu-sepupuku, serta seluruh keluarga besar Ismoetomo dan keluarga besar Haji Hasan, terima kasih atas segala dukungannya baik moril maupun materil. Semoga aku dapat menjalani kewajibanku dengan baik setelah ini. Amin.
- Bapak Bambang Hermanto selaku dosen pembimbing skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan pengarahan, memberikan dukungan dan kepercayaan hingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
- Bapak Artjan dan Ibu Arietta selaku dosen penguji yang telah membantu pada saat sidang hingga saya dapat melewati masa-masa sidang yang menegangkan dengan cukup santai dan tenang. Serta atas saran-saran yang kelak berguna bagi saya pada saat memasuki dunia kerja.
- Seluruh dosen dan asdos yang membantu selama masa perkuliahan, khususnya Kak Budi. Makasih ya Kak atas bantuannya!
- Semua staff Departemen Manajemen FEUI yang telah membantu memberikan dan mengurus skripsi, terutama Mas Aji. Makasi ya Mas atas semua bantuannya. Serta Mba Sinta yang setia mencarikan jadwal bimbingan dengan Pak Bambang.
- Pipi yang selalu setia mendampingiku di saat masa-masa sulit maupun

senang. Moga-moga kita bisa terus sama-sama ya pi. Amin. Serta keluarga besar M. Wasito yang turut memberikan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

- Temen-temen Nastar yang selalu setia dari jaman-jaman SMP ampe sekarang. Buat Yusna, Jupri, Githa, Lina, Tesa, Qisha, Cmel, Tatin, Riesa, Dee. Terima kasi ya teman-temanku sayang. Kalianlah sahabat dalam arti yang sebenar-benarnya! Nastar 4 ever!! Lov u all!!
- Niken, Nesa, Cing, senang bisa bareng-bareng dan bertemen dengan kalian. Meskipun jarang ketemu tapi keberadaan dan support kalian sangatlah berarti bagi gw. Thanx y gals! Buat Ochi, Yulis, Rani, Neil, Will, Indra, Hoy, Dinda, Tina, Amel, Pasdin, Budi, Gita, Ara, Eko, Dafina, Mpus, Dwita, Dina, Endri, Cory, Septi, Novel, Venty, Dea, Resti, Sari, Cia, Rudi, Ridho, dan anak-anak 2005 lainnya yang ga bisa diabsen satu-satu kalo ga bisa penuh bgt nih halaman! Thanx 4 supportnya ya!! Semoga ntar pas udah pada sukses ga lupa ya sm gw..hahaha
- Mba Dewi, Tia, Riris makasi ya ibu-ibu sekalian atas supportnya. Akhirnya skripsi daku bisa selesai juga. Hehe
- Serta semua pihak yang turut membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih atas semua bantuan, dukungan, serta doanya. Semoga ini menjadi awala baru yang baik bagi aku. Amin.

Dengan segala ketebatasan dalam penulisan karya akhir ini, semoga karya akhir ini dapat berguna bagi banyak pihak.

Jakarta, 3 Juni 2009

Nurani Agustina

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Permasalahan Penelitian.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Metodologi Penelitian.....	4
1.6 Ruang Lingkup Penelitian.....	6
1.7 Sistematika Penulisan.....	6
BAB 2 LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Struktur Modal.....	8
2.1.1 Modigliani-Miller Model.....	9
2.1.1.1 Modigliani-Miller Model Proposition I.....	10
2.1.1.2 Modigliani-Miller Model Proposition II.....	11
2.1.2 <i>The Trade-Off Theory</i>	12
2.1.2.1 <i>Capital Structure with Corporate Income Tax</i>	13
2.1.2.2 <i>Capital Structure with Corporate and Personal Income Tax</i>	13
2.1.2.3 <i>Cost of Bankruptcy and Financial Distress</i>	14
2.1.2.4 Biaya Keagenan dan Struktur Modal Perusahaan.....	16
2.1.3 <i>Pecking Order Hypothesis</i>	18
2.1.4 <i>Signaling Theory</i>	20
2.1.5 Karakteristik Perusahaan.....	21
2.1.5.1 Profitabilitas.....	21
2.1.5.2 Tingkat Pertumbuhan.....	22
2.1.5.3 Tingkat Pajak.....	22
2.1.5.4 Struktur Aset.....	23

2.1.5.5 Risiko.....	23
2.1.5.6 Ukuran.....	24
2.2 Bank.....	24
2.2.1 Definisi dan Fungsi Bank.....	25
2.2.2 Sasaran & Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Bank Umum....	26
2.2.3 Neraca Bank.....	27
2.2.4 Permodalan Bank.....	28
2.3 Penelitian Terdahulu.....	29
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN.....	30
3.1 Metode Penelitian.....	30
3.2 Metode Pengumpulan Data.....	30
3.3 Metode Penarikan Sampel.....	30
3.4 Data Sampel dan Pengolahan Data Sampel.....	31
3.5 Variabel Penelitian.....	32
3.5.1 Variabel Terikat.....	32
3.5.2 Variabel Bebas.....	32
3.6 Model Penelitian dan Hipotesis.....	34
3.6.1 Model Penelitian.....	34
3.6.2 Hipotesis Penelitian.....	35
3.7 Metode Pengolahan Data.....	38
3.7.1 Pendekatan Kuadrat Terkecil atau <i>Pooled Least Square (PLS)</i>	39
3.7.2 Pendekatan Efek Tetap atau <i>Fixed Effect</i>	39
3.7.3 Pendekatan Efek Acak atau <i>Random Effect</i>	40
3.8 Pengujian Pemilihan Model Dalam Panel Data.....	41
3.8.1 <i>Chow Test</i>	42
3.8.2 <i>Haussman Test</i>	43
3.9 Uji Asumsi.....	44
3.9.1 Uji Heteroskedastisitas.....	44
3.9.2 Uji Multikolinearitas.....	45
3.9.3 Uji Autokorelasi.....	45
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	47
4.1 Data Observasi.....	47
4.2 Analisis Model Hipotesis.....	47
4.2.1 Pemilihan Pendekatan Model Hipotesis dan Pengolahan Data.....	48
4.2.1.1 <i>Pooled Least Square Vs Fixed Effect (Chow Test)</i>	49
4.2.1.2 <i>Fixed Effect Vs Random Effect (Haussman Test)</i>	52
4.2.1.3 Uji Kriteria Statistik <i>Fixed Effect Vs Random Effect</i>	54
4.2.1.4 Uji Kriteria Ekonometrika <i>Fixed Effect Vs Random Effect</i>	55
4.2.2 <i>Refining Model</i>	57

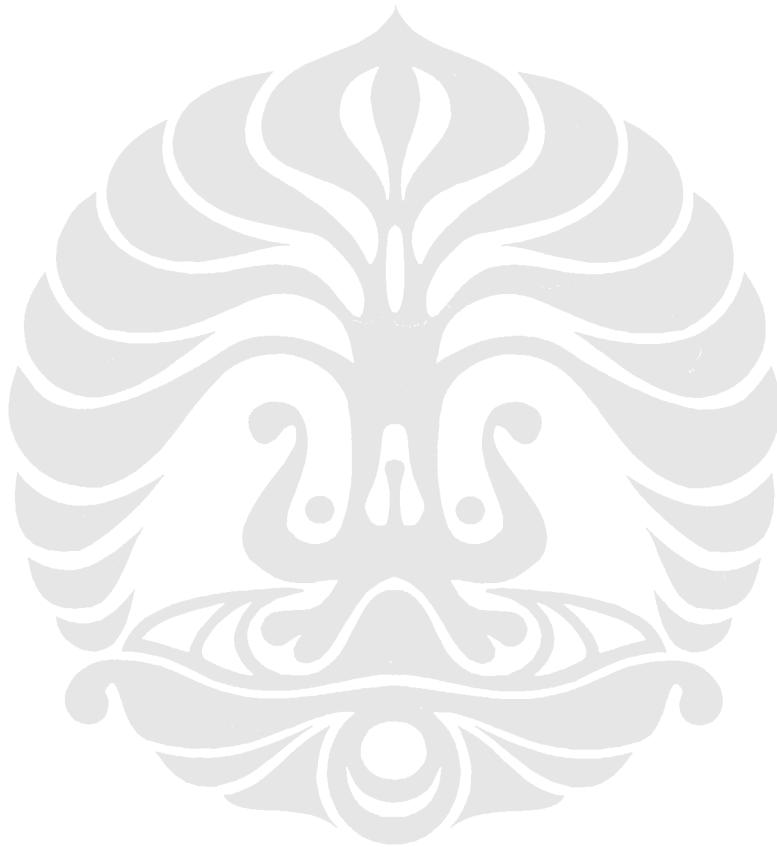
4.2.2.1 <i>Fixed Effect Refined Model</i>	57
4.2.2.2 <i>Random Effect Refined Model</i>	58
4.2.2.3 Uji Kriteria Statistik <i>Refined Model</i>	59
4.2.2.4 Uji Kriteria Ekonometrika <i>Refined Model</i>	59
4.3 Ikhtisar Pemilihan Model Akhir.....	60
4.4 Pengujian Hipotesis.....	60
4.4.1 Variabel Profitabilitas (<i>Profitability</i>).....	61
4.4.2 Variabel Tingkat Pertumbuhan (<i>Growth Rate</i>).....	62
4.4.3 Variabel Tingkat Pajak (<i>Tax Rate</i>).....	62
4.4.4 Variabel Struktur Aset (<i>Asset Structure</i>).....	63
4.4.5 Variabel Risiko (<i>Risk</i>).....	63
4.4.6 Variabel Ukuran Bank (<i>Size</i>).....	64
4.5 Analisis Hasil dan Interpretasi.....	65
4.5.1 Hubungan <i>Profitability</i> dan <i>Leverage Ratio</i>	65
4.5.2 Hubungan <i>Growth Rate</i> dengan <i>Leverage Ratio</i>	66
4.5.3 Hubungan <i>Tax Rate</i> dengan <i>Leverage Ratio</i>	67
4.5.4 Hubungan <i>Asset Structure</i> dengan <i>Leverage Ratio</i>	68
4.5.5 Hubungan <i>Risk</i> dengan <i>Leverage Ratio</i>	69
4.5.6 Hubungan <i>Size</i> dengan <i>Leverage Ratio</i>	69
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	71
5.1 Kesimpulan.....	71
5.2 Saran.....	73
DAFTAR REFERENSI	75
LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

Tabel 3-1	Tabel Ringkasan H_0 dan H_1	46
Tabel 4-1	Tabel Komponen Perhitungan <i>Chow Test</i>	49
Tabel 4-2	Tabel <i>Output</i> Regresi Dengan Menggunakan Model <i>Fixed Effect</i> ...	50
Tabel 4-3	Tabel <i>Fixed Effect</i>	51
Tabel 4-4	Ringkasan Hasil <i>Haussman Test</i>	52
Tabel 4-5	Tabel <i>Output</i> Regresi Dengan Menggunakan Model <i>Random Effect</i>	53
Tabel 4-6	Tabel <i>Random Effect</i>	53
Tabel 4-7	Ringkasan Uji Kriteria Statistik <i>Fixed Effect</i> Dan <i>Random Effect</i>	54
Tabel 4-8	<i>Chow Test Refined Model</i>	57
Tabel 4-9	Ringkasan Hasil <i>Haussman Test</i> Pada <i>Refined Model</i>	58
Tabel 4-10	Ringkasan Uji Kriteria Statistik <i>Refined Model</i>	59
Tabel 4-11	Ringkasan Regresi Pengaruh Variabel-Variabel Bebas Terhadap Variabel Terikat.....	61
Tabel 4-12	Tabel Analisis Hubungan.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2-1	CAR (<i>CAR Rates</i>).....	28
------------	-------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 :	Sampel Penelitian dan Kode Sampel.....	77
Lampiran 2 :	Tabel <i>Stacked Data</i>	79
Lampiran 3 :	<i>Output Pooled Least Square</i>	88
Lampiran 4 :	<i>Refined Model Fixed Effect</i>	89
Lampiran 5 :	<i>Fixed Effect</i> Pada <i>Fixed Effect Refined Model</i>	90
Lampiran 6 :	<i>Output Random Effect Refined Model</i>	91
Lampiran 7 :	<i>Random Effect</i> Pada <i>Random Effect Refined Model</i>	92
Lampiran 8 :	<i>Haussman Test</i> Pada Model Hipotesis.....	93
Lampiran 9 :	<i>Haussman Test</i> Pada <i>Refined Model</i>	94
Lampiran 10:	Representasi <i>Fixed Effect Model</i>	95

