

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan berkat dan pertolongan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Tugas Akhir ini .

Tugas Akhir dengan judul “JANGKA WAKTU UTANG DAN VOLATILITAS PERFORMA PERUSAHAAN DIMASA DEPAN” ini ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen Stata Satu Universitas Pelita Harapan, Karawaci.

Peneliti menyadari bahwa Tugas Akhir ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya berkat bantuan, bimbingan, dukungan dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini, yaitu:

1. Ibu Dra. Gracia Shinta S. Ugut, M.B.A., ph. D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Harapan
2. Ibu Isana S.C. Meranga, S.P., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen
3. Bapak Dr. Kim Sung Suk, B.A., M.Sc., selaku Ketua Konsentrasi Keuangan
4. Ibu Vina C. Nugroho, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing
5. Bapak Bambang Supnang selaku Pembimbing Akademik penulis selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan

6. Seluruh Dosen Universitas Pelita Harapan yang telah mengajar dan memberikan ilmu kepada penulis selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan
7. Seluruh Staff dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Harapan yang telah membantu penulis dalam kegiatan administratif
8. Kedua orang tua penulis, Andreas dan Ella, yang sudah memberikan dukungan
9. Sahabat perjuangan, Vania yang terus memberikan masukan dan kritik selama proses pembentukan tugas akhir
10. Teman Gereja, William, Gerin, Nathan, Jason, Maduciha, yang telah memberikan waktu kosong untuk membantu penulis dalam mengerjakan tugas akhir
11. Teman dekat selama kuliah, Alecia, Valent, Valencia, dan teman-teman Surabaya
12. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat peneliti sebut satu persatu

Akhir kata, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam Tugas Akhir ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun dari pembaca akan sangat berharga dan bermanfaat bagi penulis. Penulis berharap dijadikan sebagai bahan acuan penelitian selanjutnya atau sebagai bahan referensi.

Karawaci, 27 November 2020



(Albertus Aldo)

DAFTAR ISI

PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN UNGGAH TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Sistematika Penelitian	4
BAB 2 LANDASAN TEORI	6
2.1. Debt Maturity Structure dan Investasi	6
2.2. Risiko Rollover	9
2.3. Hubungan Jangka Waktu Utang dengan Volatilitas Performa Perusahaan	10
2.4. Perumusan Hipotesis	13
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	18
3.1. Data	18
3.2. Model Empiris	19
3.3. Variabel Penelitian	20
3.3.1. Volatilitas Performa Perusahaan di Masa Depan	20
3.3.2. Volatilias Nilai Perusahaan	20
3.3.3. Jangka Waktu Utang	21
3.3.4. <i>Investment Ratio</i>	21

3.3.5.	<i>Total Asset</i>	21
3.3.6.	Ukuran Perusahaan	22
3.3.7.	<i>Market Value Perusahaan</i>	22
3.3.8.	<i>Current Ratio</i>	22
3.3.9.	<i>Fixed Asset Ratio</i>	23
3.3.10.	<i>Leverage</i>	23
3.3.11.	<i>Market-to-Book Ratio</i>	23
3.3.12.	<i>Return on Asset</i>	23
3.3.13.	<i>Tobins'Q</i>	24
3.3.14.	<i>Gross Profit Margin</i>	24
3.3.15.	<i>Industry-level Stock Return</i>	24
3.3.16.	<i>Domestic Credit to Private Sector to GDP</i>	25
3.4.	Tabel Defisini Variabel Operasional	25
3.5.	Metode Analisis Data Panel	26
3.5.1.	<i>Pooled Cross Section</i>	27
3.5.2.	<i>Fixed Effect Model</i>	27
3.5.3.	<i>Random Effect Model</i>	27
3.5.4.	Pemilihan Data Panel	28
3.5.5.	<i>Uji Chow</i>	28
3.5.6.	<i>Uji Hausman</i>	28
3.5.7.	<i>Uji Breusch-pagan</i>	29
3.6.	Uji Diagnostik	29
3.6.1	Uji Heteroskedastisitas	29
3.6.2	Uji Autokorelasi	30
3.6.3	Uji Cross-section Dependency	30
BAB 4	HASIL EMPIRIS	32
4.1.	<i>Descriptive Statistic</i>	32
4.2.	Hasil Correlation	41
4.3.	Analisis Data Panel	42
4.4.	Uji Diagnostik	44

4.4.1	Uji Heteroskedastisitas	44
4.4.2	Uji Autokorelasi	44
4.4.3	Uji <i>Cross-section Dependency</i>	45
4.5.	Hasil Model Empiris	46
4.5.1.	Hasil Model Empiris Hipotesis Pertama.....	46
4.5.2.	Tabel Interaksi	54
4.5.3.	Hasil Model Empiris Hipotesis Kedua	56
4.5.4.	Hasil Model Empiris Hipotesis Ketiga dan Hipotesis Keempat	57
4.5.5.	Hasil Model Empiris Hipotesis Kelima	58
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....		60
5.1.	Simpulan.....	60
5.2.	Batasan Penelitian	61
5.3.	Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA		63
LAMPIRAN.....		66

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Descriptive Statistic	33
Tabel 4. 2 Hasil descriptive statistic berdasarkan RTA	34
Tabel 4. 3 Korelasi Antar Variabel	41
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman	42
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow	43
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 4. 8 Hasil Uji Cross-Section Dependency	45
Tabel 4. 9 Hasil Regresi SDROA	46
Tabel 4. 10 Hasil Regresi SDTBQ	50
Tabel 4. 11 Interaksi Variabel	54

