

**ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS,
PROFITABILITAS, STRUKTUR AKTIVA, RISIKO BISNIS
DAN
GROWTH OPPORTUNITY TERHADAP STRUKTUR MODAL
(Studi pada perusahaan *property* dan *realestate* yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia)**



SKRIPSI

diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen

ZAININATUR ROFIAH

1602010149

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS,
PROFITABILITAS, STRUKTUR AKTIVA, RISIKO BISNIS
DAN *GROWTH OPPORTUNITY* TERHADAP STRUKTUR MODAL
(Studi pada perusahaan *property* dan *realestate* yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**



SKRIPSI

Oleh :

**ZAININATUR ROFIAH
1602010149**

Diperiksa dan disetujui oleh :
Pembimbing



**Akhmad Darmawan, SE, M.Si.
NIK. 2160148**




HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Zaininatur Rofiah
NIM : 1602010149
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Aktiva, Risiko Bisnis dan *Growth Opportunity* terhadap Struktur Modal (Studi pada perusahaan *property* dan *realstate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Akhmad Darmawan, SE, M.Si ()
Anggota 1 : Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, SE, M.Si ()
Anggota 2 : Ika Yustina Rahmawati, SE, M.Sc ()

Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 29 Januari 2020

Mengetahui :
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Akhmad Darmawan, SE, M.Si.
NIM 2160148

HALAMAN PENGESAHAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Zaininatur Rofiah
NIM : 1602010149
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 29 Januari 2020

Yang membuat pernyataan



Zaininatur Rofiah

MOTO

“Satu ons aksi lebih berharga daripada satu ton teori”

(Friedrich Engels)

“Anda tak akan pernah menang jika anda tidak pernah memulai”

(Helen Rowland)

“Jika kita memiliki keinginan yang kuat dari dalam hati, maka seluruh alam semesta akan bahu membahu mewujudkannya”

(Soekarno)



PERSEMBAHAN



Dengan mengucapkan Basmallah dan lantunan syukur, persembahkan sederhana dengan penuh perjuangan kupersembahkan pada :

✚ Bapak Much Chadik, Ibu Imarotul Khairiyah,
✚ dan Adik-adikku Annas 'Izzuddin serta Muhammad Ragil Ibrahim terima kasih atas setiap lantunan do'a dan tetesan keringat yang tak terhitung, semoga Allah memberkahi dan mengganti segalanya.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmatNya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

- 1) Dr. Anjar Nugroho, M.Si., M.H.I, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
- 2) Akhmad Darmawan, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
- 3) Hermin Endratno, S.E., M.Si, selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
- 4) Akhmad Darmwan, S.E., M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan dan memberi masukan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.

- 5) Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si, selaku penguji 1 saya dan Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc, selaku penguji 2 saya yang telah memberi berbagai pertanyaan, masukan serta arahan sehingga skripsi ini menjadi lebih baik.
- 6) Bapak/Ibu dosen, seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama di bangku perkuliahan dan atas segala bantuan dalam bentuk pelayanan serta fasilitas yang diberikan.
- 7) Untuk kedua orang tua, Bapak Much Chadik dan Ibu Imarotul Khairiyah yang selalu memberikan dukungan moral maupun materiil, nasihat dan motivasi yang tidak terbatas kepada penulis sehingga penulis selalu bersemangat dan optimis menghadapi setiap masalah dalam penyusunan skripsi ini, maaf merepotkan.
- 8) Untuk adikku Annas 'Izzuddin dan Muhammad Ragil Ibrahim serta seluruh keluarga besar yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
- 9) Untuk teman dekatku Hendri Aji Prasetyo, terima kasih telah menjadi *support system* saya selama masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini. Terima kasih pula telah menemani saya berjuang hingga saat ini.
- 10) Untuk sahabatku tersayang Septiani Sagitasari, Susi Yuliana dan Ellyana Sindi Saputri terima kasih atas semangat, motivasi, canda tawa selama 3,5 tahun bersama. Terima kasih telah memberi banyak cerita dalam perjalanan hidup ini. Semoga persahabatan bisa terjalin selamanya.

- 11) Untuk sahabatku tercinta Silvi Aulia Wilda, Vina Nihayatul Khusna dan Anggraeni Gita Prasetya Utami terima kasih telah bersedia mendengarkan keluh kesahku selama ini, terima kasih telah menjadi kakakku dan penguat bagi kehidupan saya.
- 12) Untuk sepupu tercinta Aini Qoriah, Annisa Firda Tasbikha dan Tsalisah Nur Aini, terima kasih telah menjadi teman curhat saya dan penghibur saya pada saat penyusunan skripsi ini.
- 13) Teman-teman seperjuangan Manajemen C angkatan 2016, semangat dan sukses untuk kita semua. See you on top.
- 14) Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu. Aamiin.

Purwokerto, 29 Januari 2020

Penulis,



Zaininatur Rofiah

**HALAM PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Zaininatur Rofiah
NIM : 1602010149
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS,
PROFITABILITAS, STRUKTUR AKTIVA, RISIKO BISNIS DAN *GROWTH
OPPORTUNITY* TERHADAP STRUKTUR MODAL (Studi pada perusahaan
property dan realestate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

Beserta perangkat yang ada (diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada tanggal : 29 Januari 2020

Yang menyatakan,



Zaininatur Rofiah

Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Aktiva, Risiko Bisnis dan *Growth Opportunity* Terhadap Struktur Modal
(Studi pada Perusahaan *Property* dan *Realestate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Zaininatur Rofiah¹, Akhmad Darmawan²

^{1,2}Program Studi Manajemen S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

zaininatur.rofiah@gmail.com, akhmaddarmawan@ump.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, likuiditas, profitabilitas, struktur aktiva, risiko bisnis dan *growth opportunity* terhadap struktur modal. Sampel penelitian ini adalah 34 perusahaan *property* dan *realestate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018 sedangkan sampel data sebanyak 97 sampel. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Teknik analisis data menggunakan analisis statistik deskriptif dan analisis regresi. Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap struktur modal, likuiditas berpengaruh negatif signifikan terhadap struktur modal, profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap struktur modal, struktur aktiva berpengaruh negatif signifikan terhadap struktur modal, risiko bisnis berpengaruh positif signifikan terhadap struktur modal dan *growth opportunity* berpengaruh positif signifikan terhadap struktur modal.

Kata kunci : Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Aktiva, Risiko Bisnis, *Growth Opportunity*.

***ANALYSIS OF THE EFFECT OF FIRM SIZE, LIQUIDITY, PROFITABILITY,
ASSET STRUCTURE, BUSINESS RISK AND GROWTH OPPORTUNITY ON
CAPITAL STRUCTURE***

***(STUDY ON PROPERTY AND REALESTATE COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE)***

Zaininatur Rofiah¹, Akhmad Darmawan²

^{1,2}*Management Departemen, Economic and Bussines Faculty*

University of Muhammadiyah Purwokerto

zaininatur.rofiah@gmail.com, akhmaddarmawan@ump.ac.id

ABSTRACT

This research analyzed the effect of firm size, liquidity, profitability, asset structure, business risk and growth opportunity on capital structure. The sample was 34 of property and realestate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period of 2016-2018 and the data were 97 samples. Purposive sampling was the technique used to take the sample. The analysis descriptive statistic and regression analysis. The result of the analysis indicate that the firm size variable has a significant positive effect on capital structure, liquidity has a significant negative effect on capital structure, profitability, has a significant negative effect on capital structure, asset structure has a significant negative effect on capital structure, business risk has a significant positive effect on captal structure and growth opportunity has a significant positive effect on capital structure.

Keyword : Capital Structure, Firm Size, Liquidity, Profitability, Asset Structure, Business Risk, Growth Opportunity

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
HALAMAN MOTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	x
ABSTRAK.....	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	10
C. Pembatasan Masalah.....	10
D. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian.....	11
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Landasan Teori.....	13
1. Struktur Modal.....	13
2. Ukuran Perusahaan.....	15
3. Likuiditas.....	16
4. Profitabilitas.....	19
5. Struktur Aktiva.....	23
6. Risiko Bisnis.....	23

7. Growth Opportunity	24
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	25
C. Kerangka Pemikiran.....	35
D. Hipotesis	42
BAB III. METODE PENELITIAN	43
A. Jenis Penelitian.....	43
B. Populasi dan Sampel	43
C. Jenis, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	44
D. Variabel Penelitian.....	45
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	46
1. Definisi Variabel.....	46
a. Variabel Dependen.....	46
b. Variabel Independen	47
F. Metode Analisis Data.....	51
1. Analisis Statistik Deskriptif	51
2. Uji Asumsi Klasik	51
a. Uji Normalitas.....	51
b. Uji Multikolinieritas	52
c. Uji Heteroskedastisitas	52
d. Uji Autokorelasi.....	53
3. Analisis Regresi Linier Berganda	53
4. Uji Kecocokan Model	54
a. Koefisien Determinasi	54
b. Uji Statistik F.....	55
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	56
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	65
A. Hasil Penelitian	65
1. Populasi dan Sampel	65
2. Analisis Statistik Deskriptif	66

3. Uji Asumsi Klasik.....	69
a. Uji Normalitas.....	69
b. Uji Multikolinearitas.....	71
c. Uji Heterokedastisitas.....	72
d. Uji Autokorelasi.....	73
4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	74
5. Uji Kecocokan Model.....	77
a. Koefisien Determinasi.....	77
b. Uji Statistik F.....	78
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	80
B. Pembahasan.....	88
BAB V. PENUTUP.....	94
A. Kesimpulan.....	94
B. Saran.....	94
C. Keterbatasan.....	95
DAFTAR PUSTAKA.....	96
LAMPIRAN.....	99

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran.....	41
3.1 Kurva Uji F	56
3.2 Uji Kurva t Hipotesis Pertama	57
3.3 Uji Kurva t Hipotesis Kedua	59
3.4 Uji Kurva t Hipotesis Ketiga.....	60
3.5 Uji Kurva t Hipotesis Keempat	61
3.6 Uji Kurva t Hipotesis Kelima.....	63
3.7 Uji Kurva t Hipotesis Keenam	64
4.1 Hasil Kurva Uji F.....	79
4.2 Hasil Kurva Uji t Hipotesis Pertama.....	81
4.3 Hasil Kurva Uji t Hipotesis Kedua.....	82
4.4 Hasil Kurva Uji t Hipotesis Ketiga	83
4.5 Hasil Kurva Uji t Hipotesis Keempat.....	84
4.6 Hasil Kurva Uji t Hipotesis Kelima	85
4.7 Hasil Kurva Uji t Hipotesis Keenam.....	86

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu	25
3.1 Definisi Operasional Variabel.....	50
4.1 Prosedur Pemilihan Sampel	65
4.2 Uji Statistik Deskriptif	66
4.3 Uji Normalitas	70
4.4 Uji Multikolinearitas	71
4.5 Uji Heterokedastisitas	73
4.6 Uji Autokorelasi	74
4.7 Uji Persamaan Regresi	75
4.8 Koefisien Determinasi.....	78
4.9 Uji F	79
4.10 Uji Statistik t	80
4.11 Hasil Pengujian Hipotesis	87

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Daftar Perusahaan.....	100
Lampiran Struktur Modal.....	102
Lampiran Ukuran Perusahaan.....	105
Lampiran Likuiditas.....	108
Lampiran Profitabilitas.....	111
Lampiran Struktur Aktiva.....	114
Lampiran Risiko Bisnis.....	117
Lampiran <i>Growth Opportunity</i>	120
Lampiran Hasil Akhir Data.....	123
Lampiran <i>Casewise</i> Analisis.....	126
Lampiran Analisis Statistik Deskriptif.....	127
Lampiran Uji Normalitas.....	128
Lampiran Uji Multikolinearitas.....	129
Lampiran Uji Heterokedastisitas.....	130
Lampiran Uji Autokorelasi.....	130
Lampiran Persamaan Regresi.....	131
Lampiran Koefisien Determinasi.....	131
Lampiran Uji F.....	132
Lampiran Uji t.....	132
Lampiran Tabel F.....	133
Lampiran Tabel t.....	134