

ABSTRACT

This paper conducts empirical tests for the two leading but contradicting theories of capital structure: the static trade-off and the pecking order theories. The aim of this research is to investigate the implications of the Trade off Theory and the Pecking Order Theory in Indonesia using a cross section regression. This study was involving 76 companies from Indonesia Manufacture Listed Companies. The result of this research shows that Pecking Order Theory explains the capital structure in Indonesia more dominantly than the Static Trade off Theory.

Key Word: Static Trade off Theory, Pecking Order Theory and Capital Structure

INTISARI

Penelitian ini berisi tentang dua teori dalam capital struktur yang mempunyai pendapat berbeda yakni Teori Static Trade Off dan Teori Pecking Order. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menyelidiki pengaruh dari kedua teori tersebut di Indonesia dengan menggunakan regresi silang. Data yang dipergunakan adalah perusahaan yang bergerak di bidang industri yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dalam kurun waktu 2001 sampai dengan 2006. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Teori Pecking Order lebih menjelaskan struktur modal di Indonesia dari pada Teory Static Trade off.

Kata Kunci: Teori Static Trade off, Teori Pecking Order dan Struktur Modal