



**PENGARUH STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN DAN
AGENCY COST TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN-
PERUSAHAAN INDUSTRI *FOOD AND BEVERAGES* YANG
LISTED DI BEI TAHUN 2009-2011**

Oleh :

Nama : Belinda

NIM : 21090285

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Manajemen Keuangan



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

2013

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN DAN
AGENCY COST TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
PERUSAHAAN INDUSTRI *FOOD AND BEVERAGES*
YANG LISTED DI BEI TAHUN 2009-2011**

Diajukan Oleh:

Nama : Belinda

NIM : 21090285

Jakarta, 16 Juli 2013

Disetujui Oleh:

Pembimbing,

(Drs. Sugeng Rijadi, M.M.)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2013

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





ABSTRAK

© Hak Cipta Milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh struktur modal, ukuran perusahaan dan *agency cost* terhadap kinerja perusahaan (studi pada perusahaan sektor industri *food and beverages* yang *listed* di BEI tahun 2009-2011). Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori *tradeoff* dan teori agensi. Teori *tradeoff* menyatakan pendanaan berdasarkan struktur modal optimal, yaitu struktur modal dengan menyeimbangkan manfaat dari penghematan pajak atas penggunaan hutang terhadap biaya kebangkrutan. Secara umum teori agensi menyatakan bahwa terdapat perbedaan kepentingan antara pemilik perusahaan dengan manajer selaku agen yang mengatur kegiatan operasional perusahaan.

Belinda 21090285 / 2013 / Analisis Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, dan *Agency Cost* terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Industri *Food and Beverages* yang *Listed* di BEI Tahun 2009-2011 / Drs. Sugeng Rijadi, M.M.

penelitian ini adalah teori *tradeoff* dan teori agensi. Teori *tradeoff* menyatakan pendanaan berdasarkan struktur modal optimal, yaitu struktur modal dengan menyeimbangkan manfaat dari penghematan pajak atas penggunaan hutang terhadap biaya kebangkrutan. Secara umum teori agensi menyatakan bahwa terdapat perbedaan kepentingan antara pemilik perusahaan dengan manajer selaku agen yang mengatur kegiatan operasional perusahaan.

Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang bergerak di sektor industri *food and beverages* yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2009-2011. Teknik pengambilan sampel yang akan digunakan adalah teknik *Non-Probability Sampling* dengan menggunakan metode *Judgement / Purposive Sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel dengan pertimbangan kriteria tertentu yang telah ditentukan terlebih dahulu oleh peneliti. Teknik analisis data untuk menguji masing-masing variabel dan pengujian hipotesis melalui Model regresi linear berganda dengan menggunakan bantuan software Eviews 5.0 dan SPSS 19.0

Penelitian ini menghasilkan temuan bahwa struktur modal berpengaruh terhadap kinerja perusahaan, ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan, *agency cost* berpengaruh terhadap kinerja perusahaan.

Kata kunci: Struktur modal, Ukuran Perusahaan, *Agency Cost*, Kinerja Perusahaan

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRACT

Belinda 21090285 / 2013 / *An Analysis of The Influence of Capital Structure, Size, and Agency Cost on Firm's Performance (Case Studies Company in Industrial Sector Food and Beverages listed on BEI in the year of 2009-2011)* / Sugeng Rijadi, Drs.M.M.

This research is aimed to examine the influence of capital structure, size, and agency cost on firm's performance (case studies company in industrial sector food and beverages listed on BEI in the year of 2009-2011). The theory underlying this research is the tradeoff theory and agency theory. Tradeoff theory states funding based on optimal capital structure, capital structure by balancing the benefits of tax savings over the use of debt against bankruptcy costs. In general, contingency theory states that there is a gap between the owners and the managers as the agent which manage the company.

This object of research is companies operates in sector industry food and beverages which listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2009-2011. Sampling techniques to be used is the Non-Probability Sampling technique using Judgement / purposive sampling, is sampling techniques with consideration of certain criteria that have been determined in advance by the researcher. Data analysis techniques to test each variable and testing of hypotheses through a multiple regression linear using the EvIEWS 5.0 and SPSS 19.0 software.

The findings of this research state that the company's Capital Structure significantly affect the Firm's Performance, the company's Size do not significantly affect the Firm's Performance, and the company's agency cost significantly affect the Firm's Performance.

Key word : *Capital Structure, Size, Agency Cost, Firm's Performance*



KATA PENGANTAR

Pada syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas hikmat dan anugerahnya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Tujuan pembuatan skripsi ini adalah sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada:

1. Bpk. Drs. Sugeng Rijadi, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, dukungan serta dorongan, dan nasehat yang sangat berharga dan membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.
2. Bpk. Drs. M. Budi Widyo selaku ketua jurusan yang telah memberikan dukungan dan pengarahan kepada penulis selama menempuh masa studi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
3. Bpk. Yosef Dema selaku dosen wali yang telah memberikan dukungan dan pengarahan bagi penulis selama menempuh masa studi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
4. Kedua orang tua tercinta, yang telah mendukung dalam doa, biaya, dan memberikan dukungan moril bagi penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir dan menempuh perkuliahan.
5. Kedua saudara kandung tersayang, Baby dan Vinson, yang telah banyak memberikan semangat bagi penulis.
6. Teman terdekat Evelyn Santoso dan Stephanie Gracia, yang telah menemani, membantu dan terus memberikan dukungan dan semangat bagi penulis untuk menyelesaikan perkuliahan.



7. Rekan-rekan lain Giovanni Jana, Selvi Meliza, Andrian Handi, Andy Prasetyo,

Debi Kartika, Robby Antony, Robert Djufri, dan Ray Aditya yang telah memberikan bantuan kepada penulis selama penulis menempuh perkuliahan dan berbagi ilmu bersama baik dalam diskusi maupun belajar bersama.

8. Segenap Dosen, staf pengajar, staf tata usaha, staf perpustakaan, dan manajemen Kwik Kian Gie School of Business atas segala bantuan dan dedikasi bagi penulis.

9. Semua pihak yang telah membantu yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa tulisan ini adalah tidak sempurna dan memiliki banyak kekurangan. Oleh sebab itu dengan penuh kerendahan hati, penulis menerima segala jenis kritik dan saran yang membangun. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan dan semua pihak yang berkepentingan.

Jakarta, 22 Juli 2013

Dengan Hormat,

Penulis

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Rumusan Masalah Penelitian	4
D. Rumusan Pertanyaan Penelitian	4
E. Tujuan Penelitian	5
F. Manfaat Penelitian	5
1. Bagi Ilmu Pengetahuan	5
2. Bagi Investor	5
3. Bagi Perusahaan	5
4. Bagi Peneliti Selanjutnya	6
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	7
A. Pengantar	7
B. Telaah Pustaka	7
1. Struktur Modal	7
2. Ukuran Perusahaan	9
3. <i>Agency Cost</i>	10
4. Kinerja Perusahaan	13
C. Kerangka Pemikiran	19
1. Pengaruh Struktur Modal dan Kinerja Perusahaan	19
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan	20
3. Pengaruh <i>Agency Cost</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	21
D. Hipotesis Penelitian	22
E. Penelitian Terdahulu	23
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	25
A. Pengantar	25
B. Desain Penelitian	25



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



C.Objek Penelitian.....	26
D.Definisi Opersional dan Pengukuran Variabel Penelitian	27
1. Variabel Dependen	27
2. Variabel Independen.....	27
E.Metode Pengumpulan Data.....	29
F.Teknik Pengambilan Sampel.....	30
G.Teknik Analisis data	30
1. Statistika Deskriptif	31
2. Uji Penyimpangan Asumsi Klasik.....	31
3. Pengujian Hipotesis	34
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	37
A. Pengantar	37
B. Analisis Karakteristik dan Deskripsi Data.....	37
1. Statistik Deskriptif.....	38
2. Uji Penyimpangan Asumsi Klasik.....	40
3. Pengujian Hipotesis	43
C. Analisis dan Pembahasan.....	45
Bab V KESIMPULAN DAN SARAN.....	47
A. Kesimpulan.....	47
B. Saran	48
DAFTAR PUSTAKA.....	49
LAMPIRAN	52
Data Sampel periode 2009.....	53
Data Sampel periode 2010.....	55
Data Sampel periode 2011.....	57
Hasil pengujian Statistik Eviews (2009-2011)	59
Hasil pengujian Statistik SPSS (2009-2011).....	61

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Gap Permasalahan Teori.....	3
Tabel 3.1	Objek Penelitian.....	26
Tabel 4.1	Sampel Penelitian Emiten di BEI	37
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistika Deskriptif.....	39
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas	40
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinieritas	41
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel 4.7	Hasil Uji Regresi Berganda	43

C Hak Cipta milik IBI KIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

1. Model Teoritikal Penelitian	22
2. Model Empirik Penelitian	22

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Tidak diperbolehkan mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





DAFTAR LAMPIRAN

Data Sampel periode 2009	53
Data Sampel periode 2010	55
Data Sampel periode 2011	57
Hasil pengujian Statistik SPSS (2009-2011)	59
Hasil pengujian Statistik SPSS (2009-2011)	61

© Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang menyalin, mengutip, atau menjiplak sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.