

**PENGARUH PENDANAAN DARI LUAR TERHADAP PROFITABILITAS  
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI (BEI)**

**SKRIPSI**

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Syarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)  
Program Studi Akuntansi*



**UMSU**

Unggul | Cerdas | Terpercaya

**Oleh**

**Nama** : IAN MAHENDRA  
**NPM** : 1405170124  
**Program Studi** : AKUNTANSI

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA  
MEDAN  
2019**



MAJELIS PENDIDIKAN TINGGI MUHAMMADIYAH  
 UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. Kapten Mukhtar Basri No. 3 (061) 6624567 Medan 20238

**PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI**

Panitia Ujian Strata-1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara, dalam sidangnya yang dianggarkan pada hari Selasa, tanggal 19 Maret 2019, pukul 14.00 WIB sampai dengan selesai, setelah mendengar, melihat, memperhatikan, dan seterusnya,

**MEMUTUSKAN**

Nama : LAN MADE SIRA  
 NPM : 1405170124  
 Program Studi : AKUNTANSI  
 Judul Skripsi : PENGARUH PENDANAAN DARI LUAR TERHADAP PROFESIONALITAS PARA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAPAT DI RUMAH

Dinyatakan : (  ) *Lulus* dan telah memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara

Tim Penguji

Penguji I

(FITRIANI SARAGIH, SE, M.Si)

Penguji II

(EDISAH PUTRA NAINGGOLAN, SE, M.Ak)

Pembimbing

(SUKMA LESMANA, SE, M.Si)

Panitia Ujian

Ketua

Sekretaris

(H. JANURI, S.E., M.M., M.Si)



(ADE GUNAWAN, S.E., M.Si)



MAJELIS PENDIDIKAN TINGGI MUHAMMADIYAH  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
Jl. Kapten Mukhtar Basri No. 3 (061) 6624567 Medan 20238

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

### PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi ini disusun oleh :

Nama Lengkap : IAN MAHENDRA  
N.P.M : 1405170124  
Program Studi : AKUNTANSI  
Konsentrasi : AKUNTANSI MANAJEMEN  
Judul Skripsi : PENGARUH PENDANAAN DARI LUAR TERHADAP  
PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF  
YANG TERDAFTAR DI BEI

Disetujui dan memenuhi persyaratan untuk diajukan dalam ujian mempertahankan skripsi.

Medan, Maret 2019

Pembimbing Skripsi


  
(SUKMA LESMANA, SE, M.Si)

Diketahui/Disetujui  
Oleh:

Ketua Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMSU

  
(FITRIANI SARAGIH, SE, M.Si)

Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMSU

  
(H. JANURI, SE, MM, M.Si)





MAJELIS PENDIDIKAN TINGGI MUHAMMADIYAH  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. Kapt. Mukhtar Basri No.3 Telp. (061) 6623301 Fax. (061) 6625474 Medan

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

**BERITA ACARA BIMBINGAN SKRIPSI**

NAMA MAHASISWA : IAN MAHENDRA  
NPM : 1405170124  
JURUSAN : AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI MANAJEMEN  
JUDUL : PENGARUH PENDANAAN DARI LUAR TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BEI

TANGGAL	MATERI BIMBINGAN	PARAF	KETERANGAN
5 / 3 2019	- Pembahasan umum diulung <del>dan</del> deskripsi data		
	- Pembahasan umum diulung secara		
	- Pembahasan umum dibandingkan dengan penelitian terdahulu		
	- Saran di perbaikan		

Medan, Februari 2019  
Diketahui/Disetujui  
Ketua Jurusan

Pembimbing Skripsi  
  
SUKMA LESMANA, SE, M.Si

FITRIANI SARAGIH, SE, M.Si



MAJELIS PENDIDIKAN TINGGI MUHAMMADIYAH  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. Kapt. Mukhtar Basri No.3 Telp. (061) 6623301 Fax. (061) 6625474 Medan

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

BERITA ACARA BIMBINGAN SKRIPSI

NAMA MAHASISWA : IAN MAHENDRA  
NPM : 1405170124  
JURUSAN : AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI MANAJEMEN  
JUDUL : PENGARUH PENDANAAN DARI LUAR TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BEI

TANGGAL	MATERI BIMBINGAN	PARAF	KETERANGAN
12/3/2014	- Semua lembar lampiran sesuai format slipper sesuai pedoman		
	- Perbaikan format penulisan		
	- Riset abstrak		
	- rumus daya saing perusahaan		
	- rumus lampiran statistik		

Medan, Februari 2019  
Diketahui/Disetujui  
Ketua Jurusan

Pembimbing Skripsi  
  
SUKMA LESMANA, SE, M.Si

FITRIANI SARAGIH, SE, M.Si



## SURAT PERNYATAAN PENELITIAN/SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : IAN MAHENDRA  
NPM : 1405170124  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis (Akuntansi)  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara (UMSU)

Menyatakan bahwa:

1. Saya bersedia melakukan penelitian untuk penyusunan skripsi atas usaha sendiri, baik dalam hal penyusunan proposal penelitian, pengumpulan data penelitian, dan penyusunan laporan akhir penelitian/skripsi.
2. Saya bersedia dikenakan sanksi untuk melakukan penelitian ulang apabila terbukti penelitian saya mengandung hal-hal sebagai berikut :
  - Menjiplak/Plagiat hasil karya penelitian orang lain.
  - Merekayasa tanda angket, wawancara, observasi, atau dokumentasi.
3. Saya bersedia dituntut di depan pengadilan apabila saya terbukti memalsukan stempel, kop surat, atau identitas perusahaan lainnya.
4. Saya bersedia mengikuti sidang meja hijau secepat-cepatnya 3 bulan setelah tanggal dikeluarkannya surat "penetapan proyek proposal/makalah/skripsi dan penghunjakkan Dosen Pembimbing" dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMSU.

Demikianlah surat pernyataan ini saya perbuat dengan kesadaran sendiri.

Medan, Maret 2019  
Pembuat Pernyataan



**IAN MAHENDRA**

NB :

- Surat pernyataan asli diserahkan kepada Program Studi Pada saat pengajuan judul
- Foto copy surat pernyataan dilampirkan di proposal dan skripsi

## ABSTRAK

### **Ian Mahendra (1405170124) Pengaruh Pendanaan Dari Luar Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Otomotif yang terdaftar di BEI**

Profitabilitas suatu perusahaan menunjukkan perbandingan antara laba dengan aktiva atau modal yang menghasilkan laba tersebut. dengan kata lain profitabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba berdasarkan tingkat aktiva tertentu. Untuk mengukur apakah perusahaan telah dapat bekerja secara efektif dan efisien dapat diketahui dengan menghitung profitabilitas perusahaan.

Tujuan penelitian pada umumnya bertujuan untuk: Menganalisis pengaruh pendanaan dari luar terhadap Profitabilitas pada perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016 secara parsial. Teknik data pada penelitian ini dilakukan dengan studi dokumentasi yaitu dengan mempelajari, mengklasifikasikan, dan menganalisis data sekunder berupa catatan – catatan, laporan keuangan, maupun informasi lainnya yang terkait dengan lingkup penelitian ini. Data penelitian mengenai dana dari luar, modal sendiri, perputaran aktiva, ROA

Dari hasil penelitian ini diperoleh nilai signifikansi dana dari luar berdasarkan uji t diperoleh sebesar 0.005 (Sig 0.005 <  $\alpha$ 0.05) dengan demikian  $H_a$  diterima. Kesimpulannya : ada pengaruh dana dari luar terhadap ROA. Dari hasil uji *R Square* dapat dilihat bahwa 0,299 dan hal ini menyatakan bahwa variabel dana dari luar sebesar 29,9% untuk mempengaruhi variable ROA sisanya 70,1% dipengaruhi oleh faktor lain atau variabel lain.

**Kata Kunci : Dana Dari Luar, ROA**



## KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr. Wb

Puji syukur kita panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan kesempatan dan kesehatan kepada kita khususnya penulis, serta shalawat dan salam kehadiran Nabi besar kita Nabi Muhammad SAW yang kita harapkan syafaatnya di hari akhir nanti, sampai saat ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi dengan judul **“Pengaruh Pendanaan Dari Luar Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di BEI “**.

Penulis menyadari, bahwa sesungguhnya penulisan dan penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan nasehat serta pengarahan dari berbagai pihak, untuk itu dengan segala kerendahan hati, tulus dan ikhlas penulis mengucapkan terima kasih yang telah membantu dan memberi dorongan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Dan pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ayahanda **Alm Azwar Thaib** dan Ibunda **Nafsiah** yang telah memberikan dukungan baik moril maupun material serta do'a restu sangat bermanfaat sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak **Dr. Agussani, M.AP**, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.
3. Bapak **Januri S.E., M.M., M.Si.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.

4. Ibu **Fitriani Saragih S.E., M.Si.**, selaku Ketua Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara
5. Ibu **Zulia Hanum S.E., M.Si.**, selaku Sekretaris Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.
6. Bapak **Sukma Lesmana SE, M.Si** selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan yang banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik
7. Bapak/Ibu Dosen selaku staf pengajar yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu, yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu pengetahuan.
8. Sahabat-Sahabat Kuliah penulis beserta seluruh teman-teman Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, Penulis mengucapkan banyak terima kasih. Skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya skripsi ini dapat memberikan manfaat yang banyak bagi semua pihak.

Medan, Februari 2019

**IAN MAHENDRA**  
**1405170124**

## DAFTAR ISI

### ABSTRAK

**KATA PENGANTAR.....i**

**DAFTAR ISI.....iii**

**BAB I PENDAHULUAN ..... 1**

A. Latar Belakang Masalah ..... 1

B. Identifikasi Masalah ..... 4

C. Rumusan Masalah..... 5

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian..... 5

**BAB II LANDASAN TEORI ..... 7**

A. Uraian Teoritis..... 7

1. Profitabilitas..... 7

2. Pendanaan Dari Luar ..... 11

3. Penelitian Terdahulu..... 17

B. Kerangka Konseptual ..... 18

C. Hipotesis ..... 20

**BAB III METODE PENELITIAN ..... 21**

A. Pendekatan Penelitian ..... 21

B. Defenisi Operasional..... 21

C. Tempat dan Waktu Penelitian ..... 22

D. Populasi dan Sampel ..... 23

E. Metode Pengumpulan Data ..... 25

F. Metode Analisis Data ..... 25

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... 29**

A. Hasil Penelitian..... 29

B. Pembahasan .....	37
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>41</b>
A. Kesimpulan.....	41
B. Saran .....	41

**DAFTAR PUSTAKA**

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Profitabilitas suatu perusahaan menunjukkan perbandingan antara laba dengan aktiva atau modal yang menghasilkan laba tersebut. dengan kata lain profitabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba berdasarkan tingkat aktiva tertentu. Untuk mengukur apakah perusahaan telah dapat bekerja secara efektif dan efisien dapat diketahui dengan menghitung profitabilitas perusahaan. Rasio profitabilitas menggambarkan kemampuan perusahaan mendapatkan laba melalui semua kemampuan, dan sumber yang ada seperti kegiatan penjualan, kas, modal, jumlah karyawan, jumlah cabang, dan sebagainya.

“Rasio profitabilitas adalah rasio yang mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan keuntungan pada tingkat penjualan, *assets*, dan modal saham tertentu”. (Mamduh M. Hanafi, 2003:83)

Di dalam penelitian ini rasio yang dipakai untuk mengukur profitabilitas adalah *Return on Assets (ROA)*. Alasan peneliti menggunakan ROA sebagai alat ukur karena ROA menggambarkan seberapa besar pengelolaan atau penggunaan aset sebuah perusahaan untuk menghasilkan laba, dengan melihat seberapa besar laba bersih setelah pajak yang dihasilkan maka pihak manajemen dapat memilih apakah laba tersebut akan dibagikan sebagai dividen atau tidak.

Gitman (2003:65) mengatakan bahwa “Return on Total Asset (ROA) mengukur efektifitas keseluruhan manajemen dalam menghasilkan laba dengan aset yang tersedia nya juga disebut laba atas investasi (*ROI*)”. Brigham dan Daves (2004:1008) mengatakan bahwa “*Return on Total Assets (ROA) is the ratio of net income to total assets*”. *Return on Total Assets (ROA)* diukur dengan membandingkan antara laba bersih dengan total aktiva.

Menurut Darsono dan Ashari (2009:60). menyatakan bahwa ROA untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam mengelola laba. Makin tinggi ROA maka makin tinggi tingkat kinerja keuangan. ROA yang terlalu rendah menunjukkan lambatnya kinerja manajemen dalam mengelola keuangan perusahaan.

Menurut Kasmir (2002:58) faktor yang menjadi penilaian ROA adalah aspek permodalan. aspek kualitas aset. aspek pendapatan. dan aspek likuiditas. Dari beberapa faktor diatas penelitian ini menggunakan beberapa faktor yaitu pendanaan dari luar. yang diukur dengan hutang jangka pendek dan hutang jangka panjang. modal sendiri. perputaran asset.

Riyanto (2001:15) mengatakan bahwa “Pendanaan dari luar mencerminkan cara bagaimana aktiva-aktiva perusahaan dibelanjai. dengan demikian struktur finansial tercermin pada keseluruhan pasiva dalam neraca. Struktur finansial mencerminkan pula perimbangan antara keseluruhan modal asing (baik jangka pendek maupun jangka panjang) dengan jumlah modal sendiri”. Pendanaan dari luar ini merupakan perbandingan antara hutang (modal asing) dengan ekuitas (modal sendiri).

Alasan peneliti memilih perusahaan *Otomotif* sebagai objek penelitian dikarenakan perusahaan-perusahaan otomotif dituntut untuk meningkatkan kinerjanya agar dapat bersaing dan memperoleh laba yang berkesinambungan. Laba yang diperoleh tentunya merupakan salah satu tujuan perusahaan sebagai institusi bisnis. Dalam mencapai tujuan tersebut, perusahaan harus inovatif dan mampu melakukan penyesuaian diri terhadap perubahan-perubahan di regional dan dalam negeri seperti kebijakan-kebijakan pemerintah dan kondisi politik.

Pada tabel berikut terdapat perbedaan antara teori dengan data pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

**Tabel I.1**  
**Data Dana Dari Luar, ROA**

Emiten	Tahun	Laba Bersih	Total aktiva	Total Hutang	Total Modal	ROA (%)
		B	C	D	E	B/C
ASII	2013	22.297.00 0	213.994.00 0	107.806.00 0	106.188.00 0	10,42
	2014	22.125.00 0	236.029.00 0	115.705.00 0	120.324.00 0	9,37
	2015	15.613.00 0	245.435.00 0	118.902.00 0	126.533.00 0	6,36
	2016	18.302.00 0	261.855.00 0	121.949.00 0	139.906.00 0	6,99
	2017	23.165.00 0	295.646.00 0	139.317.00 0	156.329.00 0	7,84
AUTO	2013	1.058.015	12.617.678	3.058.924	9.558.754	8,39
	2014	956.409	14.380.926	4.244.369	10.136.557	6,65

	2015	322.701	14.339.110	4.195.684	10.143.426	2,25
	2016	483.421	14.612.274	4.075.716	10.536.558	3,31
	2017	365.639	14.951.780	4.211.349	10.740.431	2,45
BRA M	2013	68.004	2.932.878	934.571	1.998.308	2,32
	2014	197.563	3.833.995	1.612.295	2.221.700	5,15
	2015	184.291	4.277.420	1.596.160	2.681.260	4,31
	2016	299.617	3.977.869	1.320.972	2.656.897	7,53
	2017	256.882	4.091.246	1.227.655	2.863.591	6,28
GDYR	2013	56.864	1.362.561	672.669	689.892	4,17
	2014	34.096	1.560.696	840.682	720.014	2,18
	2015	-1.627	1.748.813	935.612	813.201	-0,09
	2016	22.252	1.516.130	759.986	756.144	1,47
	2017	-37.622	1.731.154	1.015.038	716.117	-2,17
GJTL	2013	1.132.247	12.869.793	7.391.409	5.478.384	8,80
	2014	120.330	15.350.754	9.626.411	5.724.343	0,78
	2015	269.868	16.042.897	10.059.605	5.983.292	1,68
	2016	-313.326	17.509.505	12.115.363	5.394.142	-1,79
	2017	582.940	17.962.019	12.207.918	5.754.101	3,25

Sumber : Data diolah (2018)

Pada nilai ROA pada beberapa perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI dari tahun 2013-2017 mengalami penurunan dan nilai yang rendah. sedangkan teori menyatakan bahwa ROA merupakan salah satu parameter pengukuran kinerja dari sebuah organisasi atau dalam penelitian ini sebuah perusahaan. ROA



yang mengalami kenaikan mengindikasikan seberapa laba perusahaan yang bersangkutan diminati oleh masyarakat (Dharmastuti. 2004:17).

Dari data diatas dapat dilihat bahwa terjadi kenaikan total hutang. hal ini akan menyebabkan tingkat resiko perusahaan semakin besar sehingga akan mempengaruhi perusahaan dalam menghasilkan laba. hal ini berbanding terbalik dengan teori dimana teori mengatakan bahwa apabila total hutang meningkat menyebabkan terjadinya *capital gain* sehingga laba akan mengalami penurunan. dan demikian pula sebaliknya (Samsul.2006:192).

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu menunjukkan beberapa research gap untuk beberapa variabel yang berpengaruh terhadap profitabilitas yaitu: (1) modal dari luar dan modal sendiri dinyatakan berhubungan Positif terhadap profitabilitas (Parthington. 1989). namun hal tersebut kontradiktif dengan Sunarto dan Kartika (2002) yang menyatakan bahwa modal sendiri dan modal dari luar tidak berpengaruh Signifikan dengan profitabilitas pada perusahaan manufaktur.

Berdasarkan uraian diatas maka penulis tertarik untuk meneliti **“Pengaruh Pendanaan Dari Luar Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di BEI.**

## **B. Identifikasi Masalah**

Dari latar belakang masalah diatas maka peneliti mengidentifikasi masalah penelitian sebagai berikut :

1. Beberapa perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI mengalami penurunan ROA dari tahun 2013-2017.
2. Beberapa perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI mengalami peningkatan nilai total hutang

## **C. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian tersebut. maka dapat dirumuskan permasalahan sebagai berikut: Apakah pendanaan dari luar berpengaruh terhadap Profitabilitas pada perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI ?

## **D. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

### **Tujuan Penelitian**

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan dalam penelitian. maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk : Menganalisis pengaruh pendanaan dari luar terhadap Profitabilitas pada perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017

### **Manfaat Penelitian**

Secara terperinci manfaat penelitian dapat dijabarkan sebagai berikut:

(1) Bagi Peneliti

Penelitian ini dapat memberikan bukti empiris mengenai dana dari luar, modal sendiri dan perputaran aktiva terhadap profitabilitas sehingga dapat memberikan wawasan dan pengetahuan yang lebih mendalam mengenai pendanaan eksternal.

(2) Bagi Perusahaan

Dapat dijadikan pertimbangan dalam penentuan investasi. Perhitungan kuantitatif diharapkan dapat menunjukkan pengaruh faktor-faktor tersebut terhadap pendanaan bagi perusahaan yang listed di Bursa Efek Indonesia.

(3) Bagi investor

Sebagai bahan pertimbangan yang bermanfaat untuk pengambilan keputusan investasi di pasar modal (khususnya instrument saham). Dengan menganalisis pertumbuhan penjualan yang mempengaruhi pendanaan eksternal.

(4) Bagi Akademis

Sebagai bahan untuk menambah wawasan dan pertimbangan untuk melakukan penelitian yang selanjutnya.

## BAB II

### LANDASAN TEORI

#### A. Uraian Teoritis

##### 1. Profitabilitas

Menurut Kasmir (2008:196) “Rasio profitabilitas merupakan rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan”. Jumlah laba bersih kerap dibandingkan dengan ukuran kegiatan atau kondisi keuangan lainnya seperti penjualan, aktiva, ekuitas pemegang saham untuk menilai kinerja sebagai suatu persentase dari beberapa tingkat aktivitas atau investasi. Perbandingan ini disebut rasio profitabilitas (*profitability ratio*). Berikut ini adalah beberapa rasio yang digunakan untuk mengukur profitabilitas adalah sebagai berikut :

##### a) *Gross Profit Margin*

Rasio *gross profit margin* atau margin keuntungan kotor berguna untuk mengetahui keuntungan kotor perusahaan dari setiap barang yang dijual. *Gross profit margin* sangat dipengaruhi oleh harga pokok penjualan. Apabila harga pokok penjualan meningkat maka *gross profit margin* akan menurun, begitu pula sebaliknya. Dengan kata lain, rasio ini mengukur efisiensi pengendalian harga pokok atau biaya produksinya, mengindikasikan kemampuan perusahaan untuk memproduksi secara efisien. Formulasi dari *gross profit margin* (GPM) adalah sebagai berikut:

$$GPM = \frac{\text{Penjualan} - \text{Harga Pokok Penjualan}}{\text{Penjualan}} \times 100\%$$

(Wild, 2005, Hal. 42)

b) *Net Profit Margin*

7

*Net Profit Margin* (NPM) menggambarkan besarnya laba bersih yang diperoleh perusahaan pada setiap penjualan yang dilakukan. Dengan kata lain ratio ini mengukur laba bersih setelah pajak terhadap penjualan. Formulasi dari *net profit margin* adalah sebagai berikut:

$$NPM = \frac{\text{Laba Setelah Pajak}}{\text{Penjualan}} \times 100\%$$

(Wild. 2005. hal. 42)

c) *Return On Asset*

*Return on Investment* atau *Return On Assets* menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari aktiva yang dipergunakan. Dengan mengetahui rasio ini, akan dapat diketahui apakah perusahaan efisien dalam memanfaatkan aktiva dalam kegiatan operasional perusahaan. Rasio ini juga memberikan ukuran yang lebih baik atas profitabilitas perusahaan karena menunjukkan efektivitas manajemen dalam menggunakan aktiva untuk memperoleh pendapatan. Analisa *Return On Asset* (ROA) dalam analisa keuangan mempunyai arti yang sangat penting sebagai salah satu teknik analisa keuangan yang bersifat menyeluruh/komprehensif.

Analisa *Return On Asset* (ROA) ini sudah merupakan tehnik analisa yang lazim digunakan oleh pimpinan perusahaan untuk mengukur efektivitas dari

keseluruhan operasi perusahaan. *Return On Asset* (ROA) itu sendiri adalah salah satu bentuk dari ratio profitabilitas yang dimaksudkan untuk dapat mengukur kemampuan perusahaan dengan keseluruhan dana yang ditanamkan dalam aktiva yang digunakan untuk operasi perusahaan untuk menghasilkan keuntungan. Dengan demikian *Return On Asset* (ROA) menghubungkan keuntungan yang diperoleh dari operasi perusahaan (*Net Operating Income*) dengan jumlah investasi atau aktiva yang digunakan untuk menghasilkan keuntungan operasi tersebut (*Net Operating Assets*). “Sebutan lain untuk rasio ini adalah *Net Operating profit Rate Of Return* atau *Operating Earning Power*” (Munawir 1995 : 89). Formulasi dari *Return On Asset* atau ROA adalah sebagai berikut:

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih Sebelum Pajak}}{\text{Total Aktiva}}$$

(Wild. 2005. Hal. 41)

*d) Return on Equity*

*Return on equity* atau *return on net worth* mengukur kemampuan perusahaan memperoleh laba yang tersedia bagi pemegang saham perusahaan atau untuk mengetahui besarnya kembalian yang diberikan oleh perusahaan untuk setiap rupiah modal dari pemilik. Rasio ini dipengaruhi oleh besar kecilnya utang perusahaan. apabila proporsi utang makin besar maka rasio ini juga akan makin besar. Formulasi dari *return on equity* atau ROE adalah sebagai berikut:

$$ROE = \frac{\text{Laba Setelah Pajak}}{\text{Modal Sendiri}} \times 100\%$$

(Wild. 2005. Hal. 41)

Faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi profitabilitas :

1. *Profit margin*. yaitu perbandingan antara “*net operating income*” dengan “*Net Sales*”.
2. *Turnover of operating assets* (tingkat perputaran aktiva usaha). yaitu kecepatan berputarnya operating assets dalam suatu periode tertentu.

Adapun faktor yang menjadi penilaian profitabilitas perusahaan adalah sebagai berikut (Kasmir. 2002):

a. Aspek permodalan

Yang dinilai dalam aspek ini adalah permodalan yang ada didasarkan kepada kewajiban penyediaan modal perusahaan. Penilaian tersebut didasarkan kepada modal yang diperoleh dari internal perusahaan maupun eksternal perusahaan untuk mengukur kecukupan modal yang dimiliki bank untuk menunjang aktiva yang mengandung atau menghasilkan risiko (Dendawijaya. 2001)

b. Aspek kualitas aset

Menurut (Mudrajad kuncoro. 2002). Aktiva yang produktif merupakan penempatan dana oleh perusahaan dalam asset yang menghasilkan perputaran modal kerja. Perputaran piutang. dan perputaran persediaan yang cepat untuk mendapatkan pendapatan yang digunakan untuk menutup biaya-biaya yang dikeluarkan oleh perusahaan. perputaran piutang mempengaruhi tingkat laba perusahaan dimana apabila perputaran piutang naik maka laba akan naik dan akhirnya akan

mempengaruhi perputaran dari *Operating Asset*” Perusahaan dikatakan memiliki posisi yang kuat apabila perusahaan mampu meningkatkan profitabilitasnya. rasio perputaran persediaan adalah: Berapa banyak persediaan diputar sepanjang satu tahun penjualan. Semakin tinggi perputaran persediaan, semakin tinggi tingkat profitabilitas perusahaan.

c. Aspek Pendapatan

Aspek ini merupakan ukuran kemampuan perusahaan dalam meningkatkan laba atau untuk mengukur tingkat efisiensi usaha dan profitabilitas yang dicapai perusahaan yang bersangkutan. Perusahaan yang sehat adalah bank yang diukur secara rentabilitas terus meningkat.

d. Aspek Likuiditas

Suatu perusahaan dapat dikatakan likuid, apabila perusahaan yang bersangkutan dapat membayar semua hutang-hutangnya terutama hutang jangka pendek dan hutang jangka panjang pada saat jatuh tempo. Secara umum rasio ini merupakan rasio antara jumlah aktiva lancar dibagi dengan hutang lancar.

## **2. Pendanaan dari luar**

Pendanaan dari luar mengindikasikan bagaimana perusahaan membiayai kegiatan operasionalnya atau bagaimana perusahaan membiayai aktivitya. Riyanto (2001:15) mengatakan bahwa “Struktur finansial mencerminkan cara



bagaimana aktiva-aktiva perusahaan dibelanjai. dengan demikian struktur finansial tercermin pada keseluruhan pasiva dalam neraca. Struktur finansial mencerminkan pula perimbangan antara keseluruhan modal asing (baik jangka pendek maupun jangka panjang) dengan jumlah modal sendiri". Pendanaan dari luar merupakan perbandingan antara hutang (modal asing) dengan ekuitas (modal sendiri) yang diukur melalui DER.

Manajemen pendanaan pada hakekatnya menyangkut keseimbangan finansial di dalam perusahaan yaitu keseimbangan antara aktiva dengan pasiva yang dibutuhkan beserta mencari susunan kualitatif dari aktiva dan pasiva tersebut dengan sebaik-baiknya. Pemilihan susunan kualitatif dari aktiva akan menentukan struktur kekayaan perusahaan. sedang pemilihan susunan kualitatif dari pasiva akan menentukan struktur finansial (struktur pendanaan) dan struktur modal perusahaan (Bambang 2005).

Pada prinsipnya setiap perusahaan membutuhkan dana. Pemenuhan dana tersebut dapat berasal dari sumber *intern* ataupun sumber *ekstern*. Namun umumnya perusahaan cenderung menggunakan modal sendiri sebagai modal permanen dari pada modal asing yang hanya digunakan sebagai perlengkap apabila dana yang diperlukan kurang mencukupi. Karena itu, para manajer keuangan dengan tetap memperhatikan *cost of capital* perlu menentukan struktur pendanaan dalam upaya menetapkan apakah kebutuhan dana perusahaan dipenuhi dengan modal sendiri atautkah dipenuhi dengan modal asing

Dalam melakukan keputusan pendanaan, perusahaan dituntut untuk mempertimbangkan dan menganalisis kombinasi sumber-sumber dana ekonomis

guna memenuhi kebutuhan-kebutuhan investasi serta kegiatan usahanya. Untuk itu, dalam penetapan struktur pendanaan, perusahaan perlu mempertimbangkan berbagai variabel yang mempengaruhinya. Weston dan Brigham (1994) mengemukakan beberapa variabel yang mempengaruhi struktur pendanaan perusahaan, pertumbuhan penjualan, stabilitas penjualan, struktur saingan, modal sendiri, struktur manajemen, sikap pemberi pinjaman.

Menurut Martin, et al (2009:385): “Pendanaan dari luar (*financial structure*), atau bisa juga disebut struktur keuangan, merupakan kombinasi atau bauran segenap pos yang masuk ke dalam sisi kanan neraca keuangan perusahaan (sisi pasiva)”.

Menurut Weston dan Copeland (2006:3): “Struktur keuangan adalah cara bagaimana perusahaan membiayai aktivitya. Struktur keuangan dapat dilihat pada beberapa rasio yang dapat digunakan untuk mengukur pendanaan dari luar. Dalam penelitian ini, rasio yang dipakai untuk mengukur pendanaan dari luar adalah *debt to total equity*, yaitu perbandingan antara hutang dengan total modal. Pengukuran ini telah digunakan oleh Pandey (2002) dan beberapa penelitian terdahulu. Alasan penelitian ini menggunakan total hutang atas modal karena kondisi di Indonesia, Indonesia sebagai negara yang sedang berkembang sering menggantikan Hutang Jangka Pendek menjadi Hutang Jangka Panjang dan *Roll Over* Hutang Jangka Pendek (Husnan, 2001 : Pandey, 2002

## **2. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pendanaan Eksternal**

Dalam penetapan pendanaan dari luar, perusahaan perlu mempertimbangkan berbagai variabel yang mempengaruhinya. Brigham dan

Houston (2001:39) mengemukakan bahwa faktor-faktor yang berpengaruh dalam pengambilan keputusan pendanaan dari luar antara lain: stabilitas penjualan, modal sendiri, *Leverage* operasi, tingkat pertumbuhan.

Sedangkan menurut Tandelilin (2007:80) ada beberapa faktor yang mempengaruhi pendanaan dari luar adalah sebagai berikut : Pembayaran dividen, risiko bisnis.

Dari teori yang dikemukakan ada enam faktor yang mempengaruhi pendanaan eksternal yaitu :

a. Stabilitas penjualan

Perusahaan dengan penjualan yang relatif stabil dapat lebih aman memperoleh lebih banyak pinjaman dan menanggung beban tetap yang lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang penjualannya tidak stabil. Perusahaan umum, karena permintaan atas produk atau jasanya stabil, secara historis mampu menggunakan lebih banyak *leverage* keuangan daripada perusahaan industri.

b. Modal sendiri

Perusahaan yang aktivasnya sesuai untuk dijadikan jaminan kredit cenderung lebih banyak menggunakan banyak utang. Aktiva multiguna yang dapat digunakan oleh banyak perusahaan merupakan jaminan yang baik, sedangkan aktiva yang hanya digunakan untuk tujuan tertentu tidak begitu baik untuk dijadikan jaminan.

c. *Leverage* operasi

Jika hal-hal lain tetap sama, perusahaan dengan *leverage* operasi yang lebih kecil cenderung lebih mampu untuk memperbesar *leverage* keuangan karena ia akan mempunyai risiko bisnis yang lebih kecil.

d. Tingkat pertumbuhan

Jika hal-hal lain tetap sama, perusahaan yang tumbuh dengan pesat harus lebih banyak mengandalkan modal eksternal. Lebih jauh lagi, biaya pengembangan untuk penjualan saham biasa lebih besar daripada biaya untuk penerbitan surat utang, yang mendorong perusahaan untuk lebih banyak mengandalkan utang. Namun, pada saat yang sama perusahaan yang tumbuh.

e. Pembayaran Dividen

Pembayaran dividen menyebabkan penurunan jumlah pendanaan internal sehingga mendorong perusahaan untuk mencari pendanaan eksternal.

f. Risiko Bisnis

Risiko bisnis dianggap menyebabkan perusahaan untuk lebih berhati-hati dalam mencari pendanaan eksternal.

Menurut Sjahrial (2007, hal. 236), terlepas dari pendekatan mana yang akan diambil untuk menentukan struktur modal yang optimal, para manajer keuangan perlu mempertimbangkan beberapa faktor penting sebagai berikut:

- 1) Tingkat penjualan
- 2) Struktur aktiva
- 3) Tingkat pertumbuhan penjualan
- 4) Kemampuan menghasilkan laba
- 5) Variabilitas laba dan perlindungan pajak

- 6) Skala perusahaan
- 7) Kondisi intern perusahaan dan ekonomi makro

Faktor-faktor diatas sangat perlu bagi manajer dalam mempertimbangkan struktur modal yang optimal. Begitu juga dengan struktur aktiva perusahaan. Perusahaan yang memiliki aktiva tetap dalam jumlah besar dapat menggunakan utang dalam jumlah besar. Hal ini disebabkan karena dari skalanya dibandingkan dengan perusahaan kecil. Kemudian besarnya aktiva tetap juga dapat digunakan sebagai jaminan atau kolateral utang perusahaan.

Menurut Riyanto (2008, hal. 297), adapun faktor-faktor yang mempengaruhi pendanaan dari luar adalah:

- 1) Tingkat bunga
- 2) Stabilitas dari *earning-earning*
- 3) Susunan aktiva
- 4) Kadar risiko dari aktiva
- 5) Besarnya jumlah modal yang diperlukan
- 6) Keadaan pasar modal
- 7) Sifat manajemen
- 8) Besarnya suatu perusahaan

Menurut Munawir (2007, hal.75) Empat faktor utama yang memengaruhi keputusan pendanaan dari luar adalah :

- 1) Risiko bisnis,
- 2) Posisi perpajakan,
- 3) Fleksibilitas keuangan,
- 4) Konservatisme atau keagresifan manajemen

Menurut Kasmir (2008, hal. 96) Berbagai faktor yang dipertimbangkan dalam pembuatan keputusan tentang pendanaan dari luar adalah :

- 1) Kelangsungan hidup jangka panjang ( *Long – run viability* ).
- 2) Konsevatisme manajemen
- 3) Struktur aktiva

- 4) Risiko bisnis
- 5) Tingkat pertumbuhan
- 6) Pajak
- 7) Cadangan kapasitas peminjaman

Dari faktor-faktor diatas dapat dijelaskan bahwa tingkat bunga merupakan faktor yang mempengaruhi struktur modal. Bahwa perusahaan perlu melihat saat yang tepat untuk menjual saham dan obligasi. Begitu juga dengan stabilitas *earning*. Perusahaan yang mempunyai *earning* yang stabil akan selalu dapat memenuhi kewajiban finansialnya sebagai akibat dari penggunaan modal asing.

Dari teori yang dikemukakan diatas maka faktor-faktor yang mempengaruhi pendanaan eksternal ada enam faktor yang mempengaruhi pendanaan dari luar. dan didalam penelitian ini peneliti menggunakan hanya tiga faktor yang mempengaruhi struktur pendanaan eksternal yaitu : pertumbuhan penjualan. profitabilitas. modal sendiri.

### **3. Total Utang Dibandingkan Dengan Total Equity (Total Debt to Equity Ratio)**

*m*

Menurut Kasmir (2008:157) *Debt to Ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. Rasio ini dicari dengan cara membandingkan antara seluruh hutang, termasuk utang lancar dengan seluruh ekuitas. Rasio ini berguna untuk mengetahui jumlah dana yang disediakan peminjam (kredit) dengan pemilik perusahaan. Dengan kata lain rasio berfungsi

untuk mengetahui setiap rupiah modal sendiri yang dijadikan untuk jaminan utang.

*Total debt* merupakan total *liabilities* (baik hutang jangka pendek maupun jangka panjang). sedangkan *total shareholder's equity* merupakan total modal sendiri yang dimiliki perusahaan. Rasio ini menunjukkan komposisi atau struktur modal dari total pinjaman (hutang) terhadap total modal yang dimiliki perusahaan. Semakin tinggi *Debt to Equity Ratio* (DER) menunjukkan komposisi total hutang (jangka pendek maupun jangka panjang) semakin besar dibanding dengan total modal sendiri. sehingga berdampak semakin besar beban perusahaan terhadap pihak luar (kreditur) (Ang. 2002).

Semakin besar hutang, semakin besar risiko yang ditanggung perusahaan. Oleh sebab itu perusahaan yang tetap mengambil hutang sangat tergantung pada biaya relatif. Biaya hutang lebih kecil daripada dana ekuitas. Dengan menambahkan hutang ke dalam neracanya, perusahaan secara umum dapat meningkatkan profitabilitas, yang kemudian menaikkan return sahamnya, sehingga meningkatkan kesejahteraan para pemegang saham dan membangun potensi pertumbuhan yang lebih besar. Sebaliknya Biaya hutang lebih besar daripada dana ekuitas. Dengan menambahkan hutang ke dalam neracanya, justru akan menurunkan profitabilitas perusahaan (Walsh. 2004).

Kemampuan suatu perusahaan untuk membayar semua hutang-hutangnya menunjukkan "*solvabilitas*" suatu perusahaan. Suatu perusahaan yang "*solvable*" berarti perusahaan tersebut mempunyai aktiva atau kekayaan yang cukup untuk membayar semua hutang-hutangnya (Riyanto. 2001). Sejalan dengan uraian

diatas. *Debt to Equity Ratio* (DER) menunjukkan struktur pemodalannya suatu perusahaan yang merupakan perbandingan antara total hutang dengan ekuitas yang digunakan sebagai sumber pendanaan perusahaan.

*Debt to Equity Ratio* (DER) adalah rasio pengukur leverage perusahaan. menurut Gitman dan Joehnk (2003) rasio *leverage* adalah: “*Financial ratios that measure the amount of debt being used to support operations and ability of the firm to service its debt*”.

*Balancing Theory* menyatakan bahwa keputusan untuk menambah hutang tidak hanya berdampak negatif, tetapi juga dapat berdampak positif karena perusahaan harus berupaya menyeimbangkan manfaat dengan biaya yang ditimbulkan akibat hutang. Mondigliani dan Miller (2002) menyatakan bahwa nilai suatu perusahaan akan meningkat dengan meningkatnya *Debt to Equity Ratio* (DER) karena adanya efek dari *corporate tax shield*. Hal ini disebabkan karena dalam keadaan pasar sempurna dan ada pajak, umumnya bunga yang dibayarkan akibat penggunaan hutang dapat dipergunakan untuk mengurangi penghasilan yang dikenakan pajak. Dengan demikian apabila terdapat dua perusahaan dengan laba operasi yang sama, tetapi perusahaan yang satu menggunakan hutang dan membayar bunga sedangkan perusahaan yang lain tidak, maka perusahaan yang membayar bunga akan membayar pajak penghasilan yang lebih kecil, sehingga menghemat pendapatan.



### 3. Tinjauan Peneliitan Terdahulu

Berikut adalah penelitian terdahulu dari penelitian ini adalah :

**Tabel II. 1**  
**Penelitian Terdahulu**

<b>NO</b>	<b>Peneliti</b>	<b>Judul Penelitian</b>	<b>Hasil Penelitian</b>
1	Anita Susanti (2018)	Pengaruh Hutang Dan Modal Sendiri Terhadap Profitabilitas	Berdasarkan hasil uji t menunjukkan bahwa variabel hutang jangka panjang dan modal sendiri berpengaruh terhadap profitabilitas (ROA). sedangkan variabel hutang jangka pendek tidak berpengaruh terhadap profitabilitas. Berdasarkan hasil uji F menunjukkan bahwa hutang jangka pendek. hutang jangka panjang. dan modal sendiri berpengaruh secara serentak terhadap profitabilitas (ROA).
2	Evi Agustina (2015)	Pengaruh Wct. Hutang Dan Modal Sendiri Terhadap Profitabilitas Perusahaan Food And Beverages	Berdasarkan hasil uji F menunjukkan bahwa perputaran modal kerja. hutang jangka pendek. hutang jangka panjang dan modal sendiri berpengaruh secara serentak terhadap profitabilitas. uji t menunjukkan bahwa variabel perputaran modal kerja dan hutang jangka panjang berpengaruh signifikan negatif terhadap profitabilitas. hutang jangka pendek tidak berpengaruh signifikan negatif terhadap profitabilitas
3	Nurhadi (2014)	Pengaruh Perputaran Aktiva Terhadap	Perputaran Aktiva Total) berpengaruh

		Pertumbuhan Industri Rokok Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	Laba yang Efek	signifikan terhadap variabel terikat (ROA) dengan koefisien determinasi sebesar 35,3 % dan sisanya 64,7 % dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti.
--	--	--	----------------	---

## B. Kerangka Konseptual

Pendanaan eksternal merupakan nilai sekarang dari arus kas yang akan diterima oleh pemilik saham dikemudian hari. Pendanaan eksternal adalah uang yang dikeluarkan untuk memperoleh bukti penyertaan atau kepemilikan suatu perusahaan”

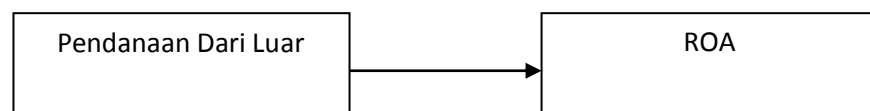
Pendanaan eksternal merupakan indikator yang cukup penting dalam investasi di pasar modal. Perkembangan pendanaan eksternal mencerminkan nilai saham perusahaan tersebut. sehingga kemakmuran dari pemegang saham dicerminkan dari pendanaan eksternal pasarnya. (Husnan 2001. Hal. 316).

Penggunaan hutang merupakan salah satu keputusan penting yang dibuat manajer pendanaan dalam rangka meningkatkan profitabilitas perusahaan. Penggunaan hutang memiliki banyak resiko. Semakin tinggi resiko suatu perusahaan maka semakin tinggi tingkat profitabilitas yang diharapkan sebagai imbalan dari tingginya tingkat resiko dan sebaliknya semakin rendah resiko perusahaan maka semakin rendah pula profitabilitas yang diharapkan sebagai imbalan dari rendahnya resiko.

Modal sendiri merupakan dana jangka panjang perusahaan yang disediakan oleh pemilik perusahaan yang terdiri dari berbagai jenis saham serta laba ditahan. dan juga merupakan modal dalam suatu perusahaan yang

dipertaruhkan untuk segala resiko usaha maupun resiko kerugian lainnya. Struktur modal berupa hutang dan modal sendiri dapat mempengaruhi profitabilitas perusahaan. Hal ini dijelaskan berdasarkan penentuan struktur atau komposisi yang optimal antara hutang jangka panjang dan modal sendiri dalam mendanai investasi dan operasional perusahaan. yakni struktur atau komposisi modal yang biaya modal dan tingkat resiko yang paling rendah. Dengan demikian semakin optimal struktur modal perusahaan berarti biaya dari masing – masing jenis modal dan tingkat resikonya rendah sehingga akan meningkatkan profitabilitas perusahaan.

Perputaran Total aktiva (*Total Assets Turnover*) yang efektif sangatlah penting bagi perusahaan. karena dapat meningkatkan tingkat rentabilitasnya. Sehingga jelas bahwa semakin tinggi Perputaran Total aktiva (*Total Assets Turnover*) dapat berperan dalam menentukan Return On Asset (Husnan dan Pudjiastuty. 2004:75).



**Gambar II.1**

**Kerangka Konseptual**

**C. Hipotesis**

Hipotesis penelitian ini adalah sebagai berikut : pendanaan dari luar berpengaruh terhadap Profitabilitas pada perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017

## **BAB III**

### **METODE PENELITIAN**

#### **C. Pendekatan Penelitian**

Pendekatan penelitian yang dilakukan adalah penelitian asosaitf kuantitatif. Menurut Umar (2003:30). penelitian ilmiah yang sistematis terhadap bagian-bagian dan [fenomena](#) serta [hubungan-hubungannya](#). Tujuan penelitian kuantitatif adalah menggunakan [teori-teori](#) dan/atau [hipotesis](#) yang berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhi pendanaan eksternal.

#### **D. Defenisi Operasional dan Pengukuran Variabel**

Variabel – variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri atas satu variabel independen yaitu pendanaan eksternal (X) dan satu variabel dependen (Y) yaitu pendanaan ROA. Masing – masing variabel penelitian secara operasional dapat di defenisikan seperti dibawah ini :

##### **1. Pendanaan dari luar**

*Pendanaan dari luar adalah* merupakan salah satu sumber pendanaan yang digunakan oleh perusahaan untuk mendanai kegiatan perusahaan. Dalam penelitian ini pendanaan dari luar diukur dengan perbandingan antara total hutang dan total modal pada laporan keuangan perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI dari tahun 2013-2017. Riyanto (2001:15) pendanaan

eksternal merupakan perbandingan antara hutang (modal asing) dengan ekuitas (modal sendiri).

## 2. ROA (Y)

Salah satu bentuk dari rasio yang dimaksudkan untuk dapat mengukur kemampuan perusahaan dengan keseluruhan dana yang ditanamkan dalam aktiva yang digunakan untuk operasi perusahaan untuk menghasilkan keuntungan. Menurut Wild (2005:50) untuk menghitung ROA dapat digunakan rumus sebagai berikut :

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih Sebelum Pajak}}{\text{Total Aktiva}}$$

**Tabel III.1**

### Definisi Operasional

Variabel	Definisi	Indikator	Ukuran
Pendanaan dari luar	sumber pendanaan eksternal yang digunakan oleh perusahaan untuk mendanai kegiatan perusahaan	Hutang jangka pendek dan hutang jangka panjang	Nominal
ROA	Menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari aktiva yang dipergunakan	$ROA = \frac{\text{Laba Bersih Sebelum Pajak}}{\text{Total Aktiva}}$	Rasio

### C. Tempat dan Waktu Penelitian

Penelitian di lakukan di Bursa Efek Indonesia Jl. Asia, Sei Rengas II, Medan Area, Kota Medan, Sumatera Utara 20212 Telpon [\(061\) 7332920](tel:0617332920)

Waktu Penelitian ini dilakukan dari bulan Januari 2018 sampai dengan April 2018.

**Tabel III.1**

**Waktu Penelitian**

Jadwal kegiatan	Bulan Pelaksanaan 2018															
	Jan				Feb				Mar				Apr			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. Pengajuan judul	■															
2. Pembuatan Proposal		■	■	■												
3. Bimbingan Proposal					■	■	■	■								
4. Seminar Proposal									■							
5. Pengumpulan Data											■	■				
6. Bimbingan Skripsi													■	■	■	■
7. Sidang Meja Hijau																

## D. Populasi dan Sampel

### 1. Populasi Penelitian

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas: objek / subjek. yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari untuk kemudian ditarik kesimpulannya. (Sugiono. 2004 : 72). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017.

Populasi dalam penelitian ini adalah terdiri dari 12 populasi yang diambil perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017. Berikut adalah populasi perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI :

**Tabel III.2**  
**Populasi Penelitian**

No	Emiten	Perusahaan
1	ASII	Astra Internasional Tbk
2	AUTO	Astra Auto Parts Tbk
3	BRAM	Indo Korsa Tbk
4	GDYR	Good Year Tbk
5	GJTL	Gajah Tunggal Tbk
6	IMAS	Indo Mobil Sukses Tbk
7	INDS	Indospring Tbk
8	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk
9	MASA	Multistrada Arah Sarana Tbk
10	NIPS	Nipress Tbk
11	PRAS	Prima Aloy Steel Universal Tbk
12	SMSM	Selamat Sempurna Tbk

Pertimbangan yang dimaksud adalah kriteria dari sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini yang akan dilakukan sesuai dengan beberapa pertimbangan. Kriteria yang digunakan dalam penelitian ini adalah :

1. Perusahaan otomotif yang listing di BEI dari tahun 2013-2017

2. Perusahaan otomotif yang memiliki laporan keuangan yang lengkap dari tahun 2013-2017
3. Perusahaan otomotif yang memiliki laba konsisten dari tahun 2013-2017.

## 2. Sampel Penelitian

Menurut Sugiono (2008 : 116) : “sampel adalah sebagian dari jumlah dan karekteristik yang dimilkki oleh populasi tersebut”. Jadi sampel merupakan sebagian dari populasi untuk mewakili karakteristik populasi yang diambil untuk keperluan penelitian. Berikut adalah tabel kriteria pengambilan sampel :

NO	Emiten	Nama Perusahaan	Tahun		
			1	2	3
1	ASII	Astra Internasional Tbk	√	√	√
2	AUTO	Astra Auto Parts Tbk	√	√	√
3	BRAM	Indo Korsa Tbk	√	√	√
4	GDYR	Good Year Tbk	√	√	√
5	GJTL	Gajah Tunggal Tbk	√	√	√
6	IMAS	Indo Mobil Sukses Tbk	√	√	√
7	INDS	Indospring Tbk	√	√	√
8	LPIN	Multi Prima Sejahtra Tbk	√	X	X
9	MASA	Multistrada Arah Sarana Tbk	√	√	√
10	NIPS	Nipress Tbk	√	√	√
11	PRAS	Prima Aloy Steel Universal Tbk	√	√	√
12	SMSM	Selamat Sempurna Tbk	√	√	√



Dari tabel diatas maka dapat dilihat ada 11 perusahaan yang memenuhi kriteria pengambilan sampel. Maka sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah berjumlah 11 perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI.

### **G. Teknik Pengumpulan Data**

Pengumpulan data pada penelitian ini dilakukan dengan studi dokumentasi yaitu dengan mempelajari, mengklasifikasikan, dan menganalisis data sekunder Pertumbuhan penjualan berupa catatan – catatan, laporan keuangan, maupun informasi lainnya yang terkait dengan lingkup penelitian ini. Data penelitian mengenai pendanaan eksternal diperoleh dari data laporan keuangan perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI.

### **F. Teknik Analisis Data**

Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis data kuantitatif, yakni menguji dan menganalisis data dengan perhitungan angka-angka dan kemudian menarik kesimpulan dari pengujian tersebut dengan alat uji regresi sederhana tetapi dalam praktiknya pengolahan data penelitian ini tidak diolah secara manual, namun menggunakan *software* statistik SPSS 24.

#### **1. Statistik Deskriptif**

Analisis deskripsi merupakan analisis yang paling mendasar untuk menggambarkan keadaan data secara umum. Analisis deskripsi ini meliputi beberapa hal sub menu deskriptif statistik seperti frekuensi, deskriptif, eksplorasi data, tabulasi silang dan analisis rasio yang menggunakan Minimum, Maksimum, Mean, Median, Mode, Standard Deviasi.

## 2. Regresi Linier Sederhana

Penelitian ini bertujuan melihat pengaruh hubungan antara variabel-variabel independen terhadap variabel dependen dengan menggunakan analisis regresi linear sederhana. Statistik untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan metode regresi linier sederhana dengan rumus:

$$Y = a + bx$$

Dalam hal ini.

$Y$  = ROA

$a$  = konstanta persamaan regresi

$b_1, b_2$  = koefisien regresi

$x_1$  = Total hutang

## 3. Uji Hipotesis

Hipotesis penelitian ini diuji dengan :

### a. Statistik t

Menurut Imam Ghozali (2006) Uji t dilakukan untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel independen yang terdiri atas dana dari luar terhadap variabel dependen yaitu ROA. Adapun langkah-langkah yang harus dilakukan dalam uji ini adalah sebagai berikut:

1). Merumuskan hipotesis

$H_0$  : tidak ada pengaruh dana dari luar terhadap ROA.

$H_1$  : ada pengaruh dana dari luar terhadap ROA.

2). Kriteria hipotesis

Jika  $t_{sig} > \alpha 0.05$  berarti  $H_0$  diterima dan  $H_1$  Ditolak

Jika  $t_{sig} \leq \alpha 0.05$  berarti  $H_0$  ditolak. dan  $H_1$  Diterima

### **c) Uji Koefisien determinasi ( $R^2$ )**

Identifikasi koefisien determinasi ditunjukkan untuk mengetahui seberapa besar kemampuan model dalam menerangkan variabel terikat. Jika koefisien determinasi ( $R^2$ ) semakin besar atau mendekati 1. maka dapat dikatakan bahwa kemampuan variabel bebas (X) adalah besar terhadap variabel terikat (Y). hal ini berarti model yang digunakan semakinkuat untuk menerangkan pengaruh variabel bebas teliti dengan variabel terikat. Sebaliknya. jika koefisien determinasi ( $R^2$ ) semakin kecil atau mendekati 0 maka dapat dikatakan bahwa kemampuan variabel bebas (X) terhadap variabel terikat (Y) semakin kecil.

## **BAB IV**

### **HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

#### **A. Hasil Penelitian**

##### **1. Deskripsi Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar di BEI**

Perusahaan otomotif dimulai awal 1769 dengan dibuatnya mesin bertenaga uap yang mampu menjadi alat transportasi manusia. Pada tahun 1806, mobil pertama yang menggunakan mesin pembakaran internal berbahan bakar gas muncul yang mengarah pada penemuan mesin modern berbahan bakar bensin Pada tahun 1885 hingga mobil listrik yang muncul Pada abad ke – 20.

Kendaraan bermotor pertama yang dapat bergerak dengan tenaga sendiri dirancang oleh Nicholas Joseph Cugnot dan dibangun oleh M. Brezin pada tahun 1769. Unit kedua dibuat pada tahun 1770 dengan berat 8000 pon dan memiliki kecepatan maksimal 2 mile per jam. Beberapa pioner awal otomotif dimulai dari mesin motor empat tak yang menggunakan bahan bakar bensin yang dapat dikatakan sebagai bentuk pendorong otomotif modern dibuat oleh penemu Jerman yaitu Nikolaus Otto 1876.

Perusahaan otomotif merupakan perusahaan yang bergerak di bidang kendaraan bermotor yang menghasilkan produk untuk di konsumsi masyarakat setiap harinya sesuai kebutuhan masing-masing rumah tangga, meskipun sebagian produknya merupakan kebutuhan dasar.

Alasan peneliti memilih perusahaan otomotif sebagai objek penelitian dikarenakan perusahaan otomotif merupakan perusahaan yang menjual produknya yang dimulai dengan proses produksi yang tidak terputus mulai dari pembelian bahan baku, proses pengolahan bahan hingga menjadi produk yang siap dijual. Dimana hal ini dilakukan oleh perusahaan tersebut sehingga membutuhkan sumber dana yang akan digunakan pada aktiva tetap perusahaan. Perusahaan manufaktur lebih membutuhkan sumber dana jangka panjang untuk membiayai operasi perusahaan mereka salah satunya dengan investasi saham oleh para investor.

Perkembangan perusahaan otomotif dari tahun ketahun dapat dilihat dari pertumbuhan internal perusahaannya salah satunya melalui kinerja keuangan dan prospek perusahaan di masa mendatang. Kondisi perusahaan yang terus berkembang dan semakin maju tentunya dapat tercermin dari semakin baiknya kinerja keuangan yang dimiliki oleh perusahaan dan akan berdampak pada tingkat laba yang dihasilkan oleh perusahaan. Perusahaan otomotif dalam menjalankan operasionalnya mempunyai tujuan untuk dapat menghasilkan laba perusahaan. Perusahaan manufaktur yang mampu menghasilkan laba setiap tahunnya.

## **2. Deskriptif Data**

Berikut adalah data penelitian berupa data tabulasi dari data total hutang, total modal, perputaran aktiva dan ROA yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan otomotif yang akan diolah dengan menggunakan program SPSS v.24. Di Bursa Efek Indonesia terdapat 5 perusahaan industri otomotif yang menjadi sampel pada penelitian ini. yang dapat kita lihat pada tabel IV.1 dibawah.

**Tabel IV.1**  
**Deskriptif Statistik**

<b>Descriptive Statistics</b>					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Hutang	25	672669,00	139317000,0 0	27431255,52 00	47981314,12 000
ROA	25	-2,17	10,42	4,3160	3,46629
Valid N (listwise)	25				

Sumber : Data Sekunder Diolah (Lampiran 1)

#### **a. Pendanaan Dari Luar**

Pendanaan dari luar berkaitan dengan bagaimana terjadinya perusahaan melakukan pinjaman dari pihak eksternal perusahaan. Pendanaan dari luar dihitung dengan cara menjumlahkan total hutang jangka pendek dan total hutang jangka panjang. Pada penelitian ini data yang digunakan adalah total hutang perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI dari tahun 2012-2016

Berdasarkan tabel diatas maka dapat dilihat nilai total hutang memiliki nilai minimum sebesar 297.056 terdapat pada emiten PRAS di tahun 2012 dan nilai maksimum sebesar 125.221.793 terdapat pada emiten BRAM di tahun 2016.

Emiten yang memiliki nilai total hutang yang cenderung mengalami peningkatan terdapat pada emiten ASII pada tahun 2012 nilai total hutang sebesar 92.460.000 mengalami peningkatan di tahun 2013 menjadi 107.806.000 dan pada tahun 2014 mengalami peningkatan menjadi 115.705.000, pada tahun 2015

mengalami penurunan menjadi 118.902.000 dan pada tahun 2016 mengalami penurunan menjadi 121.949.000.

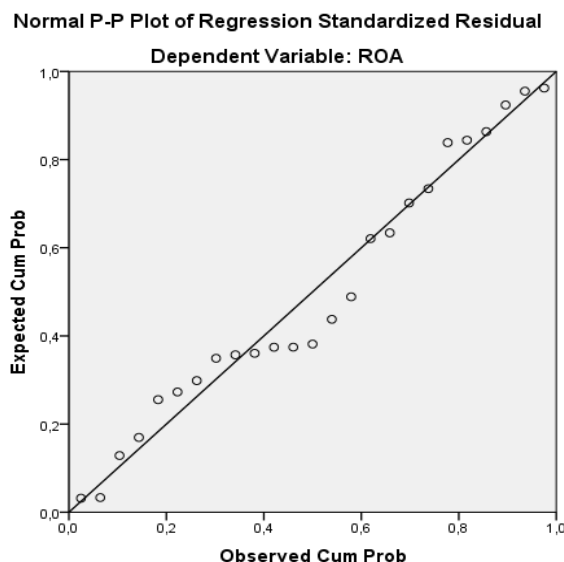
### 3. Uji Asumsi Klasik

#### a. Uji Normalitas

Tujuan dilakukannya uji normalitas tentu saja untuk mengetahui apakah suatu variabel normal atau tidak. Normal disini dalam arti mempunyai distribusi data yang normal. Normal atau tidaknya data berdasarkan patokan distribusi normal data dengan mean dan standar deviasi yang sama. Jadi uji normalitas pada dasarnya melakukan perbandingan antara data yang kita miliki dengan berdistribusi normal yang memiliki mean dan standar deviasi yang sama dengan data.

Untuk mengetahui apakah data penelitian ini memiliki normal atau tidak bisa melihat dari histogram melalui SPSS apakah membentuk kurva yang normal atau tidak.

Uji normalitas dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan grafik P-Plot, dimana apabila titik pada grafik mengikuti garis diagonal maka distribusi data dikatakan normal.



### Gambar IV.1

#### Uji Normalitas Data

Sumber : Data Sekunder Diolah (Lampiran 7)

Hasil Pengolahan data tersebut, dapat diperoleh bahwa data dalam penelitian berdistribusi normal. Suatu data dikatakan terdistribusi secara normal apabila titik pada grafik mengikuti garis diagonal maka distribusi data dikatakan normal.

Untuk mengetahui apakah data penelitian ini memiliki normal atau tidak bisa melihat dari uji kolmogorov smirnov melalui SPSS apakah membentuk data yang normal atau tidak.

Tabel IV.2

#### Kolmogorv Smirnov

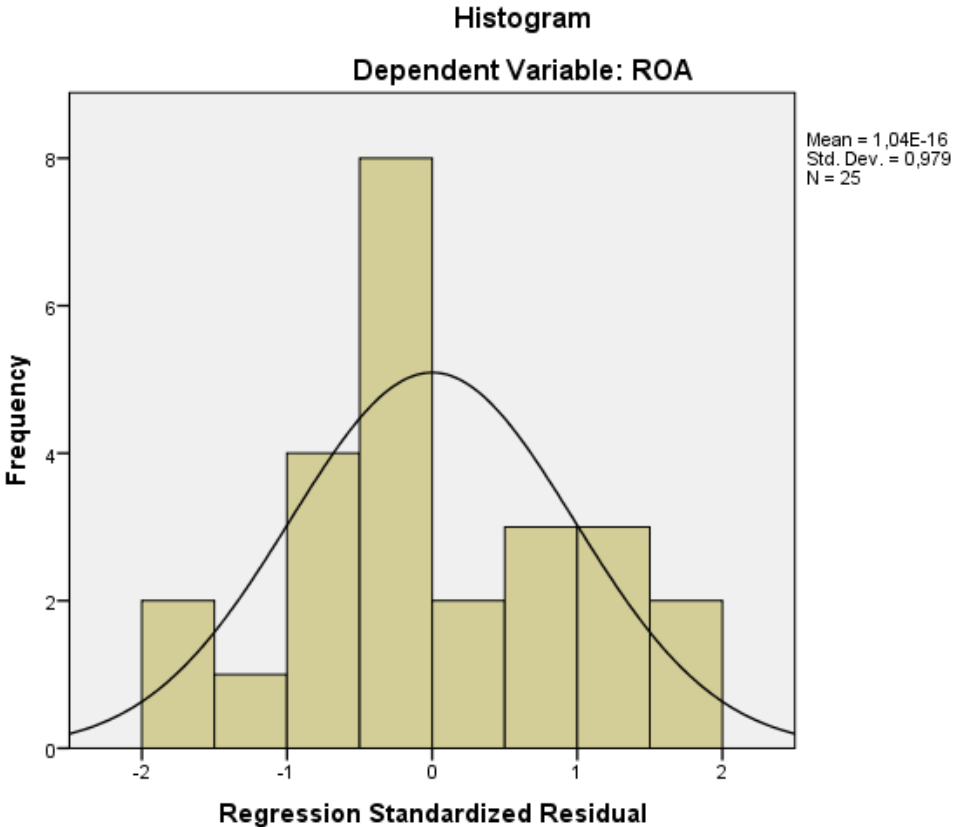
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test			
		Hutang	ROA
N		25	25
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	27431255,52 00	4,3160
	Std. Deviation	47981314,12 000	3,46629
Most Extreme Differences	Absolute	,424	,115
	Positive	,424	,105
	Negative	-,289	-,115
Test Statistic		,424	,115
Asymp. Sig. (2-tailed)		,335 <sup>c</sup>	,200 <sup>c,d</sup>



a. Test distribution is Normal.
b. Calculated from data.
c. Lilliefors Significance Correction.
d. This is a lower bound of the true significance.

Sumber : Data Sekunder Diolah (Lampiran 9)

Hasil Pengolahan data tersebut, dapat diperoleh bahwa data dalam penelitian berdistribusi normal. Suatu data dikatakan terdistribusi secara normal apabila memiliki nilai uji kolmogorov Asym.Sig lebih besar dari 0.05. Nilai hutang sebesar 0,335, nilai ROA sebesar 0,200.



**Gambar IV.2**

**Histogram**

Sumber : Data Sekunder Diolah (Lampiran 6)

Hasil Pengolahan data tersebut, dapat diperoleh bahwa data dalam penelitian berdistribusi normal. Suatu data dikatakan terdistribusi secara normal apabila memiliki garis seimbang dimana terletak diantara -3 sampai +3 (Ghozali,2006:110).

### 3. Pengujian Hipotesis

#### a. Pengujian Regresi Sederhana

Jika ada satu variabel tak bebas atau variabel terikat (dependent variable) tergantung pada satu atau lebih variabel bebas atau peubah bebas (independent variable) hubungan antara kedua variabel tersebut dapat dicirikan melalui model matematik (statistik) yang disebut sebagai model regresi.

**Tabel IV.5**

#### **Regresi Linier Sederhana**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3,233	,687		4,708	,000
	Hutang	3,948E-8	,000	,547	3,130	,005

Sumber : Data Sekunder Diolah (Lampiran 4)

Berdasarkan perhitungan yang dilakukan menggunakan SPSS diatas akan didapat persamaan regresi sederhana model regresi sebagai berikut :

$$Y = a + bX$$

$$Y = 3,233 + 3,948X$$

Berdasarkan persamaan regresi tersebut dianalisis pengaruh dana dari luar, terhadap ROA yaitu :

1. Jadi persamaan bermakna jika variabel dana dari luar, modal sendiri dan perputaran aktiva adalah nol (0). Maka nilai ROA sebesar 3,233.
2. Apabila dana dari luar ditingkatkan 1% maka ROA akan meningkat sebesar 3,948 modal dari luar ditingkatkan 1% maka ROA akan meningkat 3,948,

#### **b. Uji Pengujian Statistik t**

Pengujian Hipotesis untuk Regresi sederhana dengan Menggunakan Uji t Uji t digunakan untuk menguji koefisien regresi secara parsial atau individu. Pengujian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh yang signifikan antara variabel independen dengan variabel dependennya.

Uji t statistik digunakan untuk menguji apakah variabel bebas dana dari luar, terhadap variabel terikat ROA (Y). Pengujian ini dilakukan dengan asumsi bahwa variabel-variabel lain adalah nol.

Menurut Ghazali (2006) uji statistic t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh variabel independen dalam menerangkan variasi variabel dependen.

Ringkasan hasil pengujian pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen disajikan pada dibawah ini :

**Tabel IV. 6**

**Uji t**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3,233	,687		4,708	,000
	Hutang	3,948E-8	,000	,547	3,130	,005

Sumber : Data Sekunder Diolah (Lampiran 4)

Berdasarkan tabel diatas dapat disimpulkan mengenai uji hipotesis dari variabel independen terhadap variabel dependen sebagai berikut :

Dari hasil penelitian ini diperoleh nilai signifikansi dana dari luar berdasarkan uji t diperoleh sebesar 0.000 (Sig 0.005 <  $\alpha$ 0.05) dengan demikian  $H_a$  diterima. Kesimpulannya : ada pengaruh dana dari luar terhadap ROA.

**b. Uji Determinasi**

Identifikasi koefisien determinasi ditunjukkan untuk mengetahui seberapa besar kemampuan model dalam menerangkan variabel terikat. Jika koefisien determinasi ( $R^2$ ) semakin besar atau mendekati 1, maka dapat dikatakan bahwa kemampuan variabel bebas (X) adalah besar terhadap variabel terikat (Y). hal ini berarti model yang digunakan semakinkuat untuk menerangkan pengaruh variabel bebas teliti dengan variabel terikat. Sebaliknya, jika koefisien determinasi ( $R^2$ ) semakin kecil atau mendekati 0 maka dapat dikatakan bahwa kemampuan variabel bebas (X) terhadap variabel terikat (Y) semakin kecil.

**Tabel IV.8**  
**Uji Determinasi**

Mode	R	R Square	Adjust R-Square
1	,547(a)	,299	,268

Sumber : Data Sekunder Diolah (Lampiran 2)

Dari hasil uji *R Square* dapat dilihat bahwa 0,299 dan hal ini menyatakan bahwa variabel dana dari luar sebesar 29,9% untuk mempengaruhi variable ROA sisanya 70,1% dipengaruhi oleh faktor lain atau variabel lain.

## **B. Pembahasan**

Dari pengujian statistik dapat dijelaskan pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap harga saham perusahaan otomotif dapat diuraikan sebagai berikut :

Dari hasil penelitian ini diperoleh nilai signifikansi dana dari luar berdasarkan uji t diperoleh sebesar 0.000 (Sig 0.000 <  $\alpha$ 0.05) dengan demikian  $H_a$  diterima. Hal ini menunjukkan bahwa ada pengaruh pendanaan dari luar terhadap ROA.

Pada nilai ROA pada beberapa perusahaan *Otomotif* yang terdaftar di BEI dari tahun 2013-2017 mengalami penurunan dan nilai yang rendah, sedangkan Dharmastuti (2004:17) menyatakan bahwa ROA merupakan salah satu parameter

pengukuran kinerja dari sebuah organisasi atau dalam penelitian ini sebuah perusahaan. ROA yang mengalami kenaikan mengindikasikan seberapa laba perusahaan yang bersangkutan diminati oleh masyarakat.

Dari hasil analisis data dapat dilihat bahwa terjadi kenaikan total hutang. hal ini akan menyebabkan tingkat resiko perusahaan semakin besar sehingga akan mempengaruhi perusahaan dalam menghasilkan laba. hal ini berbanding terbalik dengan teori dimana teori mengatakan bahwa apabila total hutang meningkat menyebabkan terjadinya *capital gain* sehingga laba akan mengalami penurunan. dan demikian pula sebaliknya (Samsul.2006:192).

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu menunjukkan beberapa research gap untuk beberapa variabel yang berpengaruh terhadap profitabilitas yaitu: (1) modal dari luar dan modal sendiri dinyatakan berhubungan Positif terhadap profitabilitas (Parthington. 1989). namun hal tersebut kontradiktif dengan Sunarto dan Kartika (2002) yang menyatakan bahwa modal sendiri dan modal dari luar tidak berpengaruh Signifikan dengan profitabilitas pada perusahaan manufaktur.

Penggunaan hutang merupakan salah satu keputusan penting yang dibuat manajer pendanaan dalam rangka meningkatkan profitabilitas perusahaan. Penggunaan hutang memiliki banyak resiko. Semakin tinggi resiko suatu perusahaan maka semakin tinggi tingkat profitabilitas yang diharapkan sebagai imbalan dari tingginya tingkat resiko dan sebaliknya semakin rendah resiko perusahaan maka semakin rendah pula profitabilitas yang diharapkan sebagai imbalan dari rendahnya resiko.

Modal sendiri merupakan dana jangka panjang perusahaan yang disediakan oleh pemilik perusahaan yang terdiri dari berbagai jenis saham serta laba ditahan. dan juga merupakan modal dalam suatu perusahaan yang dipertaruhkan untuk segala resiko usaha maupun resiko kerugian lainnya. Struktur modal berupa hutang dan modal sendiri dapat mempengaruhi profitabilitas perusahaan. Hal ini dijelaskan berdasarkan penentuan struktur atau komposisi yang optimal antara hutang jangka panjang dan modal sendiri dalam mendanai investasi dan operasional perusahaan. yakni struktur atau komposisi modal yang biaya modal dan tingkat resiko yang paling rendah. Dengan demikian semakin optimal struktur modal perusahaan berarti biaya dari masing – masing jenis modal dan tingkat resikonya rendah sehingga akan meningkatkan profitabilitas perusahaan.

Riyanto (2001:15) mengatakan bahwa “Pendanaan dari luar mencerminkan cara bagaimana aktiva-aktiva perusahaan dibelanjai. dengan demikian struktur finansial tercermin pada keseluruhan pasiva dalam neraca. Struktur finansial mencerminkan pula perimbangan antara keseluruhan modal asing (baik jangka pendek maupun jangka panjang) dengan jumlah modal sendiri”. Pendanaan dari luar ini merupakan perbandingan antara hutang (modal asing) dengan ekuitas (modal sendiri).

Para manager keuangan harus tetap memperhatikan *cost of capital* di dalam menentukan struktur pendanaan eksternal apakah kebutuhan dana perusahaan dipenuhi dengan modal sendiri atukah dipenuhi dengan modal asing. Secara garis besar, struktur pendanaan eksternal merupakan kombinasi antara hutang (modal asing) dengan ekuitas (modal sendiri) yang dimiliki perusahaan.

Tujuan utama manajer keuangan adalah membentuk kombinasi pendanaan eksternal yang dapat menurunkan biaya serendah mungkin, mempertahankan biaya serendah mungkin, kebijakan dividen dan pendapatan, serta memaksimalkan kekayaan pemegang saham. Kebijakan struktur pendanaan eksternal yang tepat akan meningkatkan pendanaan eksternal perusahaan, dengan demikian kemakmuran para pemegang saham juga meningkat. Untuk itu, perusahaan didalam memutuskan apakah sebaiknya menggunakan modal sendiri atautkah modal asing harus bertitik tolak kepada kemampuan untuk meningkatkan kemakmuran pemiliknya.

Banyaknya faktor-faktor yang mempengaruhi struktur pendanaan eksternal maka peneliti menyarankan memasukan variabel, profitabilitas, pertumbuhan penjualan dan struktur aktiva sebagai variabel independen (bebas) terhadap pendanaan dari luar. Peneliti melihat pada penelitian-penelitian terdahulu paling dominan struktur aktiva dan profitabilitas ini dianalisa oleh penelitian - penelitian terdahulu. Walaupun di dalam teori sangat banyak faktor yang mempengaruhi struktur pendanaan eksternal pada perusahaan.



## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **A. Kesimpulan**

Dari hasil pembahasan pada bab sebelumnya maka dapat disimpulkan hasil penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Dari hasil penelitian ini diperoleh nilai signifikansi dana dari luar berdasarkan uji t diperoleh sebesar 0.005 (Sig 0.0055 <  $\alpha$ 0.05) dengan demikian  $H_a$  diterima. Kesimpulannya : ada pengaruh dana dari luar terhadap ROA.
2. Dari hasil uji *R Square* dapat dilihat bahwa 0,299 dan hal ini menyatakan bahwa variabel dana dari luar sebesar 29,9% untuk mempengaruhi variable ROA sisanya 70,1% dipengaruhi oleh faktor lain atau variabel lain.

#### **B. Saran**

Berdasarkan kesimpulan diatas maka saran-saran yang dapat diberikan pada penelitian selanjutnya antara lain:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk menggunakan periode penelitian yang lebih dari 5 tahun sehingga diharapkan dapat memperoleh hasil yang lebih akurat dan dapat digeneralisasi

2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel independen yang turut mempengaruhi profitabilitas.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk menggunakan sampel yang lebih banyak dengan karakteristik yang lebih beragam dari berbagai sector sehingga hasilnya lebih baik lagi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert. 2007. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Media Staff Indonesia.
- Anita Susanti. 2018. *Pengaruh Hutang Dan Modal Sendiri Terhadap Profitabilitas*. *Ekonomi Bisnis Dan Kewirausahaan* Vol. VI, No. 1 Januari 2017
- Amstrong. 2010. *Manajemen keuangan perusahaan*. Jakarta: Ghalia Indonesia
- Anoraga. 2001. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPEF-YOGYAKARTA.
- Bambang Riyanto. 2001. *Dasar-Dasar Pembelajaran Perusahaan* (edisi keempat). Yogyakarta : BPFE UGM.
- Brigham. Eugene F. (2001). *“Fundamentals of Financial Management”*. *Third Edition*. Holt-SaunPertumbuhan penjualans Japan: The Dryden Press.
- Brigham. Eugene F. Daves. Philip R. 2004. *Intermediate Financial Management*. 8 th Edition. Thomson. South-Western.
- Carter. T. Barton.. et al.. 1989. *The First Amendment and the Fifth Estate. Regulation of Electronic Mass Media*. Second Edition. The Foundation Press. Inc.. New York.
- Chordia. Tarun and Bhaskaran. 2000. *“Trading Volume And Cross Auto Correlations in Stock Harga”*. *The Journal of Finance*. Vol. IV.

Darsono. 2008. *Akuntansi Manajemen Edisi 2*. Jakarta: Mitra. Wacana

Devi. 2003. *Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pertumbuhan Internal*. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*

Dharmaastuti. 2006. *Pasar modal di indonesia. (Edisi 2)*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat

Eduardus Tandelilin. 2001. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : Erlangga

Evi Agustina. 2015. *Pengaruh Wct. Hutang Dan Modal Sendiri Terhadap Profitabilitas Perusahaan Food And Beverages*. ISSN e-ISSN 2548 – 5024 dan p-ISSN 2548 – 298X

Fabozzi. Frank J. (1999). “*Manajemen Investasi*”. Salemba empat dan Simon & Schuster (Asia) Pte.Ltd.Prentice-hall.

Fitrijanti. Tettet dan Hartono. Jogyanto. (2002). “*Set Kesempatan Investasi: Konstruksi dan Analisis Hubungannya dengan Kebijakan Pendanaan eksternal dan Dividen*”. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol. 5. No. 1: 35 – 63.

Gitman. Lawrence J. and Joehnk. Michael D. 2003. *Fundamental of investment*. LOMA Edition

Gujarati. Damodar N. (2005). “*Basic Econometrics*”. Singapore: Mc Graw Hill. Inc.

- Hair Joseph F; AnPertumbuhan penjualanson Rolph E; Tatham Ronald L; and Black William C. (1998). "*Multivariate Data Analysis*". Fifth Edition. Prentice-Hall International. Inc.
- Hatta. Atika J. (2002). "*Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen: Investifasi Pengaruh Teori StakeholPertumbuhan penjualan*". JAAI. Vol.6. No.2. Desember. 2002
- Husnan. Suad. (2002). "*Corporate Governance dan Keputusan Pendanaan eksternal: Perbandingan Kinerja Perusahaan dengan Pemegang Saham Pengendali Perusahaan Multinasional dan Bukan Multinasional*". Jurnal Riset Akuntansi. Manajemen. Ekonomi. Vol. 1 No.1. Februari: 1 – 12.
- Imam Ghozali. 2006. "*Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*". Badan Penerbit UNDIP. Semarang.
- Jogiyanto.2008. "*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*" BPFE UGM: Yogyakarta
- Kasmir. (2008). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi pertama. PT RajaGrafindo Persada. Jakarta.
- Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim. 2003. *Analisis Laporan Keuangan*. AMP-YKPN.Yogyakarta
- Modigliani. F. and Miller. M.H. 2002. The cost of capital. corporation finance and the theory of investment. *American Economic Review*. 47(3): 261-297
- Mohammad Samsul. 2000. *Pasar Modal Dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga

- Munawir. S. 2007. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta : Liberty
- Nugroho. Setya (2004). “*Analisis Faktor-faktor Yang Berpengaruh Terhadap Dividen Payout Ratio*”. Tesis Yang Tidak Dipublikasikan.
- Nurhadi . 2014. *Pengaruh Perputaran Aktiva Terhadap Pertumbuhan Laba Industri Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. [Vol 1, No 2](#)
- Partington. B. Morley. dan Louann Haarman (ed.). *Corpora and discourse*. Camerino University. Peter Lang. hlm. 239-255.
- Prasetiono.(2000). “*Pengaruh Pengumuman Dividen terhadap Abnormal Pendanaan eksternal di Bursa Efek Jakarta*”. *Media Ekonomi & Bisnis*. Vol.XII. No.1. Juni:75 – 89.
- Sugiyono. 2008. *Metodologi Penelitian Bisnis*.Cetakan Kesembilan. CV Alfabeta. Bandung
- Swastha. Handoko. 2010. *Manajemen Keuangan Modern*. Liberty. Yogyakarta
- Syamsuddin. Lukman. 2009. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada
- Titik Indrawati dan Suhendro. 2006. *Determinasi Capital Structure padaPerusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta Periode 2000-2004*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. Vol.3. No.1. Hal. 77-105
- Weston. Fred. dan Brigham. Eugene F. 1994. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Kesembilan. Jilid 1. Erlangga. Jakarta

Wild. John 2005. *General Accounting*. Translation. Penerbit Penada Media Group. Jakarta

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### Data Pribadi

Nama : IAN MAHENDRA  
Tempat /Tgl Lahir : Bireuen, 11 April 1996  
Jenis Kelamin : Laki-laki  
Agama : Islam  
Warga Negara : Indonesia  
Alamat : Jl. Darussalam Gg. Turi II

### Nama Orang Tua

Ayah : Alm. Azwar Thaib  
Ibu : Nafsiah  
Alamat : Bireuen

### Pendidikan Formal

1. SD Negeri 1 Bireuen Tamat Tahun 2008
2. SMP Negeri 1 Bieruen Tamat Tahun 2011
3. SMA Negeri 1 Bireun Tamat Tahun 2014
4. Tercatat sebagai Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara Tahun 2014

Medan, Maret 2019



IAN MAHENDRA



MAJELIS PENDIDIKAN TINGGI MUHAMMADIYAH  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN  
BISNIS**

Jl. Kapten Mukhtar Basri No. 3. Medan, Telp. 061-6624567, Kode Pos 20238

**PERMOHONAN JUDUL PENELITIAN**

No. Agenda: 278/JDL/SKR/AKT/FEB/UMSU/16/10/2018

Kepada Yth.  
**Ketua Program Studi Akuntansi**  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara  
di Medan

Medan, 16/10/2018

Dengan hormat.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Ian mahendra  
NPM : 1405170124  
Program Studi : Akuntansi  
Konsentrasi : Manajemen

Dalam rangka proses penyusunan skripsi, saya bermohon untuk mengajukan judul penelitian berikut ini:

Identifikasi Masalah : Menganalisa sistem informasi akuntansi serta pengaruh ROA,ROE dan EVA pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Rencana Judul : 1. Penerapan Sistem Informasi Akuntansi Dalam Efektivitas Pelaksanaan Pengendalian Intern Penjualan  
2. Analisa Sistem Informasi Akuntansi PT. Astra Internasional Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2016-2017  
3. Analisa dan Perancangan Sistem Informasi Akuntansi Siklus Penjualan dan Pengeluaran Kas di PT. Unilever Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2016-2017

Objek/Lokasi Penelitian : Bursa Efek Indonesia

Demikianlah permohonan ini saya sampaikan. Atas perhatiannya saya ucapkan terimakasih.

Hormat Saya  
Pemohon

  
(Ian mahendra)





MAJELIS PENDIDIKAN TINGGI MUHAMMADIYAH  
 UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN  
 BISNIS**

Jl. Kapten Mukhtar Basri No. 3. Medan, Telp. 061-6624567, Kode Pos 20238

**PERSETUJUAN JUDUL PENELITIAN**

Nomor Agenda: 278/JDL/SKR/AKT/FEB/UMSU/16/10/2018

Nama Mahasiswa : Ian mahendra  
 NPM : 1405170124  
 Program Studi : Akuntansi  
 Konsentrasi : Manajemen  
 Tanggal Pengajuan Judul : 16/10/2018  
 Judul yang disetujui Program Studi : Nomor ....., atau;  
 Alternatif judul lainnya.....

Nama Dosen pembimbing : Sukma Lesmana, SE, M.Si. (Diisi dan diparaf oleh Program Studi)  
 Judul akhir disetujui Dosen Pembimbing : Pengaruh pendanaan dari luar terhadap profitabilitas pada perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI (Diisi dan diparaf oleh Dosen Pembimbing)

Disahkan oleh:  
 Ketua Program Studi Akuntansi

*[Signature]*  
 2/1-2018

(Fitriani Saragih, SE, M.Si.)

Medan, 20 - 12 - 2018

Dosen Pembimbing

*[Signature]*  
 (SUKMA LESMANA, SE, M.Si.)

## PERNYATAAN SKRIPSI

Saya saya bertanda tangan di bawah ini:

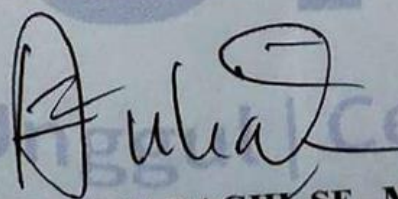
Nama : IAN MAHENDRA  
NPM : 1405170124  
Program : Strata-1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa data-data laporan tahunan dalam skripsi atau data-data lainnya adalah benar saya peroleh dari **BURSA EFEK INDONESIA**.

Medan, Maret 2019

Saya yang menyatakan

Ketua Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMSU



(FITRIANI SARAGIH, SE., M.Si)



(IAN MAHENDRA)



UMSU

Unggul | Cerdas | Terpercaya

Jawab surat ini agar disebutkan tanggalnya

MAJELIS PENDIDIKAN TINGGI PENELITIAN & PENGEMBANGAN  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jalan Kapten Mochtar Basri No. 3 Medan 20238 Telp. (061) 6623301, Fax. (061) 6625474  
Website : <http://www.umsu.ac.id> Email : [rektor@umsu.ac.id](mailto:rektor@umsu.ac.id)

**PENETAPAN DOSEN PEMBIMBING  
PROPOSAL / SKRIPSI MAHASISWA**

**NOMOR : 311/ TGS / II.3-AU / UMSU-05 / F / 2019**

*Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara, berdasarkan *Persetujuan* permohonan judul penelitian Proposal / Skripsi dari Ketua / Sekretaris :

Program Studi : **Akuntansi**  
Pada Tanggal : **27 November 2018**

Dengan ini menetapkan Dosen Pembimbing Proposal / Skripsi Mahasiswa :

Nama : **Ian Mahendra**  
N P M : **1405170124**  
Semester : **IX (Sembilan)**  
Program Studi : **Akuntansi**  
Judul Proposal / Skripsi : **Pengaruh Pendanaan Dari Luar Profitabilitas Pada Perusahaan Otomotif Di BEI**

Dosen Pembimbing : **Sukma Lesmana., SE., M.Si**

Dengan demikian di izinkan menulis Proposal / Skripsi dengan ketentuan :

1. Penulisan berpedoman pada buku panduan penulisan Proposal/ Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMSU.
2. Pelaksanaan Sidang Skripsi harus berjarak 3 bulan sejak dikeluarkannya surat Penetapan Dosen Pembimbing Skripsi.
3. **Proyek Proposal / Skripsi dinyatakan " BATAL " bila tidak selesai sebelum Masa Daluarsa tanggal : 18 Januari 2020**

*Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.*

Ditetapkan di : Medan  
Pada Tanggal : 12 Jumadil Awwal 1440 H  
18 Januari 2019 M



Dekan

**MURI. SE, MM, M.Si**



MAJELIS PENDIDIKAN TINGGI MUHAMMADIYAH  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. Kapt. Mukhtar Basri No.3 Telp. (061) 6623301 Fax. (061) 6625474 Medan

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

BERITA ACARA BIMBINGAN PROPOSAL

NAMA MAHASISWA : IAN MAHENDRA  
NPM : 1405170124  
JURUSAN : AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI MANAJEMEN  
JUDUL : PENGARUH PENDANAAN DARI LUAR TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BEI

TANGGAL	MATERI BIMBINGAN	PARAF	KETERANGAN
10/1/2019	Bab III		
10/1/2019	Peruntukan		
15/1/2019	masalah pembantu bab III		
17/1/2019	Selesai dibimbing		

Medan, Januari 2019

Diketahui/Disetujui  
Ketua Jurusan

Pembimbing Proposal

SUKMA LESMANA SE., M.Si

FITRIANI SARAGIH, SE, M.Si



**BERITA ACARA SEMINAR JURUSAN AKUNTANSI**

Pada hari ini Rabu, 23 Januari 2019 telah diselenggarakan seminar jurusan Akuntansi menerangkan bahwa :

**N a m a** : IAN MAHENDRA  
**N .P.M.** : 1505170124  
**Tempat / Tgl.Lahir** : BIREUEN, 11-04-1996  
**Alamat Rumah** : JL.DARUSSALAM GG.TUBI II NO.41  
**Judul Proposal** : PENGARUH PENDANAAN DARI LUAR TERHADAP PROFITABILITAS  
 PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BEI

Disetujui / tidak disetujui \*)

Item	Komentar
Judul	.....
Bab I	UM lebih dijelaskan
Bab II	teori diperbaiki
Bab III	Definisi operasional indikator
Lainnya	Sistematika penulisan Daftar Pustaka
Kesimpulan	Perbaikan Minor Seminar Ulang <u>Perbaikan Mayor</u>

Medan, 23 Januari 2019

**TIM SEMINAR**

Ketua

**FITRIANI SARAGIH, SE, M.Si**

Sekretaris

**ZULIA HANUM, SE, M.Si**

Pembimbing

**SUKMA LESMANA, SE, M.Si**

Pemanding

**DR.EKA NURMALASARI, SE, M.Si**



# FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. Kapt. Mukhtar Basri No. 3 Tel. (061) 6624567 Ext: 304 Medan 220238



## PENGESAHAN PROPOSAL

Berdasarkan hasil Seminar proposal Jurusan Akuntansi yang diselenggarakan pada hari Rabu, 23 Januari 2019 menerangkan bahwa:

Nama : IAN MAHENDRA  
N.P.M. : 1505170124  
Tempat / Tgl.Lahir : BIREUEN,11-04-1996  
Alamat Rumah : JL.DARUSSALAM GG.TUBI II NO.41  
JudulProposal : PENGARUH PENDANAAN DARI LUAR TERHADAP  
PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG  
TERDAFTAR DI BEI

Proposal dinyatakan syah dan memenuhi Syarat untuk menulis Sekripsi dengan pembimbing : *Sukma Lesmana, SE, M.Si*

Medan, 23 Januari 2019

TIM SEMINAR

Ketua

FITRIANI SARAGIH, SE, M.Si

Sekretaris

ZULIA HANUM, SE, M.Si

Pembimbing

SUKMA LESMANA, SE, M.Si

Pembanding

DR.EKA NURMALASARI, SE, M.Si

Diketahui / Disetujui  
An. Dekan  
Wakil Dekan I

  
ADE GUNAWAN SE, M.Si