

**PENGARUH JANGKA PENDEK MARKET TIMING TERHADAP
STRUKTUR MODAL**

**(Studi pada Perusahaan IPO Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2010-2017)**

***THE INFLUENCE OF SHORT-TERM MARKET TIMING ON THE
CAPITAL STRUCTURE***

***(Study on Non Financial Companies IPO Listed in Indonesian Stock Exchange
Period 2010-2017)***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

**SONNIA DEWI RATNA PRINITA
20150410309**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2018**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Sonia Dewi Ratna Prinita

Nomor Mahasiswa : 20150410309

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “**PENGARUH JANGKA PENDEK MARKET TIMING TERHADAP STRUKTUR MODAL (Studi pada Perusahaan IPO Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2017)**” 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. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 4 Desember 2018

Sonia Dewi Ratna Prinita

MOTTO

“Waktu bagaikan pedang, apabila tidak dimanfaatkan untuk memotong maka akan memotongmu atau menggilasmu”

(H.R. Muslim)

“Boleh saja engkau membenci suatu hal, padahal ia terlalu baik bagimu. Dan bisa jadi engkau menyukai sesuatu, padahal ia terlalu buruk bagimu. Allah maha mengetahui sedangkan engkau tidak”

(Al-Baqarah: 216)

“Betapa bodohnya manusia yang menghancurkan masa kini sambil mengkhawatirkan masa depan, tetapi menangis di masa depan dengan mengingat masa lalunya”

(Ali bin Abi Thalib)

“Lakukan yang terbaik sehingga daku tak kan menyalahkan diri sendiri atas semuanya”

(Magdalena Neuner)

“Mengapa khawatir? Jika telah melakukan yang terbaik yang anda bisa makakhawatir tidak akan membuatnya menjadi lebih baik”

(Walt Disney)

“Teruslah tersenyum karena hidup itu indah dan adabanyak hal yang dapat disyukuri”

(Marilyn Monroe)

PERSEMBAHAN

- ✚ Syukur Alhamdulillah berkat kenikmatan dan karunia yang telah Allah SWT berikan sehingga semua ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar meskipun terdapat banyak rintangan yang harus dilewati, namun semuanya dapat terlewati dengan mudah atas izin dan ridhomu Ya Rabb.
- ✚ Teruntuk mama dan bapak yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, nasehat, arahan, bimbingan dan doa yang selalu dipanjatkan oleh mereka agar dapat menyelesaikan studi ini serta telah merelakan banyak uang yang keluar untuk mendapatkan gelar sarjana ini.
- ✚ Teruntuk saudara-saudaraku mbak Mega dan Rifka yang telah menjadi penyemangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
- ✚ Terimakasih juga saya haturkan teruntuk Bapak Wihandaru SP., Drs., M.Si yang telah menyempatkan waktunya dalam membimbing dan memberikan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
- ✚ Teruntuk Bagus Ardyan Putra yang selalu sabar menghadapi amarahku dikala kesal dan juga terimakasih selalu membantu dan memberikan semangat kapanpun dan dimanapun.
- ✚ Teruntuk Rizky Fuji A yang telah menjadi teman dan sahabat hingga saat ini dan juga telah bersedia memberikan tempat untuk mendapatkan koneksi wifi.
- ✚ Teruntuk sahabat-sahabat Kity, walaupun kalian jauh disana tetapi terimakasih atas waktu-waktu yang kalian sempatkan untuk berkumpul.

- ✚ Teruntuk Umi Wakhidah dan Lia Kurnia Ningtyas yang sering memberikan nasehat dikala berkunjung ke kos mereka.
- ✚ Teruntuk Aulia Rachman dan Etik Suryaningsih sesama pengejar toga wisuda.
- ✚ Teruntuk teman-teman kos Goa yang sering ngajak main tapi sering gagal karna sudah terlanjur pulang duluan.
- ✚ Teruntuk teman-teman seperjuangan bimbingan: Anisha, Tifa, Winda, Oka, Ulfah, Fuadi, Kurniadi dan Raul yang mulai semester 6 sudah pusing bersama mencari bahan untuk skripsi dan menjadi penyemangat satu sama lain.

KATA PENGANTAR

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan rezekinya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Pada kesempatan ini penulis menghaturkan terima kasih kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Bapak Rizal Yaya, S.E, M.Sc., PhD., Ak., CA. yang telah memberikan kesempatan untuk dapat menyusun skripsi ini.
2. Bapak Wihandaru S P, Drs., M.Si. dengan penuh kesabaran telah memberikan arahan sehingga hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Kedua orang tua yang senantiasa mendoakan yang terbaik, memberikan nasehat-nasehat agar mendapat kekuatan dan kelancaran dalam mengerjakan skripsi ini, serta dengan senang hati mengeluarkan dana demi kelancaran penelitian ini.
4. Rekan-rekan yang telah berkenan memberikan bantuan dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini dapat dikatakan jauh dari sempurna. Oleh sebab itu, penulis meminta maaf atas segala kekurangan dalam penulisan skripsi ini dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak-pihak yang memerlukan. Amin.

Yogyakarta, 5 Desember 2018

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|----------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| PERNYATAAN..... | iv |
| MOTTO | v |
| PERSEMBAHAN | vi |
| INTISARI..... | viii |
| <i>ABSTRACT</i> | ix |
| KATA PENGANTAR | x |
| DAFTAR ISI..... | xi |
| DAFTAR TABEL..... | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang..... | 1 |
| B. Batasan Masalah | 7 |
| C. Rumusan Masalah..... | 7 |
| D. Tujuan Penelitian | 8 |

| | |
|--|-----------|
| E. Manfaat Penelitian | 8 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 10 |
| A. Landasan Teori | 10 |
| 1. Kebijakan Hutang | 10 |
| 2. Teori Kebijakan Hutang | 12 |
| 3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang..... | 13 |
| 4. <i>Initial Public Offering (IPO)</i> | 16 |
| B. Hasil Penelitian Terdahulu | 19 |
| C. Hipotesis | 22 |
| D. Model Penelitian..... | 25 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN..... | 26 |
| A. Objek dan Subjek Penelitian..... | 26 |
| B. Jenis Data..... | 26 |
| C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel..... | 26 |
| D. Metode Pengumpulan Data..... | 28 |
| E. Definisi Operasional dan Variabel Penelitian..... | 29 |
| 1. Variabel Dependen | 29 |
| 2. Variabel Independen..... | 30 |
| 3. Variabel Kontrol | 30 |
| F. Jenis Penelitian | 32 |
| G. Metode Analisis Data | 32 |
| H. Pengujian Hipotesis | 35 |

| | |
|--|-----------|
| 1. Koefisien Determinasi (R^2) | 36 |
| 2. Uji F-statistik | 36 |
| 3. Uji T..... | 36 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 38 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 38 |
| B. Uji Kualitas Instrumen dan Data | 38 |
| 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif | 38 |
| 2. Analisis Regresi Linier Berganda | 41 |
| 3. Uji Asumsi Klasik | 46 |
| C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) | 51 |
| D. Pembahasan (Interpretasi) | 58 |
| BAB V SIMPULAN, SARAN, KETERBATASAN..... | 63 |
| A. Simpulan..... | 63 |
| B. Saran | 64 |
| C. Keterbatasan Peneliti | 65 |
| DAFTAR PUSTAKA | 66 |
| LAMPIRAN..... | 71 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 3.1 Kriteria Sampel | 28 |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 38 |
| Tabel 4.2 Hasil Regresi Linier Berganda Variabel DEL | 41 |
| Tabel 4.3 Hasil Regresi Linier Berganda Variabel NEI | 44 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Model I (DEL) | 47 |
| Tabel. 4.5 Hasil Uji Normalitas Model II (NEI)..... | 48 |
| Tabel 4.6. Model 1 | 49 |
| Tabel 4.6. Model II..... | 49 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi | 50 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas | 51 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji R ² DEL..... | 52 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji R ² NEI..... | 52 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji F (DEL) | 53 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji F (NEI)..... | 53 |
| Tabel. 4.13 Hasil Uji t Dependen DEL..... | 54 |
| Tabel. 4.14 Hasil Uji t Dependen NEI..... | 56 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1 Model Penelitian | 25 |
| Gambar 3.1 Ketentuan Durbin-Watson..... | 35 |